

诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：诺德基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德消费升级
基金主代码	005674
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 18 日
报告期末基金份额总额	27,542,898.18 份
投资目标	本基金通过深入挖掘经济结构转型背景下中国消费升级过程中蕴含的投资机会，重点投资与消费升级相关的优质企业，并在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。根据对宏观经济、政策环境、市场情绪、估值水平等因素的深入分析，对未来股票市场和债券市场的走势进行科学合理的预判，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，力争将大类资产配置比例控制在合理的水平。
业绩比较基准	申银万国消费品指数收益率*50%+中证综合债券指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	5,759,052.13
2. 本期利润	15,276,302.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4763
4. 期末基金资产净值	47,479,920.43
5. 期末基金份额净值	1.7239

注：1. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

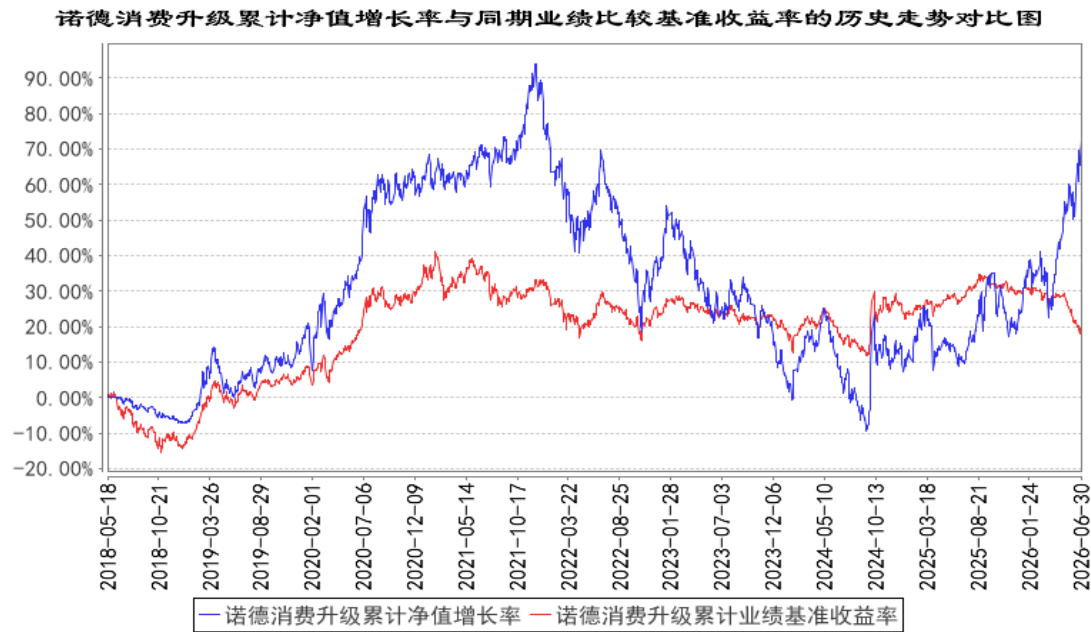
2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	38.18%	1.72%	-6.61%	0.47%	44.79%	1.25%
过去六个月	39.13%	1.76%	-7.81%	0.50%	46.94%	1.26%
过去一年	54.31%	1.61%	-6.47%	0.43%	60.78%	1.18%
过去三年	39.69%	1.51%	-3.44%	0.58%	43.13%	0.93%
过去五年	0.67%	1.46%	-12.61%	0.59%	13.28%	0.87%
过去七年	65.08%	1.38%	17.52%	0.62%	47.56%	0.76%
自基金合同 生效起至今	72.39%	1.31%	19.11%	0.65%	53.28%	0.66%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金成立于 2018 年 5 月 18 日，图示时间段为 2018 年 5 月 18 日至 2026 年 6 月 30 日。

本基金建仓期间自 2018 年 5 月 18 日至 2018 年 11 月 17 日，报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱红	本基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、诺德优势产业混合型证券投资基金基金经理、投资总监	2018 年 5 月 18 日	—	18 年	大连理工大学工商管理硕士。2007 年 8 月至 2009 年 10 月在新华基金管理有限公司投资管理部担任投资总监助理、基金经理助理。2009 年 11 月加入诺德至今，先后担任投资研究部高级研究员、基金经理助理职务。现任投资总监，具有基金从业资格。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日；除首任基金经理外，“任职日期”为本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期；“离任日期”为本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的离任日期。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。此外，本基金管理人还建立了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《诺德基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》，明确公司对投资组合的同向与反向交易和其他日常交易行为进行监控，并对发现的异常交易行为进行报告。该办法覆盖异常交易的类型、界定标准、监控方法与识别程序、对异常交易的分析报告等内容并得到有效执行。本报告期内，本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易，也未发现存在不公平交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度经济处于转型升级过程中，中国制造业采购经理指数(PMI)6 月为 50.3%，环比回升 0.3%，已连续 4 个月处于 50 以上。1-5 月商品房销售面积累计同比下滑 10.8%，1-5 月商品房销售额累计同比下滑 13.5%，地产行业仍面临较大的调整压力。5 月社会消费品零售总额同比下滑 0.6%，自 2023 年以来，社会消费品零售总额首次出现单月负增长，从细分项来看，汽车、家

电、金银珠宝、建筑及装潢材料类等负增长幅度较大。4 月以来，美伊开始面对面和谈，美以伊冲突对市场的冲击逐渐淡化，原油价格从高位区间回落，市场风险偏好提升。二季度市场分化较大，电子、通信、建筑材料等板块表现强势，石油石化、农林牧渔、钢铁等板块调整幅度较大。

报告期内，本基金维持了较高仓位，对未来行业景气度较高，竞争格局较好，业绩增长确定性高的新兴消费公司和估值偏低的传统消费公司加大了配置力度。

展望 2026 年三季度，宏观经济或仍面临一定的稳增长压力，外需强、内需较弱的格局短期内可能不会有明显的变化，市场流动性较充裕，市场可能以结构性行情为主。2026 年的政府工作报告中提出，要实施服务消费提质惠民行动，打造一批带动面广、显示度高的消费新场景，加快培育消费新增长点。随着技术的不断进步，新材料、新场景、交互革命、数字技术等正全面重构消费的底层逻辑与外在表现，让消费从传统商品交易升级为数据驱动、智能交互、持续进化的新型消费。消费已经不再是对人们的衣、食、住、行等基本需求的满足，也不仅局限于食品饮料、纺织服装等传统商品消费。随着消费升级，人们正从传统物质消费逐步转向技术进步、服务型、体验型等消费，其产品更加智能化、环保化，其场景更加人性化、个性化和多元化。消费也从“满足需求”到“创造需求”，以史为鉴，智能手机颠覆了传统手机格局，新能源汽车颠覆了传统汽车格局，这种对传统产业的颠覆性创新，同时成就了这个时代的伟大企业，其相关产业链催生出了一批大市值公司。随着技术的快速进步，新的消费、新物种持续涌现，如无人驾驶汽车、飞行汽车等，这些新物种为消费行业开辟了全新的消费赛道和消费新增长点。

消费行业部分优质公司股价或仍处于持续调整中，估值处于较低位置区间，或已较充分地反映了市场的预期，具备较高的收益风险比。我国经济仍处于高质量发展的进程中，一批新兴消费、服务型消费公司正快速崛起，未来或具备较大的市场空间，长期成长趋势较为明确。我们将进一步加大投资研究力度，寻找其中符合产业趋势、具有核心竞争力、业绩增长较为确定的优质公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.7239 元，累计净值为 1.7239 元。本报告期份额净值增长率为 38.18%，同期业绩比较基准增长率为-6.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续二十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	44,591,330.01	91.05
	其中：股票	44,591,330.01	91.05
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,430,301.15	4.96
	其中：债券	2,430,301.15	4.96
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	400,000.00	0.82
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	1,004,290.32	2.05
8	其他资产	548,277.48	1.12
9	合计	48,974,198.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	1,700.00	0.00
C	制造业	38,884,717.07	81.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	2,140,408.95	4.51
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	433,202.00	0.91
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	3,131,301.99	6.60
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—

R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	44,591,330.01	93.92

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600276	恒瑞医药	61,349	3,192,601.96	6.72
2	603259	药明康德	25,149	3,131,301.99	6.60
3	002600	领益智造	148,563	2,576,082.42	5.43
4	300750	宁德时代	5,594	2,198,497.94	4.63
5	300972	万辰集团	12,327	2,137,625.07	4.50
6	002273	水晶光电	54,438	1,931,460.24	4.07
7	002126	银轮股份	38,143	1,899,521.40	4.00
8	002938	鹏鼎控股	17,701	1,865,331.38	3.93
9	603198	迎驾贡酒	62,922	1,862,491.20	3.92
10	600519	贵州茅台	1,570	1,861,219.30	3.92

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,430,301.15	5.12
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,430,301.15	5.12

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019785	25 国债 13	24,000	2,430,301.15	5.12

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金本报告期内投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,122.88
2	应收证券清算款	524,203.43
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,951.17
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	548,277.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	35,027,521.55
报告期期间基金总申购份额	552,618.01
减：报告期期间基金总赎回份额	8,037,241.38
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	27,542,898.18

注：总申购份额含红利再投资、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
- 2、《诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 5、诺德消费升级灵活配置混合型证券投资基金本季度报告原文。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站：

<http://www.nuodefund.com>。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人诺德基金管理有限公司，咨询电话 400-888-0009、(021)68604888，或发电子邮件，E-mail:service@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日