

诺德华证价值优选 50 指数型发起式证券
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：招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。

基金托管人招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	诺德华证价值优选 50 指数发起式
基金主代码	023979
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	14,471,280.76 份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照华证价值优选 50 指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情形导致基金无法完全投资于标的指数成份股时，基金管理人可采取包括成份股替代策略在内的其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到紧密跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	华证价值优选 50 指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金如投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	诺德华证价值优选 50 指数发起式 A	诺德华证价值优选 50 指数发起式 C
下属分级基金的交易代码	023979	023980
报告期末下属分级基金的份额总额	14, 200, 148. 78 份	271, 131. 98 份

§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）	
	诺德华证价值优选 50 指数发起式 A	诺德华证价值优选 50 指数发起式 C
1. 本期已实现收益	-312, 677. 48	-6, 014. 90
2. 本期利润	-2, 230, 149. 60	-37, 922. 71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1454	-0. 1384
4. 期末基金资产净值	14, 485, 926. 44	275, 265. 65
5. 期末基金份额净值	1. 0201	1. 0152

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

诺德华证价值优选 50 指数发起式 A

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	-12. 60%	0. 95%	-15. 17%	0. 98%	2. 57%	-0. 03%
过去六个月	-13. 70%	1. 11%	-16. 62%	1. 14%	2. 92%	-0. 03%
过去一年	0. 15%	0. 96%	-3. 56%	0. 99%	3. 71%	-0. 03%
自基金合同 生效起至今	2. 01%	0. 91%	0. 00%	0. 95%	2. 01%	-0. 04%

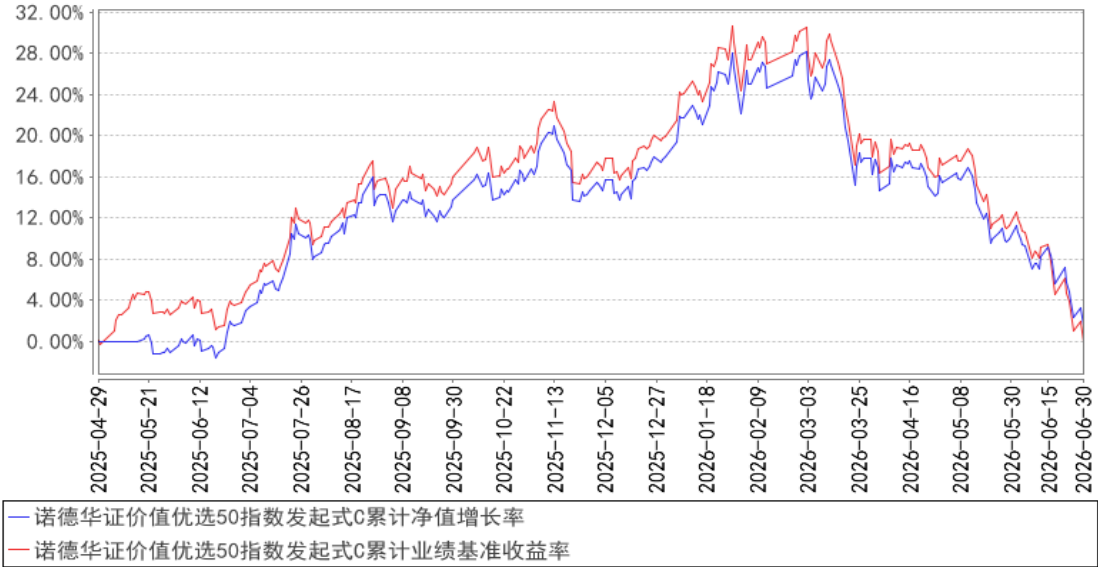
诺德华证价值优选 50 指数发起式 C

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	-12.69%	0.94%	-15.17%	0.98%	2.48%	-0.04%
过去六个月	-13.87%	1.11%	-16.62%	1.14%	2.75%	-0.03%
过去一年	-0.27%	0.96%	-3.56%	0.99%	3.29%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	1.52%	0.91%	0.00%	0.95%	1.52%	-0.04%

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



诺德华证价值优选50指数发起式C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史
走势对比图



注：本基金成立于 2025 年 4 月 29 日，图示时间段为 2025 年 4 月 29 日至 2026 年 6 月 30 日。

本基金建仓期间自 2025 年 4 月 29 日至 2025 年 10 月 28 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		
王恒楠	本基金基金经理、诺德量化核心灵活配置混合型证券投资基金、诺德量化先锋一年持有期混合型证券投资基金、诺德新能源汽车混合型证券投资基金、量化投资部	2025 年 4 月 29 日	-	15 年	英国约克大学数学金融硕士，曾经任职于华商基金管理有限公司。2012 年 7 月加入诺德基金管理有限公司，历任助理研究员、量化策略研究员、专户投资部总监、量化事业部总监、量化投资部总监等职务，具有基金从业资格。

	总监				
--	----	--	--	--	--

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

2026 年二季度，A 股市场表现相对活跃，整体处于上涨行情中。四月份整体上涨趋势较明显，而后出现愈加明显的板块分化，科技板块持续走高，而部分其他板块开始震荡下行。AI 相关板块在 2026 年二季度获得了相对不错的收益。进入 2026 年三季度，随着定期报告的陆续披露，产业机会较大的板块以及估值见底的板块，有望在基本面数据的催化下演绎出行情；同时，市场的活跃度以及板块间的轮动对于流动性的边际变化比较敏感，需要密切关注。

本基金作为指数基金，组合管理以紧密跟踪标的指数、控制跟踪偏差为运作核心，并注重将运作成本维持在合理水平。

展望三季度，随着半年报数据不断披露、部分估值受到压制个股有望迎来反弹、股市板块间差异有望修复。而产业政策的持续性有望持续利好股市中特定板块与主题。总体而言，大量高性价比个股以及新兴产业的核心个股都可能存在较大上涨空间，基本面趋势强劲个股及优质高性价比个股或具备阶段性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，诺德华证价值优选 50 指数发起式 A 份额净值为 1.0201 元，累计净值为 1.0201 元。本报告期基金份额净值增长率为-12.60%，同期业绩比较基准收益率为-15.17%。诺德华证价值优选 50 指数发起式 C 份额净值为 1.0152 元，累计净值为 1.0152 元。本报告期基金份额净值增长率为-12.69%，同期业绩比较基准收益率为-15.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	13,538,850.00	91.61
	其中：股票	13,538,850.00	91.61
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	—	—

	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	1,237,424.85	8.37
8	其他资产	2,387.46	0.02
9	合计	14,778,662.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	293,916.00	1.99
B	采矿业	1,709,115.00	11.58
C	制造业	7,953,784.00	53.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	536,784.00	3.64
E	建筑业	549,768.00	3.72
F	批发和零售业	568,376.00	3.85
G	交通运输、仓储和邮政业	539,262.00	3.65
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	1,387,845.00	9.40
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	—	—
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	13,538,850.00	91.72

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

5.2.3 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 报告期末指数投资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	601939	建设银行	51,000	491,130.00	3.33
2	601398	工商银行	65,700	464,499.00	3.15
3	601166	兴业银行	26,100	432,216.00	2.93
4	002833	弘亚数控	16,700	322,143.00	2.18
5	600704	物产中大	64,300	303,496.00	2.06
6	002714	牧原股份	8,400	293,916.00	1.99
7	600060	海信视像	10,500	292,635.00	1.98
8	601677	明泰铝业	17,600	292,160.00	1.98
9	600329	达仁堂	7,700	286,594.00	1.94
10	601369	陕鼓动力	31,600	285,980.00	1.94

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，建设银行（601939）的发行主体中国建设银行股份有限公司（以下简称“建设银行”）、工商银行（601398）的发行主体中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）、兴业银行（601166）的发行主体兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）存在被监管公开处罚的情形。

1、建设银行（601939）

根据 2025 年 9 月 12 日的行政处罚决定，建设银行因个别信息系统开发测试不充分、信息科技外包管理存在不足等事项，被国家金融监督管理总局罚款 290 万元。

根据 2026 年 2 月 14 日的行政处罚决定，建设银行因：1. 违反账户管理规定；2. 违反特约商户管理规定；3. 违反人民币流通管理规定；4. 违反反假货币业务管理规定；5. 占压财政存款或资金；6. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7. 未按规定履行客户身份识别义务；8. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；9. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10. 与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行警告，没收违法所得 55.097567 万元，罚款 4295.51 万元，合计罚没 4350.607567 万元。

根据 2026 年 6 月 5 日的行政处罚决定，建设银行因重要信息系统投产变更风险管控不到位、重要信息系统应急管理不足等，被国家金融监督管理总局罚款 70 万元。

2、工商银行（601398）

根据 2025 年 12 月 10 日的行政处罚决定，工商银行因：1. 违反金融统计相关规定；2. 违反账户管理规定；3. 违反清算管理规定；4. 违反特约商户实名制管理规定；5. 违反反假货币业务管理规定；6. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7. 未按规定履行客户身份识别义务；8. 未按规定保存客户身份资料和交易记录；9. 未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10. 与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行警告；没收违法所得 434.570857 万元；罚款 3961.5 万元。

根据 2025 年 12 月 18 日的行政处罚决定，工商银行因：未经批准办理跨境资产转让业务；办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；未按照规定进行国际收支统计申报，被国家外汇管理局北京市分局警告，罚款，没收违法所得。

根据 2026 年 6 月 5 日的行政处罚决定，工商银行因重要信息系统投产变更风险管控不到位、未按规定报告重要信息系统突发事件等，被国家金融监督管理总局罚款 105 万元。

3、兴业银行（601166）

根据 2025 年 12 月 5 日的行政处罚决定，兴业银行因外包机构管理不到位、企业划型不准确，被国家金融监督管理总局罚款 720 万元。

对建设银行（601939）、工商银行（601398）、兴业银行（601166）的投资决策程序的说明：

本基金管理人认为，上述处罚事项未对上述机构的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

除上述情况外，本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的情况，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,387.46
6	其他应收款	—

7	其他	—
8	合计	2,387.46

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601369	陕鼓动力	285,980.00	1.94	重大事项停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

项目	诺德华证价值优选 50 指数发起式 A	诺德华证价值优选 50 指数发起式 C
报告期期初基金份额总额	15,591,440.69	320,828.06
报告期期间基金总申购份额	257,997.63	201,900.48
减：报告期期间基金总赎回份额	1,649,289.54	251,596.56
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	14,200,148.78	271,131.98

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

单位：份

项目	诺德华证价值优选 50 指数发起式 A	诺德华证价值优选 50 指数发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	12,002,000.00	—
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—

报告期期末管理人持有的本基金份额	12,002,000.00	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	82.94	—

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	12,002,000.00	82.94	12,002,000.00	82.94	3 年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	12,002,000.00	82.94	12,002,000.00	82.94	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
机构	1	20260401—20260630	12,002,000.00	—	—	12,002,000.00	82.94
产品特有风险							
1、基金净值大幅波动的风险 单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。 2、赎回申请延期办理的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。 3、基金投资策略难以实现的风险							

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 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、《诺德华证价值优选 50 指数型发起式证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德华证价值优选 50 指数型发起式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、诺德华证价值优选 50 指数型发起式证券投资基金本季度报告原文。

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：

<http://www.nuodefund.com>

10.3 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