

诺德增强收益债券型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	诺德增强收益债券
基金主代码	573003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 4 日
报告期末基金份额总额	1, 427, 984. 89 份
投资目标	本基金为主动式管理的债券型基金，主要通过全面投资于各类债券品种，在获得稳定的息票收益的基础上，争取获得资本利得收益，为基金份额持有人获得较好的全面投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过研究分析国内外宏观经济发展形势、政府的政策导向和市场资金供求关系，形成对利率和债券类产品风险溢价走势的合理预期，并在此基础上通过对各种债券品种进行相对价值分析，综合考虑收益率、流动性、信用风险和对利率变化的敏感性等因素，主动构建和调整投资组合，在获得稳定的息票收益的基础上，争取获得资本利得收益，同时使债券组合保持对利率波动的适度敏感性，从而达到控制投资风险，长期稳健地获得债券投资收益的目的。 本基金对非债券产品的直接投资首选在一级市场上的新股申购（含增发），如果新股的收益率降低，根据风险和收益的配比原则，本基金将参与二级市场的股票买卖。
业绩比较基准	中国债券总指数（全价）收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	684.24
2. 本期利润	-38,018.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0265
4. 期末基金资产净值	1,369,990.56
5. 期末基金份额净值	0.959

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。

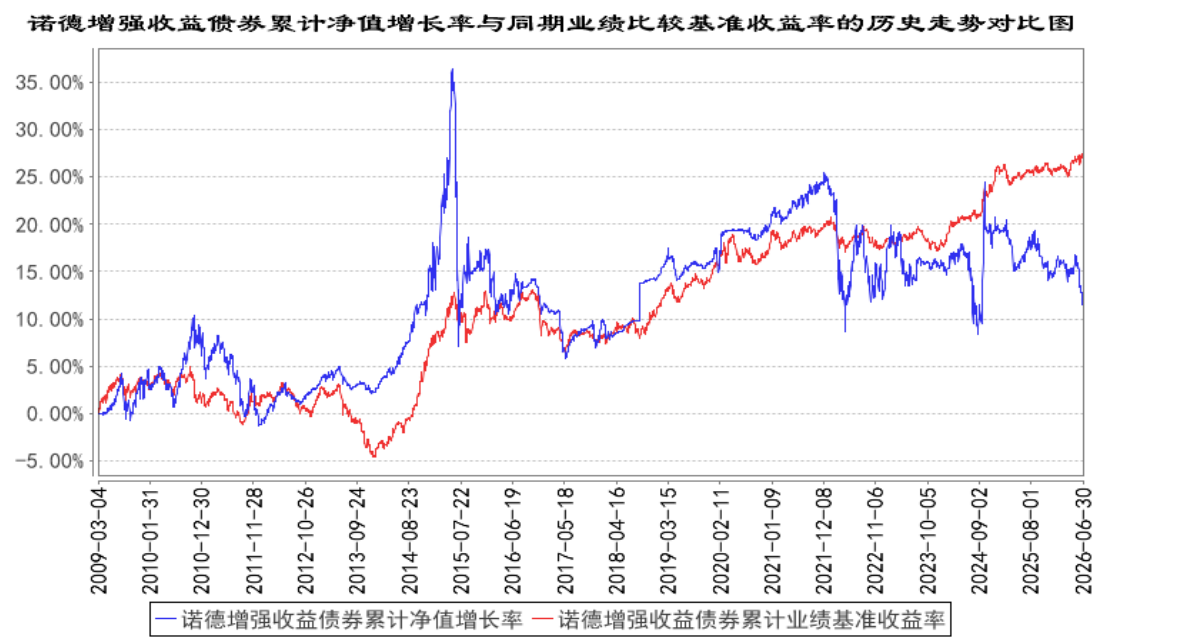
3.2 基金净值表现

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	-2.74%	0.27%	1.62%	0.14%	-4.36%	0.13%
过去六个月	-2.84%	0.26%	1.37%	0.13%	-4.21%	0.13%
过去一年	-4.58%	0.27%	1.51%	0.11%	-6.09%	0.16%
过去三年	-2.24%	0.40%	7.18%	0.12%	-9.42%	0.28%
过去五年	-8.84%	0.44%	7.15%	0.12%	-15.99%	0.32%
过去七年	-3.11%	0.38%	12.52%	0.13%	-15.63%	0.25%
过去十年	-1.71%	0.34%	15.07%	0.13%	-16.78%	0.21%
自基金合同 生效起至今	11.69%	0.38%	27.31%	0.16%	-15.62%	0.22%

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 2009 年 3 月 4 日，图示时间段为 2009 年 3 月 4 日至 2026 年 6 月 30 日。

本基金建仓期为 2009 年 3 月 4 日至 2009 年 9 月 3 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		
景辉	本基金基金经理、诺德短债债券型证券投资基金、诺德安盈纯债债券型证券投资基金、诺德安瑞 39 个月定期开放债券型证券投资基金、诺德中短	2018 年 6 月 22 日	—	13 年	上海财经大学金融学硕士。2005 年 2 月至 2017 年 4 月期间，先后任职于金川集团、浙江银监局、杭州银行股份有限公司。2017 年 5 月加入诺德基金管理有限公司，从事投资研究工作，具有基金从业资格。

	债债券型 证券投资 基金、诺 德安锦利 率债债券 型证券投资 基金、 诺德安悦 债券型证 券投资基 金、诺德 安元纯债 债券型证 券投资基 金的基金 经理				
--	--	--	--	--	--

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，国内债市走势偏强。从通胀端看，地缘冲突缓解使前期能源冲击带来的输入性通胀压力有所消退，后续通胀数据上行斜率预计明显放缓。财政政策方面，二季度支出节奏有所放缓，但内需总体保持平稳，地产投资与消费延续温和运行态势。外部环境中，全球科技投资扩张带动外需回暖，中美贸易阶段性修复，推动国内出口增速显著提升，成为二季度经济的重要亮点。从货币政策看，央行总量政策不动、保持流动性略偏松、结构性工具加码，同时平衡外部高利率、输入性通胀、银行息差三大约束，政策端整体保持相对平稳。

从股市看，2026 年二季度大盘宽基分化较严重，上证指数震荡小幅上行，沪深 300 温和收涨，但其中科创、创业板强势领涨，上证 50、地产消费蓝筹持续走弱。从债市看，当前宏观格局下，外需对经济的拉动作用较为显著，内需保持平稳运行，进口端亦呈现较快增长格局，叠加流动性较为充沛，资金利率持续维持低位，带来债券持续配置力量，长短端收益率中枢均下移、曲线走势陡峭化。与此同时，强出口、PPI 回升、美债高收益也一定程度构成约束，债市呈现低位震荡格局。单从指数来看，债股阶段性同步走强，传统跷跷板效应有所弱化。

受产品规模因素影响，使得产品权益投资中单只个股的配置比例存在一定约束。在标的选择上，考虑到科技赛道整体估值偏高，组合权益部分主要聚焦于医药、消费、传媒等传统行业。上述方向在二季度前期有所表现，但随着市场行情分化，净值出现一定回撤，阶段性承压。债券部分则主要配置交易所短期国债，波动风险相对可控，整体运行相对平稳。

展望三季度，国内通胀压力或将继续缓解，内需改善仍待契机，但债市仍然面临收益率水平偏低、赔率不足、外需仍有韧性、政府债供给放量等约束，因此债市仍可能是区间震荡，较难形成单边走势。投资策略上，债券层面，仍考虑保持组合中债券中短久期配置，保持产品组合足够的流动性和配置弹性，择机进行中长久期债券波段操作。股市层面，近期市场结构有所变化，前

期科技板块的极致行情出现一定趋缓迹象，上证 50、沪深 300 有望迎来阶段性修复窗口。后续若市场风格逐步转向景气成长与高股息价值方向，本基金将在权益配置中适度增配相关价值股票。

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 0.959 元，累计净值为 1.124 元。本报告期份额净值增长率为-2.74%，同期业绩比较基准增长率为 1.62%。

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，本基金存在连续六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人以及相关机构正在就可行的解决方案进行探讨论证。自 2024 年 10 月 1 日起，由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§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	229,196.00	16.34
	其中：股票	229,196.00	16.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,159,363.54	82.66
	其中：债券	1,159,363.54	82.66
	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	6,507.11	0.46
8	其他资产	7,466.46	0.53
9	合计	1,402,533.11	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	28,157.00	2.06

C	制造业	76,899.00	5.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51,018.00	3.72
E	建筑业	13,230.00	0.97
F	批发和零售业	—	—
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	46,704.00	3.41
J	金融业	—	—
K	房地产业	11,400.00	0.83
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	1,788.00	0.13
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	229,196.00	16.73

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	605011	杭州热电	3,300	51,018.00	3.72
2	002555	三七互娱	1,700	32,079.00	2.34
3	603198	迎驾贡酒	500	14,800.00	1.08
4	002517	恺英网络	900	14,625.00	1.07
5	000513	丽珠集团	500	14,445.00	1.05
6	601225	陕西煤业	700	14,245.00	1.04
7	601001	晋控煤业	800	13,912.00	1.02
8	600841	动力新科	2,200	13,420.00	0.98
9	601117	中国化学	1,800	13,230.00	0.97
10	301187	欧圣电气	900	12,879.00	0.94

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	1,109,536.36	80.99

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）	49,827.18	3.64
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,159,363.54	84.63

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	019792	25 国债 19	6,000	606,295.40	44.26
2	019827	26 国债 01	5,000	503,240.96	36.73
3	113056	重银转债	400	49,827.18	3.64

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，重银转债的发行主体重庆银行股份有限公司（以下简称“重庆银行”）、三七互娱的发行主体三七互娱网络科技集团股份有限公司（以下简称“三七互娱”）存在被监管公开处罚的情形。

1、重银转债

根据 2025 年 11 月 27 日的行政处罚决定，重庆银行因：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；违反外汇登记管理规定；违反外汇账户管理规定，被国家外汇管理局重庆市分局警告、罚款、没收违法所得，罚没款金额 182.70 万元。

根据 2025 年 10 月 22 日的行政处罚决定，重庆银行因：贷款“三查”不尽职、投资业务不审慎，被国家金融监督管理总局重庆监管局罚款共计 220 万元。

2、三七互娱

根据 2025 年 12 月 5 日的行政处罚决定，三七互娱因：一、2014 年至 2020 年年报披露的股东持股情况存在虚假记载；二、2018 年年度报告未披露收购江苏极光股权事项为关联交易，存在重大遗漏；三、三七互娱 2020 年间接收购广州三七股权事项为关联交易，三七互娱披露的临时公告存在虚假记载，2020 年年度报告对上述交易未予披露，存在重大遗漏；四、2018 年至 2021 年年报未披露与海南力源等公司发生的关联交易，三七互娱 2018 年至 2021 年年报未披露与海南力源等公司发生的 1.15 亿元、1.08 亿元、7.60 亿元、1.93 亿元关联交易，存在重大遗漏，被中国证券监督管理委员会责令改正，给予警告，并处以 900 万元罚款。

根据 2025 年 12 月 5 日的行政处罚决定，三七互娱因：一、2014 年至 2020 年年报披露的股东持股情况存在虚假记载；二、2018 年年度报告未披露收购江苏极光股权事项为关联交易，未履行关联交易审议程序，存在重大遗漏；三、2020 年间接收购广州三七股权事项为关联交易，未履行关联交易审议程序，2020 年 12 月 7 日披露的临时公告虚假记载、2020 年年度报告存在重大遗漏；四、2018 年至 2021 年年报未披露与海南力源等公司发生的关联交易，存在重大遗漏，被深圳证券交易所公开谴责，记入上市公司诚信档案。

对重银转债、三七互娱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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	516.80
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	6,949.66
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	7,466.46

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113056	重银转债	49,827.18	3.64

5.10.5 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。

5.10.6 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	1,451,804.59
报告期期间基金总申购份额	77,002.77
减：报告期期间基金总赎回份额	100,822.47
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	1,427,984.89

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、《诺德增强收益债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德增强收益债券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、诺德增强收益债券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/或基金托管人的办公场所，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