诺德新生活混合型证券投资基金
2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：诺德基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 21 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德新生活
场内简称	-
基金主代码	006887
交易代码	006887
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 28 日
报告期末基金份额总额	15,987,251.32 份
投资目标	本基金通过重点投资与新生活主题相关的优质企业，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金采取相对稳健的资产配置策略。在具体大类资产配置过程中，本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，同时结合不同行业的基本面情况、市场预期变化情况及估值水平，确定合适的资产和行业配置比例，动态优化投资组合。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	诺德新生活 A	诺德新生活 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	006887	006888
报告期末下属分级基金的份额总额	15,987,251.32 份	0.00 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§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（ 2020 年 1 月 1 日 － 2020 年 3 月 31 日 ）	
	诺德新生活 A	诺德新生活 C
1．本期已实现收益	2,920,083.31	0.00
2．本期利润	-1,458,634.36	0.00
3．加权平均基金份额本期利润	-0.0737	0.0000
4．期末基金资产净值	15,841,830.42	0.00
5．期末基金份额净值	0.9909	0.9909

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 本报告期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

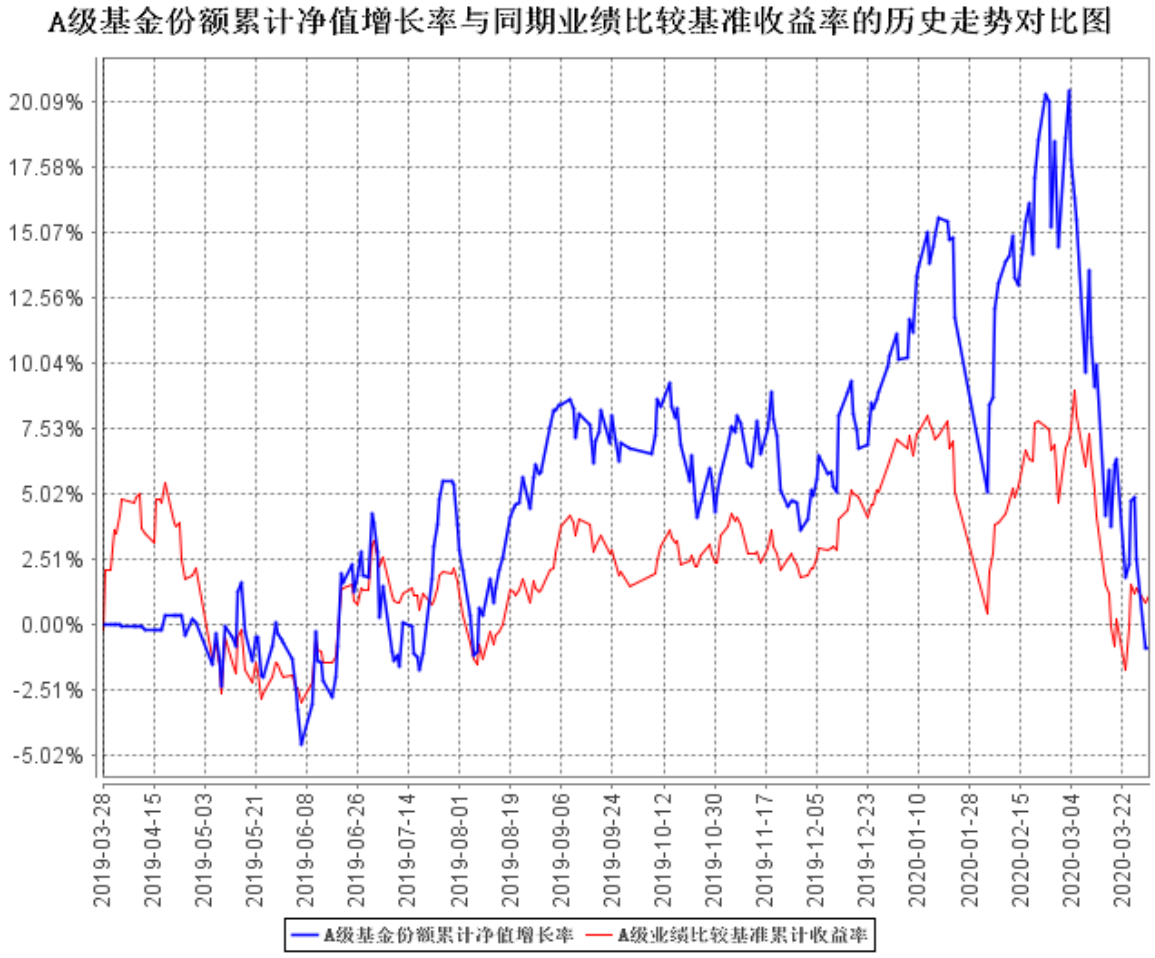
诺德新生活 A

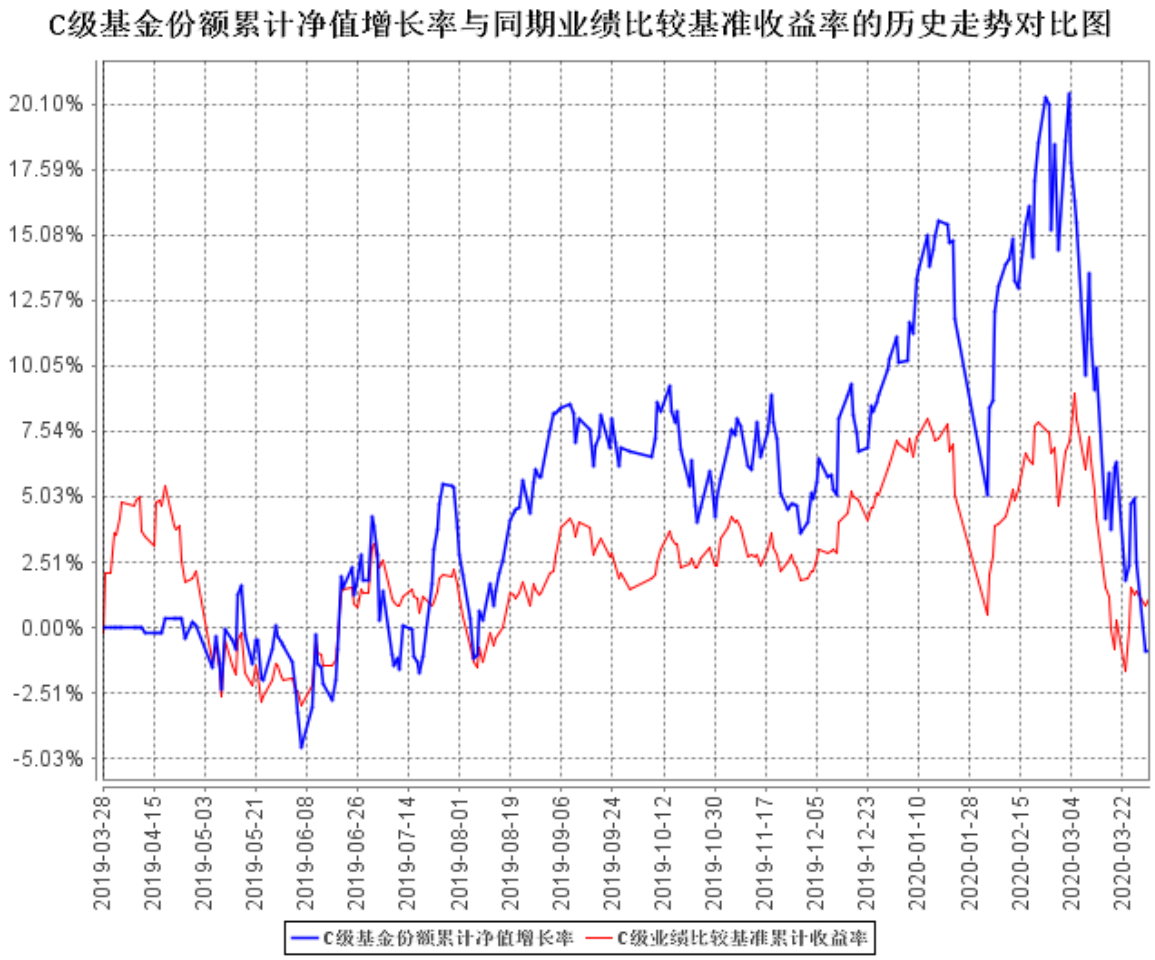
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-10.18%	2.21%	-4.89%	1.14%	-5.29%	1.07%

诺德新生活 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	-10.18%	2.21%	-4.89%	1.14%	-5.29%	1.07%

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 2019 年 3 月 28 日，图示时间段为 2019 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 31 日。本基金建仓期间自 2019 年 3 月 28 日至 2019 年 9 月 27 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		
罗世锋	本基金基金经理、诺德价值优势混合型证券	2019 年 3 月 28 日	-	12	清华大学工商管理硕士。2008 年 6 月加入诺德基金管理有限公司，在投资研究部从事投资管理相关工作，历任研究员、基金经理助理职务。现任研究总监，具有基

	投资基金以及诺德周期策略混合型证券投资基金的基金经理、研究总监				金从业资格。
潘永昌	本基金基金经理以及诺德中证研发创新 100 指数型证券投资基金的基金经理	2020 年 3 月 3 日	-	4	上海对外经贸大学金融学硕士。2011 年 9 月至 2013 年 8 月任职于上海汇麟投资有限公司，担任投资研究部数量研究员职务。2016 年 4 月加入诺德基金管理有限公司，先后担任投资研究部宏观策略研究员、量化投资部量化研究员职务。潘永昌先生具有基金从业资格。

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、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年一季度，新冠肺炎疫情在全球范围内蔓延，海外金融市场出现比较大的回调，与国外相比，A 股呈现出一定的韧性。目前中国已步入复工复产的阶段，采取积极的财政政策和灵活适度的货币政策进行逆周期调控，修复受损的供应链，夯实现金流，在需求端发力拉动内需，弥补产出损失。同时，在美联储无限量的流动性支持之下，海外的流动性冲击也已经有所缓和，北上资金对 A 股的压制开始逐步缓和，A 股处于筑底反弹的震荡行情之中。

报告期内，2 月份在宽裕的流动性支持下，以消费电子、半导体、5G 为代表的科技股表现不凡，以“新经济，新生活”为主题的本基金业绩也增速较快；但是 3 月份因受疫情冲击的影响，科技股出现了不小的回调，本基金也出现了相应回调。这是因为（1）封城、隔离导致了供应链一定程度上的受损；（2）由于疫情冲击，电子产品的线下销售受到较大影响，导致市场形成一定的悲观预期；（3）海外疫情的不断升级，海外金融市场的巨幅回调，形成对市场情绪的打压。但是从中长期的视角看本轮 5G 引领的科技行情是趋势性的，它开启了新一轮的科技浪潮。疫情的冲击可能会改变其进程的速度，但是绝不会改变其方向。5G 的基站投资及应用端的爆发将重新带来行业的裂变，带来新生的需求增量。中美贸易摩擦导致科技巨头产业链的国内迁移，将重塑产业的格局，长期趋势性（产业链转移、国产替代）叠加短周期因素（供给快速收缩，需求爆发），成长性和周期性会形成共振，科技股的戴维斯双击会维持相当长的一段时间。

展望 2020 年，国内宏观经济可能受新冠肺炎疫情的影响出现季度性的一定的下行，目前国内的各项逆周期调节政策将在疫情出现拐点后积极推进，转型期经济增长的韧性仍在。A 股处于筑底反弹的震荡行情之中。但是我们倾向于认为，后续行情可能还受以下三个因素的压制：（1）疫

情对生产经营的暂时中断，会导致盈利预期的下调；（2）由于海外疫情仍在持续，供应链的断裂以及外需停滞，国内制造业复产可能低于预期；（3）全球的衰退风险提升之下，可能影响国内企业投资端的信心。由此我们觉得可能上半年还是呈现一个震荡的格局。

对于二季度的行业配置，我们倾向于以两会政策及一季报业绩落地为界，分为前后两个阶段，第一阶段在风险偏好和政策预期均没有太大变化的情况下，行业配置由盈利预期主导，关注一季报的业绩预告；第二阶段则由政策环境引出的流动性和基本面预期主导。具体来说：以 5G 建设、远程办公和游戏等为代表的高景气行业有望穿越二季度市场不确定性迷雾；必需消费优于一般成长和可选消费，避险板块与高估值弹性板块的优劣要视第二阶段政策环境而定。短期内，以制造类公司为主的中坚企业可能会受到海外疫情发展的阶段性冲击；但中长期视角下，宏观层面，经济转型的需求和外部环境的变化将加快中国产业升级的步伐；中观层面，国际巨头围绕新兴技术领域展开激烈竞争，供应链企业迎来发展良机；微观层面，低附加值行业竞争格局恶化，企业进攻高利润区间的需求迫切，因此我们坚定看好中坚企业的投资价值。在经历估值大幅回落的时机，择优配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日，诺德新生活 A 份额净值为 0.9909 元，累计净值为 0.9909 元。本报告期份额净值增长率为-10.18%，同期业绩比较基准增长率为-4.89%。诺德新生活 C 份额净值为 0.9909 元，累计净值为 0.9909 元。本报告期份额净值增长率为-10.18%，同期业绩比较基准增长率为-4.89%。

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。

§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	12,246,023.77	76.22

	其中：股票	12,246,023.77	76.22
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	3,755,346.95	23.37
8	其他资产	65,503.00	0.41
9	合计	16,066,873.72	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	-	-
C	制造业	4,547,855.71	28.71
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	243,240.00	1.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,724,398.06	42.45
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	-	-
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	294,630.00	1.86
R	文化、体育和娱乐业	435,900.00	2.75
S	综合	-	-
	合计	12,246,023.77	77.30

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 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	000063	中兴通讯	15,500	663,400.00	4.19
2	002230	科大讯飞	18,800	647,848.00	4.09
3	688111	金山办公	2,600	583,700.00	3.68
4	600588	用友网络	14,300	578,578.00	3.65
5	300451	创业慧康	27,800	575,182.00	3.63
6	300454	深信服	3,300	521,598.00	3.29
7	002396	星网锐捷	12,000	440,400.00	2.78
8	300413	芒果超媒	10,000	435,900.00	2.75
9	002007	华兰生物	9,000	431,280.00	2.72
10	300212	易华录	10,200	422,076.00	2.66

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	29,718.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	645.06

5	应收申购款	35,139.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,503.00

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

项目	诺德新生活 A	诺德新生活 C
报告期期初基金份额总额	29,783,246.99	0.00
报告期期间基金总申购份额	3,668,105.98	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	17,464,101.65	0.00
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	15,987,251.32	0.00

注：总申购份额含转换入份额；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、《诺德新生活混合型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德新生活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、诺德新生活混合型证券投资基金本季度报告原文。

6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

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

2020 年 4 月 22 日