

诺德成长优势混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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 10 月 27 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 10 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 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德成长优势混合
基金主代码	570005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 22 日
报告期末基金份额总额	70,197,608.90 份
投资目标	本基金重点关注具备高成长潜力的行业和个股，通过投资于具备充分成长空间的行业和拥有持续竞争优势的企业，分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁、全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析，在有效控制风险的前提下，为基金份额持有人创造风险收益比合理、超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金本着成长投资的理念，在构建投资组合时着重寻找成长性行业中的优势企业。本基金设计了“成长行业投资吸引力”模型，从“成长特性”和“安全边际”两个角度评估行业投资价值，通过定性和定量的指标体系以及管理层访谈、实地调研等方式对公司进入深入研究，评估企业的投资价值。本着“成长行业”和“优势企业”的两个选股维度，对最具吸引力的行业和个股进行更加深入的研究，找到最终投资标的，进行超额配置，完成投资组合的构建。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	8,475,308.20
2. 本期利润	-1,480,330.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0206
4. 期末基金资产净值	108,279,592.93
5. 期末基金份额净值	1.542

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	-1.34%	2.02%	-9.84%	1.03%	8.50%	0.99%
过去六个月	9.36%	1.61%	-1.09%	1.03%	10.45%	0.58%
过去一年	15.42%	1.33%	-4.11%	0.91%	19.53%	0.42%
过去三年	48.70%	1.17%	17.98%	0.91%	30.72%	0.26%
过去五年	6.72%	1.06%	-3.58%	0.90%	10.30%	0.16%
过去七年	45.90%	1.03%	19.79%	0.94%	26.11%	0.09%
过去十年	83.85%	0.97%	39.68%	0.93%	44.17%	0.04%
自基金合同 生效起至今	352.28%	1.20%	54.62%	1.09%	297.66%	0.11%

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 9 月 22 日，图示时间段为 2009 年 9 月 22 日至 2026 年 9 月 30 日。

本基金建仓期为 2009 年 9 月 22 日至 2010 年 3 月 21 日，报告期结束资产配置比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		
郝旭东	本基金基金经理、诺德成长精选灵活配置混合型证券投资基金、诺德兴远优选一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理	2015 年 7 月 11 日	—	18 年	上海交通大学博士。2011 年 1 月起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,担任行业研究员,曾任职于西部证券股份有限公司,担任高级研究员,具有基金从业资格。
郭纪亨	诺德策略精选混合型证券投资	2019 年 9 月 25 日	2026 年 9 月 9 日	12 年	北京大学金融学硕士,2014 年开始从事资产管理行业工作。2016 年 6 月加入诺德基金管理有限公司,历任研究员、高级

	资基金的 基金经理				研究员、基金经理助理职务，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金坚持自上而下与中观产业趋势判断相结合的投资方法，同时兼顾估值性价比与风险收益平衡，根据市场风格演绎、行业景气变化及估值匹配度，对组合结构进行了动态优化。具体操作上，景气赛道的科技类相关股票在上半年大幅上涨后，面临一定估值压力，后续波动大概率加大，组合在维持景气持续较高、业绩兑现能力较强方向上的一定配置外，对组合内行业及个股权重进行了再平衡，增加配置经营业绩可能出现拐点、竞争格局发生优化或具备长期配置价值的标的，以期增强组合韧性与稳定性。

三季度，本基金充分考虑市场风格、估值及业绩成长基础上，对组合结构进行了再平衡，并对组合仓位进行相应调整。景气赛道方面，围绕人工智能硬件设备，聚焦核心关键环节，在三季度板块震荡期间进行了相应权重调整，对组合受益进行了增强。此外，部分消费、红利资产在经历了前期持续调整后，估值或已回落至相对合理偏低水平，且盈利增速可能已度过最差阶段，本产品对部分消费修复或困境反转相关，以及红利相关等可能标的进行了适度配置，期望对产品净值的相对稳定上涨提供贡献。

展望未来，本基金仍将保持均衡配置、精选个股的总体策略，保持较为灵活的基金仓位，并围绕产业景气持续和经营业绩改善两个方面开展投资，继续坚持业绩增长与估值匹配相结合的选股框架，动态比较不同方向的性价比与风险收益特征，根据行业基本面变化，持续优化组合结构，力争在合理控制风险和回撤的基础上为持有人获取中长期稳健回报。后续运作中，本基金仍将关注以下几方面的投资机会：一是在过去由于多方因素受损估值已经逐渐回落到历史偏低区域的部分泛消费个股；二是业绩能够持续兑现，高景气能够持续且估值合理的部分科技；三是股息率较合理前期调整较多的部分红利股。

2026 年三季度，市场在经历二季度大涨后进入振荡，万得全 A 指数涨幅为-13.33%、上证指数涨幅为-6.16%。科技股上半年大涨后估值升高，市场风格重新进入再平衡，高位科技股期间出现较大回调，而上半年弱势的较低估值的消费、红利、周期等出现结构性反弹，按申万一级行业划分，涨跌幅排名居于前三的煤炭、石油石化、农林牧渔涨幅分别为 19.39%、15.32%、15.1%，而后三名的电子、通信、建筑材料涨幅分别为-32.65%、-28.72%、-26.1%。

截至 2026 年 9 月 30 日，万得全 A 指数、沪深 300 指数、创业板指数、科创 50 指数 PETTM 分别为 21.00、13.18、35.83、125.06 倍，PB 分别为 1.8 、1.40、5.01、7.26 倍。指数 PE 估值分位上，万得全 A 指数、沪深 300 指数、创业板指数、科创 50 指数分别位于 2017 年以来 77%、60%、29%、79%分位，PB 则分别位于 2017 年以来的 57%、35%、57%、83%分位，市场持续上涨后，整体估值已较明显修复，科技股占比较大的创业板指和科创 50 指数估值整体处于较高位置，后续要继续上涨将更多取决于基本面和盈利增长的持续验证。

宏观方面，由于地缘政治导致原油价格高位运行，通胀预期升温，同时海外主要经济体的中长期国债收益率持续新高，导致国内外股票市场风险偏好较明显降低。期间，国内经济延续平稳修复态势，9 月制造业采购经理指数 PMI、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 50.1%、50.2%和 50.7%，较上月分别上升 0.3、1.2 和 1.2 个百分点，均重回荣枯线以上，其中，新订单 50.5，新出口订单 50.0，需求整体相对平稳。政策层面，货币政策则延续偏宽松取向，LPR 维持不变，更多通过结构性工具和流动性操作加大对科技创新、扩大内需及重点项目建设的精准支持。

展望四季度，国内经济、政策将对市场形成基本面支撑，但估值约束下，权益市场的机会与风险并存，部分估值较高板块将持续面临基本面的景气和业绩验证，而前期调整较多的板块将可能迎来基本面和估值的向上拐点，市场整体的上行空间将更多依赖企业盈利持续改善的支撑，7 月以来市场的再平衡趋势或将延续，更多前期被市场忽视的估值处于低位的板块或将迎来上涨机会，本基金也将继续维持均衡配置，以期努力获得风险可控下的合理回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.542 元，累计净值为 3.513 元。本报告期份额净值增长率为-1.34%，同期业绩比较基准增长率为-9.84%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	68,814,482.77	63.22
	其中：股票	68,814,482.77	63.22
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	38,046,294.55	34.95

8	其他资产	1,987,154.44	1.83
9	合计	108,847,931.76	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	566,536.74	0.52
B	采矿业	2,261,761.06	2.09
C	制造业	39,823,602.42	36.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,584,235.00	2.39
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	1,805,241.09	1.67
G	交通运输、仓储和邮政业	3,708,260.96	3.42
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,114,659.98	1.03
J	金融业	13,331,694.00	12.31
K	房地产业	56,850.00	0.05
L	租赁和商务服务业	557,036.00	0.51
M	科学研究和技术服务业	307,855.40	0.28
N	水利、环境和公共设施管理业	1,654,388.12	1.53
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	1,042,362.00	0.96
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	68,814,482.77	63.55

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	300502	新易盛	8,281	3,221,309.00	2.97
2	300548	长芯博创	10,899	2,395,927.17	2.21
3	601398	工商银行	279,700	2,315,916.00	2.14
4	600919	江苏银行	178,500	2,209,830.00	2.04
5	300308	中际旭创	2,550	2,061,522.00	1.90
6	600519	贵州茅台	1,400	1,762,068.00	1.63

7	300570	太辰光	7,906	1,678,839.10	1.55
8	600323	瀚蓝环境	56,119	1,654,388.12	1.53
9	301183	东田微	5,935	1,641,739.70	1.52
10	600655	豫园股份	335,700	1,564,362.00	1.44

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，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”）存在被监管公开处罚的情形。

1、工商银行（601398）

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。

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，罚没款金额 1142.59 万元。

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。

对工商银行（601398）的投资决策程序的说明：

本基金管理人认为，上述处罚事项未对工商银行的长期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	66,989.46
2	应收证券清算款	1,896,739.06
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	23,425.92
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,987,154.44

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	73,962,542.29
报告期期间基金总申购份额	1,569,336.06
减：报告期期间基金总赎回份额	5,334,269.45
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	70,197,608.90

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、《诺德成长优势混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德成长优势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、诺德成长优势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 10 月 27 日