诺德周期策略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	诺德周期策略混合
基金主代码	570008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 21 日
报告期末基金份额总额	111,153,660.76 份
投资目标	基于经济周期和政策导向的关系研究,采取“自上而下”的宏观经济研究与“自下而上”的微观个股选择相结合的方法进行主动型资产配置、行业配置和股票选择,追求资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过宏观、行业、个股等三重纬度的基本面研究，对当前经济周期演变形势下的行业前景和公司盈利进行详细跟踪和评判，并由此挖掘出具备核心竞争力、有能力把握行业成长机遇的优质个股，最终在充分考虑风险因素的基础上，构建投资组合进行集中投资，力争抵御通货膨胀或通货紧缩，获取超额收益。
业绩比较基准	沪深 300　指数×80%＋金融同业存款利率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	21,584,589.76
2.本期利润	-369,070,998.42
3.加权平均基金份额本期利润	-2.8142
4.期末基金资产净值	648,445,453.04
5.期末基金份额净值	5.834

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	-27.99%	4.10%	-10.03%	1.03%	-17.96%	3.07%
过去六个月	31.66%	3.80%	-1.47%	1.03%	33.13%	2.77%
过去一年	50.28%	3.31%	-4.61%	0.91%	54.89%	2.40%
过去三年	99.59%	2.36%	15.36%	0.92%	84.23%	1.44%
过去五年	47.21%	2.01%	-7.00%	0.90%	54.21%	1.11%
过去七年	253.15%	1.93%	13.96%	0.94%	239.19%	0.99%
过去十年	350.95%	1.75%	30.97%	0.93%	319.98%	0.82%
自基金合同生效起至今	897.39%	1.86%	62.45%	1.07%	834.94%	0.79%

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 2012 年 3 月 21 日，图示时间段为 2012 年 3 月 21 日至 2026 年 9 月 30 日。本基金建仓期为 2012 年 3 月 21 日至 2012 年 9 月 20 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		
陈国光	本基金基金经理、总经理助理兼权益投资部总监	2025 年 7 月 18 日	-	24 年	清华大学工商管理专业硕士学位。曾先后就职于润华集团、清华兴业投资管理有限公司、诺德基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司。2024 年 10 月加入诺德基金管理有限公司，任总经理助理兼权益投资部总监职务，具有基金从业资格。
罗世锋	本基金基金经理、诺德价值优势混合型证券投资基金、诺德价值发现一年持有期混合型证券投资基金	2015 年 6 月 20 日	-	18 年	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、基金经理助理和基金经理职务。现任研究总监，具有基金从业资格。

	的基金经理、研究总监				

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

2026 年 3 季度，从已经披露的 1-8 月的数据来看，中国宏观经济依然延续了上半年“外强内弱、结构分化、总量承压”特征，以科技为代表的新兴产业与传统产业继续 K 型分化：8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%，比 7 月加快 0.7 个百分点。其中高技术制造业增长 16.7%，装备制造业增长 12.1%，产业升级态势较明显；相比之下，消费复苏偏弱：1-8 月社会消费品零售总额同比增长 1.1%，8 月当月仅增长 0.4%；投资结构同样分化，1—8 月固定资产投资同比下降 6.6%，房地产开发投资下降 19.9%。但高技术产业投资增长 5%，高端制造投资增长 9%，资金加速流向先进制造、数字经济等领域。国家政策依然保持较强的定力，没有因为传统产业的下行压力而出台强刺激政策，持续验证“十五五”时期整体经济的长远发展规划，即重视现代化产业体系建设持续推进和新质生产力稳步发展，而非注重短期数据。

报告期内，A 股市场指数大幅回调：上半年受 AI 产业的拉动，以电子、通信为代表的科技板块涨幅较大，随着美国加息预期提升，高估值板块出现较大的压力，指数剧烈回调，差异依然较大：沪深 300 跌幅-12.49%，科创 50 跌幅-30.7%，创业板指数-27.80%，因为上半年跌幅较大，恒生指数三季度反弹 7.57%。行业继续两极分化，中信一级行业中，3 季度表现较好的都是防御性较强的传统产业，银行（+16.8%）、煤炭（+15.48%）、农林牧渔（+14.69%）、石油石化（+12.10%）；跌幅较大的都是跟 AI 关联性较高、上半年超额较多的行业：电子（-31.9%）、通信（-30.15%）、建材（-24%）、电力设备（-21.40%）。

本基金秉持成长投资理念，重视成长，同时也兼顾业绩的确定性和安全边际。报告期内，本基金仓位整体上处于中高位置，在行业配置上，本基金减持了估值较高的算力上游材料、储能等板块，增加了海外算力链、半导体设备、光器件等成长前景较为确定的行业持仓。

展望 2026 年 4 季度，从前八个月的数据来看，国内经济有望逐步企稳，消费和地产行业整体可能仍偏弱，但是随着 AI 产业的爆发，科技和高端制造持续的高增长有望拉动经济保持温和增长。预计四季度出台重大政策刺激传统产业的可能性依然较小，以科技为代表的新兴产业业绩优势较明显：一是产业政策不断加码，根据“十五五”规划纲要，新质生产力的深度培育依然是战略核心；二是全球人工智能创新还在加速推进，新一轮的科技军备竞赛还没有减缓的迹象，新模型加速迭代，应用不断推陈出新；三是将陆续披露 2026 年三季报与 AI 相关的公司业绩预计可能会持续保持较高增长，半导体大部分细分行业的景气度上行趋势或已相对明确，这些都是有利于新兴产业的表现。2026 年 5 月美联储主席沃什上任以来，货币政策预期有一些变化，但是考虑到美国目前的经济状况和政府债务水平，未来持续加息的可能性较小。我们对于 2026 年 4 季度市场保持谨慎乐观的态度，会在关注组合风险的同时，重点关注符合国家发展新质生产力的标

准，且具有较强竞争优势的科技创新产业和高端制造业，比如人工智能、新能源技术路线创新、半导体存储及设备、机器人等产业。

中长期来看，科技或已成为国家战略发展的核心之一。国内优秀高科技公司的成长对实现供应链产业链自主可控、解决“卡脖子”问题至关重要。作为助力解决制约国家发展和安全的重大难题的抓手，科技行业的战略地位至关重要，其发展也正处于政策和行业的快车道上，本基金也将持续聚焦。真正具有硬核创新能力并处于行业上升周期的优秀公司有基本面支撑，超额收益或许会更加明显：人工智能算力的提升和应用、半导体国产化、新能源或将是一个较长周期的成长领域，汽车新能源化、智能化在未来几年仍可能保持较快的成长速度。

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 5.834 元，累计净值为 6.729 元。本报告期份额净值增长率为-27.99%，同期业绩比较基准增长率为-10.03%。

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	557,407,428.76	85.72
	其中：股票	557,407,428.76	85.72
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	91,960,928.07	14.14
8	其他资产	897,090.09	0.14
9	合计	650,265,446.92	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	39,069.96	0.01
C	制造业	556,962,622.34	85.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	329,926.16	0.05
E	建筑业	-	-
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	75,810.30	0.01
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	557,407,428.76	85.96

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	138,397	53,836,433.00	8.30
2	300308	中际旭创	60,418	48,844,327.92	7.53
3	300394	天孚通信	180,296	47,015,787.92	7.25
4	002916	深南电路	93,628	34,924,180.28	5.39
5	688668	鼎通科技	153,622	31,709,117.02	4.89
6	600183	生益科技	243,950	31,703,742.00	4.89
7	002384	东山精密	163,657	27,396,181.80	4.22
8	002463	沪电股份	234,199	27,150,690.07	4.19
9	688498	源杰科技	16,530	26,662,890.00	4.11
10	688048	长光华芯	89,517	25,933,074.90	4.00

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	506,535.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	390,554.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	897,090.09

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	150,510,113.28
报告期期间基金总申购份额	48,259,075.04
减：报告期期间基金总赎回份额	87,615,527.56
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	111,153,660.76

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

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	20260701 - 20260720	38,340,795.91	-	38,340,795.91	-	-
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。							

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、《诺德周期策略混合型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德周期策略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、诺德周期策略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 10 月 27 日