

§ 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规定，于2012年7月17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该基金的招募说明书。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德双翼分级债券型证券投资基金
基金主代码	165705
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2012年2月16日
报告期末基金份额总额	403,706,862.48份

投资目标

本基金在追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。

本基金将通过研究国内外宏观经济形势、政府的政策导向和市场需求关系，形成对利率和债券收益率风险溢价的判断，综合考虑收益、流动性、信用风险及对利率变化的敏感性等因素，主动构建和调整资产组合，在获得稳定的息差收益的基础上，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。

业绩比较基准

中国国债总指数

风险收益特征

本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，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

华夏银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称

诺德双翼分级债券A

诺德双翼分级债券B

报告期末下属两级基金的份额总额

165705 150068

报告期末下属两级基金的份额总额

269,131,056.07份 134,575,806.41份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标 报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)

1.本期已实现收益 5,177,-392.72

2.本期利润 14,248,298.42

3.加权平均基金份额 0.0353

4.期末基金资产净值 421,675,752.42

5.期末基金份额净值 1.045

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.本期利润指基金利息收入、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，本期利润即为本期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 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变动的比较

阶段 净值增长率① 净值增长率② 业绩比较基准收益率③ 业绩比较基准收益率④ ①-③ ②-④

2012年4月1日至 3.57% 0.08% 1.05% 0.11% 2.52% -0.03%

2012年6月30日至 3.57% 1.15% 0.31% 0.90% 3.98% 0.25%

3.2.2 基金合同生效以来基金累计份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比

较

诺德双翼分级债券型证券投资基金 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

2011年5月1日至2012年6月30日

2012 第二季度报告 诺德双翼分级债券型证券投资基金

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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
诺德双翼分级债券型证券投资基金 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

2012年2月16日至2012年6月30日

3.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.1.1 告期内基金投资策略和运作分析

本基金季度投资环境良好，表现为宽松资金面、较低的经济基本面、良好的政策面和利好的资金面。

一季度本基金仍处于建仓期，基于对债市市场的乐观预期，采取了快速建仓策略，配置的重点品种是久期与基本面初期期限相匹配的，收益较高、资质较好的品种中等评级公司债、企业债，并且利用资金宽松的有利条件，逐步提高了投资杠杆。目前仓位基本定完。在一季度债市大幅上涨的背景下，得益于快建仓策略，本基金净值上涨较快；同时，增仓份额得益于基金在杠杆机制的作用，净值上涨更快。报告期初由于资金面宽松，导致业绩表现环比基准主要是因为在债券方面上超出了中，低评级信用品种方面适当进行了投资杠杆放大操作。

4.1.2 投资组合情况

截至2012年6月30日，本基金份额净值为1.045元，累计净值为1.045元。本报告期份额净值增长率为3.57%，同期业绩比较基准增长率为1.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年第三季度，预计债市投资环境向好的格局仍将延续，但从各品种的估值方面看，目前的绝对收益率水平和信用利差均会下降至较低水平，债券投资的估价优势已较上半年大幅弱化。因此预计三季度债市在环境向好时大背景下的表现将较为平淡，但收益幅度可能不如上半年。

§ 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 - -

其中：股票 - -

2 固定收益投资 452,549,540.26 71.77

其中：债券 452,549,540.26 71.77

3 资产支持证券 - -

4 金融衍生品投资 - -

5 买入返售金融资产 40,000,000.00 6.34

其中：买断式回购的买入返售金融资产 - -

6 银行存款和结算备付金合计 112,433,554.20 17.83

7 其他各项资产 25,605,753.86 4.06

8 合计 630,589,668.32 100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本报告期内基金尚未持有股票。

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

本基金报告期末未持有股票。

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 金额(元) 占基金资产净值比例(%)

1 国库券 19,652,990.00 4.66

2 央行票据 - -

3 金融债券 - -

其中：政策性金融债 - -

4 企业债券 431,457,918.26 102.32

5 企业短期融资券 - -

6 中期票据 - -

7 可转债 1,438,632.00 0.34

8 其他 - -

9 合计 452,549,540.26 107.32

5.6 报告期未按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期未按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.9.1 本报告期本基金的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在因涉及公开谴责、处罚的情况。

5.9.2 本报告期本基金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。

5.9.3 其他各类型资产构成

序号 名称 金额(元)

1 存出保证金 250,000.00

2 应收证券清算款 14,999,795.10

3 应收股利 - -

4 应收利息 10,302,053.12

5 应收申购款 - -

6 其他应收款 - -

7 待摊费用 54,545.64

8 其他 - -

9 合计 25,605,753.86

5.10 重要提示

5.11 影响投资者决策的其他重要信息

§ 8 备查文件目录

8.1 中国证监会关于同意诺德双翼分级债券型证券投资基金募集的批复。

8.2 基金合同

8.3 基金托管协议

8.4 基金份额持有人名册

8.5 基金募集期间客户交易记录

8.6 基金募集期间客户交易记录

8.7 基金募集期间客户交易记录

8.8 基金募集期间客户交易记录

8.9 基金募集期间客户交易记录

8.10 基金募集期间客户交易记录

8.11 基金募集期间客户交易记录

8.12 基金募集期间客户交易记录

8.13 基金募集期间客户交易记录

8.14 基金募集期间客户交易记录

8.15 基金募集期间客户交易记录

8.16 基金募集期间客户交易记录

8.17 基金募集期间客户交易记录

8.18 基金募集期间客户交易记录

8.19 基金募集期间客户交易记录

8.20 基金募集期间客户交易记录

8.21 基金募集期间客户交易记录

8.22 基金募集期间客户交易记录

8.23 基金募集期间客户交易记录

8.24 基金募集期间客户交易记录

8.25 基金募集期间客户交易记录

8.26 基金募集期间客户交易记录

8.27 基金募集期间客户交易记录

8.28 基金募集期间客户交易记录

8.29 基金募集期间客户交易记录

8.30 基金募集期间客户交易记录

8.31 基金募集期间客户交易记录

8.32 基金募集期间客户交易记录

8.33 基金募集期间客户交易记录

8.34 基金募集期间客户交易记录

8.35 基金募集期间客户交易记录

8.36 基金募集期间客户交易记录

8.37 基金募集期间客户