

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:二〇一三年八月二十七日

重要提示及目录

1.1 重要提示
基金管理人的董事会、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、完整性承担个别及连带的法律责任。本基金的半年度报告经三分之二以上独立董事签字证明，并报中国证监会备案。

1.2 本公司承诺以诚实信用、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。投资人投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书及其摘要。

本年度报告摘要概要披露半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告全文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2013年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称 诺德周期策略股票型证券投资基金
基金主代码 570008
基金运作方式 约定期开放式

基金合同生效日 2012年3月21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

报告期末基金份额总额 58,115,363.50份 不定期

2.2 基金产品说明

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，择机选择股票，追求资产长期稳健增值。

投资策略 本基金将通过宏观、行业、个股等三重维度的基本面研究，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，精选投资组合，通过集中投资，力争把握超额收益。

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 本基金为股票型证券投资基金，是证券投资基金中的较高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目 基金管理人 基金托管人
名称 诺德基金管理有限公司 中国银行股份有限公司

姓名 张欣 唐州徵

信息披露负责人 联系电话 021-68879999 95566

电子邮箱 alan.chang@ordbchina.com tgxpl@bank-of-china.com

客户服务电话 400-888-0009 95566

传真 021-68877727 010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人 www.nuodufund.com

互联网网址

基金半年度报告置地点 基金管理人和基金托管人的住所。

2.5 其他相关资料

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

报告期内数据和指标 报告期(2013年1月1日至2013年6月30日) 本期已实现收益 12,769,323.00

本期利润 9,922,121.34

加权平均基金份额本期利润 0.0986

本期基金份额净值增长率 6.09%

3.1.2 期末数据和指标 报告期末(2013年6月30日)

期末可供分配基金份额利润 -0.0237

期末基金份额净值 56,735,801.50

期末基金份额净值 0.976

注:1.本期实现收益指本基金本期利息收入、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。

2.期末可供分配利润,采用期末净资产倍数扣除非分配利润与未分配利润之和的孰低数,为期末利润总额,不是当期发生数。(表中的“期初”指报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易日的交易日,均按此口径统计)

3.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不计费用的收益率。

4.本基金基金合同生效日为2012年3月21日。

5.基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率为与其同期业绩比较基准收益率的比较

阶段 份额净值增长率(%) 份额净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去一个月 -6.60% 2.21% -12.60% 1.49% 6.00% 0.72%

过去三个月 3.39% 1.69% -9.43% 1.16% 12.82% 0.53%

过去六个月 6.09% 1.54% -10.11% 1.20% 16.20% 0.34%

过去一年 -0.71% 1.35% -8.11% 1.09% 7.40% 0.26%

自基金合同生效起至今 -2.40% 1.25% -11.53% 1.05% 9.13% 0.20%

注:业绩比较基准=沪深300指数×80%+金融同业存款利率×20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动趋势与同期业绩比较基准收益率变动的趋势

注:“诺德周期策略股票型证券投资基金成立于2012年3月21日,示踪时间为2012年3月21日至2013年6月30日。”

本基金建仓期间自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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

诺德基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2006]38号文批准设立。公司股东为诺德、安博特资产管理有限公司(Lord, Abett & Co., LLC),长江证券股份有限公司,注册资本为1亿元人民币。截至本报告期末,公司治理了九只开放式基金,诺德价值优势股票型证券投资基金、诺德主题灵活配置型混合型证券投资基金、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德优势股票型证券投资基金、诺德双盈分级债券型证券投资基金、诺德量化股票型证券投资基金、诺德深证成份指数分级债券型证券投资基金、诺德保本基金、诺德深证300指数分级债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理经验

4.1.2.1 基金经理

基金经理:胡志伟,男,经济学硕士,南京大学经济学硕士,1997年7月至2005年7月在江苏证券有限公司(现华泰证券股份有限公司)从事投资研究工作,2005年7月后担任投资银行部高级经理,2006年加入诺德基金管理有限公司,先后担任了公司产品研究部行业研究员、投资研究部高级经理等职务。胡志伟先生具有基金从业资格,并持有CFA证书。

基金经理:陈国光,男,经济学硕士,2002年7月至2006年5月任华泰兴业证券有限公司从事投资研究工作,2006年5月起任诺德基金管理有限公司投资研究部高级研究员、基金经理助理等职务。陈国光先生具有基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内基金运作合规性情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同、证券投资基金运作管理办法、证券投资基金运作管理办法、法律法规及监管部门的相关规定,诚实信用,勤勉尽责,安全高效的原则管理并运用基金资产,在内部控制制度基础上,为持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内基金的投资策略及业绩表现的说明

本公司根据自身的投资策略及交易控制,确保在合理地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,本基金曾就买入公允价值交易,确保不因同基金在某一证券时,同时对另一证券进行公允价值交易,公司交易系统中使用公允价值模块,一旦出现不同基金同时购买同一证券时,系统自动切换至公平交易执行委托。本报期内,本基金曾有参与交易所公开竞价的情况,但因交易单边申报量较少,单边交易量相对较少,未发现不公平交易的情况。

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制度》,明确公司对投资组合的向公正交易和日常交易行为进行监控,并对发现的异常交易行为进行公告。该办法覆盖异常交易的识别、界定标准、监控流程等各项工作,对异常交易分析报告等内容均作出了有效执行。本报期内,本基金曾有参与交易所公开竞价的情况,但因交易单边申报量较少,单边交易量相对较少,未发现不公平交易的情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 基金投资策略

本基金遵循“价值投资、长期投资”的投资理念,主要体现了国家政策导向的新兴产业和持续增长的反弹,春节之后,宏观经济数据逐步出炉,市场密切关注关于宏观经济的数据,4月份以来政策面改善的预期逐步升温,市场对于中国经济的复苏程度存在分歧,导致A股市场出现一定的波动。

我们认为,由于对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的经营表现

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.3 管理人对报告期内基金的估值政策和程序的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.4 管理人对报告期内基金的费用计提、支付情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.5 管理人对报告期内基金的利润分配情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.6 管理人对报告期内基金的税收成本的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.7 管理人对报告期内基金的费用调整情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.8 管理人对报告期内基金的费用豁免情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.9 管理人对报告期内基金的费用计提方法、计提原因、计提方式、费用种类、暂停计提或恢复计提情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.10 管理人对报告期内基金的费用豁免情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.11 管理人对报告期内基金的费用计提方法、计提原因、计提方式、费用种类、暂停计提或恢复计提情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度有所转变,2013年下半年中国经济政策将以“平稳发展、风险控制”为主基调,强调政策的稳定性、前瞻性和针对性,在过程中经济增速暂时放缓,但幅度相对较小,流动性相对偏紧,全球经济难以出现趋势性的投资机会。

4.4.12 管理人对报告期内基金的费用豁免情况的说明

本基金在上半年实现了较好的经营业绩,半年度净利润为-10.11%,累计净值为0.976。本报期内基金净值增长率为6.09%。

我们认为,尽管中国经济市场及行业走势的短暂调整

我们以为,对宏观经济的认同度