诺德周期策略混合型证券投资基金招募说明书（更新）摘要

2015年10月）

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

一、基金合同的生效

诺德周期策略混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证监会2011年10月9日证监许可【2011】1597号文核准募集设立。本基金于2012年3月21日正式生效。

根据2014年8月8日起实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《关于实施（公开募集证券投资基金运作管理办法）有关问题的规定》及各相关基金合同的有关规定，经协商相关基金托管人同意，并报中国证监会备案，自2015年8月8日起“诺德周期策略股票型证券投资基金”变更为“诺德周期策略混合型证券投资基金”，并相应修订基金合同部分条款。因上述变更基金名称及基金类别事宜，基金管理人对《基金合同》和《托管协议》的相关条款进行了相应修改。此次变更基金名称并修订基金合同的事项对基金份额持有人的利益无重大实质影响，亦不涉及基金合同当事人的重大权利义务变化，依据法律法规和基金合同约定，无需召开基金份额持有人大会。就前述修改变更事项，本基金管理人已按照相关法律法规及《基金合同》的约定履行了相关手续及各项信息披露工作。详见诺德基金管理有限公司2015年8月8日披露的《关于诺德基金管理有限公司旗下股票型基金变更基金类别并修订基金合同的公告》。

二、重要提示

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险、基金管理人在基金管理实施过程中产生的基金管理风险、本基金的特定风险等等。

投资有风险，投资人申购本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。基金管理人建议投资人根据自身的风险收益偏好，选择适合自己的基金产品。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书所载内容截止至2015年9月20日，财务数据和净值表现截止至2015年6月30日（财务数据未经审计）。

三、基金管理人

（一）基金管理人概况

基金管理人：诺德基金管理有限公司
住所：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
办公地址：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
邮政编码：200120
法定代表人：杨忆风
成立日期：2006年6月8日
批准设立机关：中国证监会
批准设立文号：证监基金字[2006]88号
经营范围：基金管理业务；募集、发起设立基金；及中国证监会批准的其他业务。
组织形式：有限责任公司
注册资本：壹亿元人民币
联系人：张欣
联系电话：021-68879999
股权结构：
清华控股有限公司 51%
宜信惠民投资管理（北京）有限公司 49%

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事会成员：

潘福祥先生，董事，总经理，代任董事长，清华大学学士、硕士，中国社会科学院金融学博士。历任清华大学经济管理学院院长助理、安徽省国投上海证券总部副总经理和清华兴业投资管理有限公司总经理，清华大学经济管理学院和国家会计学院客座教授，诺德基金管理有限公司董事、副总经理。

杨忆风先生，董事。清华大学学士，美国University of Wisconsin-Madison电子材料与器件博士，金融学硕士。曾在美国多家金融机构任职，包括General Re Asset Management,J&W Seligman & Co., Vantage Investment Advisors,Munder Capital Management,Lord, Abbett & Co. LLC,历任分析师、基金经理，资深基金经理，研究主管，资深投资顾问和董事经理；诺德基金管理有限公司成立后曾担任董事、总经理、董事长职务。

雷霖先生，董事，清华大学博士。现任清华控股有限公司副总裁、清控资产管理有限公司总裁。历任清华科技园技术资产经营有限公司副总经理、启迪控股股份有限公司财务总监、启迪控股股份有限公司副总裁、启迪创业投资管理有限公司董事总经理。

唐宁先生，董事，美国The University of the South经济学学士。现任宜信惠民投资管理（北京）有限公司执行董事、总经理，华创资本（CGC）董事长，宜信（香港）控股董事长，富安易达（北京）网络技术有限公司总经理，喆颢资产管理（上海）有限公司总经理。曾任美国DLJ投资银行部（DLJ Investment Bank）投资分析师，亚信（Asia Info）战略投资部总监。

侯琳女士，董事，北京大学法学学士、硕士。现任宜信惠民投资管理（北京）有限公司副总经理。

Qian Jun先生，董事，浙江大学学士，美国The University of Toledo硕士，美国Duke University博士。宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司总裁助理，曾任新华通讯社（北京）工程师，杭州高等专科院校教师，美国傲券软件公司（Bond-Tech）金融软件工程师，美洲银行（美国）交易结构团队负责人，摩根士丹利（香港/中国）业太地区的团队负责人，华宝信托总经理。

陈达飞先生，独立董事，对外经济贸易大学学士，University of Minnesota Law School硕士。现任北京市汉坤律师事务所律师，曾任北京金杜律师事务所律师，高伟绅律师事务所律师，德普律师事务所律师。

王岚女士，独立董事。北京大学法学学士，法国巴黎商学院（Paris School of Business)及美国华盛顿大学（University of Washington）访问学者。现任北京德恒律师事务所合伙人，曾任上海建纬律师事务所北京分所创始合伙人等职务。

林嵩先生，独立董事，清华大学经济学学士、管理学硕士博士，纽约城市大学巴鲁克学院访问学者。现任中央财经大学商学院副书记、教授、博导。

2、基金管理人监事会成员：

刘大伟先生，监事，西安交通大学学士，国防科技大学硕士，清华大学硕士。现任宜信惠民投资管理（北京）有限公司总裁助理，曾任北京军区自动化站主任，北京市天元网络技术有限公司经理助理，宜信汇才商务顾问（北京）有限公司渠道总监。

薛斐女士，监事，苏州大学法学院法学学士、对外经济贸易大学法律硕士。现任清控资产管理有限公司内控业务总监，曾任启迪控股股份有限公司金融资产运营中心投资经理、建纬（北京）律师事务所律师、苏州正文人律师事务所律师。

陈培阳先生，监事，清华大学法学学士，首尔大学国际通商硕士。现任诺德基金管理有限公司市场总监助理，曾任财富里昂证券有限责任公司法律合规专员，诺德基金管理有限公司监察稽核部经理。

刘静女士，监事。清华大学本科毕业，现任职于诺德基金管理有限公司综合管理部，曾任职于清华校友总会。

3.公司高级管理人员：

潘福祥先生，董事，总经理，代任董事长。清华大学学士、硕士，中国社会科学院金融学博士。历任清华大学经济管理学院院长助理、安徽省国投上海证券总部副总经理和清华兴业投资管理有限公司总经理，清华大学经济管理学院和国家会计学院客座教授，诺德基金管理有限公司董事、副总经理。

张欣先生，督察长，清华大学学士，美国Wayne State University经济学硕士，New York University工商管理硕士，曾任美国AllianceBernstein L.P.固定收益研究部副总裁、MONY Capital Management,Inc. 董事投资经理和Moody’s Investors Service分析师。

4.本基金基金经理

罗世峰先生，2008年6月起一直任职于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，历任研究员及基金经理助理职务，具有6年以上从事投资管理工作的经历。罗世峰先生具有基金从业资格。

5.投资决策委员会成员

公司总经理潘福祥先生、投资研究部副经理赵滔滔先生。

6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

四、基金托管人

（一）基本情况

名称：中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）
住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号
首次注册登记日期：1983年10月31日
注册资本：人民币贰仟柒佰玖拾壹亿肆仟柒佰贰拾伍元整
法定代表人：田国立
基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字【1998】24号
托管部门信息披露联系人：王永民
传真：（010）66594942
中国银行客服电话：95566

（二）基金托管部门及主要人员情况

中国银行托管业务部设立于1998年，现有员工110余人，大部分员工具有丰富的银行、证券、基金、信托从业经验，且具有海外工作、学习或培训经历，60%以上的员工具有硕士以上学位或高级职称。为给客户提供专业化的托管服务，中国银行已在境内、外分行开展托管业务。

作为国内首批开展证券投资基金托管业务的商业银行，中国银行拥有证券投资基金、基金（一对多、一对一）、社保基金、保险资金、QFII、RQFII、QDII、境外三类机构、券商资产管理计划、信托计划、企业年金、银行理财产品、股权基金、私募基金、资金托管等门类齐全、产品丰富的托管业务体系。在国内，中国银行首家开展绩效评估、风险分析等增值服务，为各类客户提供个性化的托管增值服务，是国内领先的大型中资托管银行。

（三）证券投资基金托管情况

截至2015年6月30日，中国银行已托管382只证券投资基金，其中境内基金356只，QDII基金26只，覆盖了股票型、债券型、混合型、货币型、指数型等多种类型的基金，满足了不同客户多元化的投资理财需求，基金托管规模位居同业前列。

（四）托管业务的内部控制制度

中国银行托管业务部风险管理与控制工作是中国银行全面风险控制工作的组成部分，秉承中国银行风险控制理念，坚持“规范运作、稳健经营”的原则。中国银行托管业务部风险控制工作贯穿业务各环节，通过风险识别与评估、风险控制措施设定及制度建设、内外部检查及审计等措施强化托管业务全员、全面、全程的风险管控。

2007年起，中国银行连续聘请外部会计会计师事务所开展托管业务内部控制审阅工作。先后获得基于“SAS70”、“AAF01/06”、“ISAE3402”和“SSAE16”等国际主流内控审阅准则的无保留意见的审阅报告。2014年，中国银行同时获得了基于“ISAE3402”和“SSAE16”双准则的内部控制审计报告。中国银行托管业务内控制度完善，内控措施严密，能够有效保证托管资产的安全。

（五）托管人对管理人运作基金进行监督的方法和程序

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定，基金托管人发现基金管理人的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当拒绝执行，及时通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。基金托管人如发现基金管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反基金合同约定的，应当及时通知基金管理人，并及时向国务院证券监督管理机构报告。

五、相关服务机构

（一）基金销售机构：

1.直销机构

名称：诺德基金管理有限公司
住所：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
办公地址：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
法定代表人：杨忆风
客户服务电话：400-888-0009，021-68604888
传真：021-68882526
联系人：孟晓彗
网址：www.nuodefund.com

2、代销机构

（1）中国银行股份有限公司
住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人：田国立
客户服务统一咨询电话：95566
网址：http://www.boc.cn

（2）中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：王洪章
客户服务统一咨询电话：95533
网址：www.ccb.com

（3）交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：牛锡明
电话：（021）58781234
传真：（021）58408483
联系人：陈铭铭
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com

（4）中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
客服电话：95558
联系人：丰靖
电话：010-65557083
传真：010-65550827
网址：http://bank.ecitic.com

（5）华夏银行股份有限公司
住所及办公地址：北京市东城区建国门内大街22号
法定代表人：吴建
客户服务统一咨询电话：95577
网址：www.hxb.com.cn

（6）长江证券股份有限公司
住所：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
客户服务热线：4008-888-999或95579
联系人：李良
电话：027-65799999
传真：027-85481900
长江证券长网网址：www.95579.com

（7）广州证券有限责任公司
注册地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼十七楼
办公地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼十七楼
法定代表人：吴志明
电话：020-87322668
传真：020-87325036
联系人：林洁茹
客户服务电话：020-961303
网址：www.gzs.com.cn

（8）东吴证券股份有限公司
注册地址：苏州工业园区翠园路181号商旅大厦17-21层
法定代表人：吴永敏
电话：0512-65581136
传真：0512-65588021
联系人：方晓丹
客户服务电话：0512-33396288
网址：http://www.dwzq.com.cn

（9）国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人：万建华
客户服务电话：400-888-8666
网址：www.gtja.com

（10）华泰证券股份有限公司
住所：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
电话：025-84457777-357
联系人：姜健
客服热线：95597
网址：www.htsc.com.cn

（11）兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路268号
邮政编码：350003
法定代表人：兰荣
办公地址：上海市浦东新区民生路1199弄证大·五道口广场1号楼21层
邮政编码：200135
客服电话：4008888123
联系人：谢高得
业务联系电话：021-38565785
兴业证券公司网站：www.xyzq.com.cn：

(12)中信证券（浙江）有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦主楼19、20层
法人代表：刘军
邮政编码：310052
联系人：丁思聪
联系电话：0571-87112510
公司网站：www.bigsun.com.cn
客户服务中心电话：0571-96598

（13）中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：陈有安
客户服务电话：400-8888-888
电话：010-66568430
联系人：田薇
公司网址：www.chinastock.com.cn

（14）平安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场群楼8楼
法定代表人：杨宇翔
全国免费业务咨询电话：4008816168
开放式基金业务传真：0755-82400862
联系电话：4008866338
网址：http://www.PINGAN.com

(15)中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
传真：010-65182261
公司网址：www.csc108.com
中信建投证券客户咨询电话：4008888108

(16)国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
办公地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
组织形式：股份有限公司
营业期限：持续经营
联系人：李飞
电话：0551-2246298
传真：0551-2207965
客户服务电话：4008888777 95578
公司网址：www.gyzq.com.cn
邮编：230001

（17）海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
电话：021-23219000
传真：021-23219100
客服电话：400-8888-001（全国）、021-95553
公司网址：www.htsec.com

（18）中航证券有限公司
注册地址：南昌市抚河北路291号
法定代表人：杜航
联系人：余雅娜
联系电话：0791-6768763
公司网址：http://www.avicsec.com/
客服电话：400-8366-567

（19）金元证券股份有限公司
注册地址：海口市南宝路36号证券大厦4楼
邮政编码：570206
法定代表人：陆涛
办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心17层
邮政编码：518048
客服电话：400-8888-228
联系人：马贤清
业务联系电话：0755-83025022
公司网站：www.jyzq.cn

（20）齐鲁证券有限公司
注册地址：山东省济南市经七路86号
法定代表人：李玮
联系人：吴阳
电话：0531-68889155
传真：0531-68889752
客服电话：95538
网址：www.qlzq.com.cn

（21）上海证券有限责任公司
注册地址：上海市西藏中路336号
办公地址：上海市西藏中路336号
法定代表人：郁忠民
电话：021-53519888
传真：021-62470244
联系人：张蓬
客服电话：021-962518或4008918918（全国）
业务联系电话：021-53519888
公司网址：www.962518.com

（22）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
法定代表人：林义相
联系人：林爽
联系电话：010-66045608
传真：（010）66555500
客服电话：010-66045678
天相投顾：www.txsec.com
天相基金网：https://jijin.txsec.com

（23）长城国瑞证券有限公司
注册地址：厦门市莲前西路2号莲富大厦17楼
法定代表人：王勇
公司联系人：卢金文
电话：0592-5161642
客服电话：0592-5163588
公司网址：www.xmzq.cn

（24）华安证券有限责任公司
注册地址：安徽省合肥市长江中路357号
法定代表人：李工
邮政编码：230069
公司联系人：甘霖
电话：0551-5161821
传真：0551-5161672
客服电话：96518(安徽)/4008096518(全国)
公司网址：www.hazq.com

（25）中信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
法定代表人：王东明
联系人：陈忠
电话：010-84683893
传真：010-84865560
网站：www.ecitic.com

（26）华福证券有限责任公司
注册地址：福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7至10层
邮政编码：350003
法定代表人：黄金琳
开放式基金业务联系人：张腾
联系电话：0591-87383623
开放式基金业务传真：0591-87383610
统一客户服务电话：96326（福建省外请先拨0591）
公司网址：www.hfzq.com.cn

（27）东海证券有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
办公地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18-19楼
法定代表人姓名：朱科敏
基金业务对外联系人姓名：李涛
联系电话：0519-88157761
联系传真：0519-88157761
公司网址http://www.longone.com.cn
免费服务热线400-888-8588

(28)民生证券股份有限公司
注册地址 北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座
办公地址 北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座
注册资本 人民币21.7亿
法定代表人 岳献春
联系人赵明
联系电话010-85127622
联系传真010-85127917
公司网址www.mszq.com

（29）光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
联系人：刘晨、李芳芳
电话：021-22169999
传真：021-22169134
客户服务电话：4008888788、10108998
公司网址：www.ebscn.com

（30）信达证券股份有限公司
注册（办公）地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：高冠江
联系人：唐静
联系电话：010-63081000
传真：010-63080978
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com

（31）中信万通证券有限责任公司
法定代表人：张智河
注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层（266061）
基金业务联系人：吴忠超
电话：0532-85022326
传真：0532-85022605
客户服务电话：0532-96577
公司网址：www.zxwt.com.cn

（32）安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋9层
法定代表人：牛冠兴
电话：0755-82825551
传真：0755-82558355
统一客服电话：400-800-1001
公司网站地址：www.essence.com.cn

（33）招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人：宫少林
电话：0755-82943666
传真：0755-82943636
客户服务热线：95565
网址：www.newone.com.cn

（34）第一创业证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区福华一路投行大厦16-20层
办公地址：广东省深圳市福田区福华一路投行大厦16-20层
法定代表人：刘学民
客户服务或投诉电话：4008881888
公司网址：http://www.firstcapital.com.cn

（35）国海证券股份有限公司
注册地址：广西桂林市辅星路13号
办公地址：深圳市福田区竹子林四路光大银行大厦3楼
法定代表人：张雅锋
联系人：牛孟宇
电话：0755-83709350
传真：0755-83704850
客服电话：95563
网址：http://www.ghzq.com.cn

（36）深圳众禄基金销售有限公司
办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼I、J单元
法定代表人：薛峰
注册资本：2000万元人民币
组织形式：有限责任公司
存续期间：持续经营
联系人：汤素娅
电话：0755-33227950
传真：0755-82080798
网址：http://www.zlfund.cn及http://www.jjmmw.com

（37）上海好买基金销售有限公司
注册地址：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址：上海市浦东新区浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦9楼
法定代表人：杨文斌
联系人：张茹
电话：021-58870011
传真：68596916
公司网址：www.ehowbuy.com
客服电话：400-700-9665

（38）杭州数米基金销售有限公司
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人：陈柏青
联系人：李晓明
电话：0571-28829790，021-60897869
传真：0571-26698533
数米基金网站：www.fund123.cn
数米基金客户服务电话：4000-766-123

（39）上海长量基金销售投资顾问有限公司
注册地址：上海市浦东新区高翔路526号2幢220室
办公地址：上海市浦东新区浦东大道555号裕景国际B座16层
法定代表人：张跃伟
联系人：沈雯斌
联系电话：021-58788678-8201
传真：021—58787698
客服电话：400-089-1289
公司网站：www.erichfund.com

（40）浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903
办公地址：浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903
法定代表人：李晓涛
网站：www.ijijin.cn
客服电话：95105885

（41）包商银行股份有限公司：
注册地址：内蒙古包头市钢铁大街6号
办公地址：内蒙古包头市钢铁大街6号
法定代表人：李镇西
联系电话：0472-5109729
传真：0472-5176541
联系人：刘芳
公司网址：www.bsb.com.cn
客服电话：内蒙古地区：0472-96016
北京地区：010-96016
宁波地区：0574-967210
深圳地区：0755-967210
成都地区：028-65558555

（42）诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司
住所：上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴银城中路68号时代金融中心8楼801
法定代表人：汪静波
联系电话：021-38602377
传真：021-38509777
联系人：方成
客服电话：400-821-5399
公司网址：http：www.noah-fund.com

（43）东北证券股份有限公司
地址：长春市自由大路1138号
法人代表：矫正中
联系人：安岩岩
电话：0431-85096517
传真：0431-85096795
客服电话：4006-000686
公司网址：www.nesc.cn

（44）西南证券股份有限公司
注册地址：重庆市江北区桥北苑8号
办公地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦
法定代表人：余维佳
电话：023-63786141
传真：023-63786212
联系人：张煜
客服电话：4008096096
网址：www.swsc.com.cn

（45）北京展恒基金销售有限公司
注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街6号
法定代表人：闫振杰
客服电话：400-888-6661
公司网站：www.myfund.com

（46）山西证券股份有限公司
注册地址：山西省太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼
法定代表人：侯巍
联系人：郭熠
联系电话：0.51-8686659
传真：0351-8686619
客户服务电话：400-666-1618、95573
网址：www.i618.com.cn

（47）和讯信息科技有限公司
注册地址：北京市朝阳区朝外大街22号泛利大厦10层
法定代表人：王莉
客户服务电话：400-920-0022/021-20835588
网址：licaike.hexun.com

（48）万银财富（北京）基金销售有限公司
注册地址：北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内3201单元
办公地址：北京市朝阳区北四环中路27号盘古大观3201
法定代表人：李招弟
电话：010-59393923
传真：010-59393074
联系人：高晓芳
客服电话：400-808-0069
网址：www.wy-fund.com

（49）上海天天基金销售有限公司
注册地址：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址：上海市徐汇区龙田路195号3C座7楼
法定代表人：其实
联系电话：021-54509998
传真：021-64385308
联系人：潘世友
公司网址：www.1234567.com.cn
客服电话：400-1818-188

(50)北京钱景财富投资管理有限公司
客服电话：400-678-5095
公司网站：www.niuji.net

(51)联讯证券股份有限公司
传真：021-33606760
客服电话：95564
网址：http://www.lxzq.com.cn/

(52)宜信普泽投资顾问（北京）有限公司
客服电话：400-6099-200
网址：www.yixinfund.com

（53）中山证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层
法定代表人：黄扬录
客户服务电话：4001-022-011
网址：www.zszq.com

（54）上海利得基金销售有限公司
住所：上海市宝山区蕴川路5475号1033室
办公地址：上海浦东新区峨山路91弄61号10号楼12楼
法定代表人：沈继伟
联系人：赵沛然
联系人电话：021-50583533
网址：www.leadbank.com.cn

（55）华西证券股份有限公司
住所：四川省成都市高新区天府二街198号华西证券大厦
办公地址：四川省成都市高新区天府二街198号华西证券大厦
法定代表人：杨炯洋
联系人：周志茹
联系人电话：028-86135991
传真：028-86150040
网址：http://www.hx168.com.cn

（56）申万宏源证券有限公司
地址：上海市徐汇区长乐路989号45层
法定代表人：李梅
客服电话：95523或4008895523
网址：www.swhysc.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记机构：

名称：诺德基金管理有限公司
住所：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
办公地址：上海市浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼
法定代表人：杨忆风
客户服务电话：400-888-0009 021-68604888
传真：021-68882526
联系人：张欣
网址：www.nuodefund.com

（三）律师事务所与经办律师：

名称：上海源泰律师事务所
住所：上海浦东南路256号华夏银行大厦1405室
办公地址：上海浦东南路256号华夏银行大厦1405室
负责人：廖海
联系电话：（021）51150298
传真：（021）51150398
经办律师：廖海 刘佳

（四）会计师事务所：

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人：杨绍信
电话：（021）23238888
传真：（021）23238800
联系人：郁豪伟
经办会计师：汪棣 薛竞

六、基金的名称

基金名称为诺德周期策略混合型证券投资基金。

七、基金的类型

基金类型为混合型基金，运作方式为契约型。

八、基金的投资

（一）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。

（二）投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的A股股票（包括中小板、创业板及其它经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

具体投资范围及比例分别为：

●股票投资占基金资产净值的比例为60-95%；
●基金持有的全部权证的市值不高于基金资产净值的3%；
●保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券（包含央行票据）。

当法律法规的相关规定变更时，基金管理人在履行适当程序后可对上述资产配置比例进行适当调整。

（三）投资理念

本基金在深入研究宏观经济周期的运行规律、把握经济周期与行业轮动关系的基础上，通过在通货膨胀阶段重点配置抗通胀的行业和个股，在通货紧缩阶段重点配置抗通缩的行业和个股，通过行业轮动和精选个股抵御通货膨胀和通货紧缩，实现基金资产长期保值增值。

（四）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。

1、资产配置策略

本基金将综合考虑全球经济发展趋势及其周期变化规律、中国经济发展趋势及其行业景气轮动规律、国内政策取向以及A股市场环境等因素，在深入研究经济周期、政策取向、市场流动性的基础上分析股票、债券、现金等大类资产的预期风险收益特征，动态调整各类资产占基金资产的比例，力争抵御通货膨胀和通货紧缩，获取超额收益。

（1）经济周期：如何区分通货膨胀和通货紧缩

经典的经济周期理论认为，经济的繁荣和衰退是有规律的，经济周期主要分为四个阶段：复苏、繁荣、滞涨和衰退。针对不同经济发展阶段，物价形势和政策取向差别较大。在经济繁荣和滞胀时，经济处于通胀上行期，对应紧缩性质的政策取向；在经济衰退和复苏时，经济处于通胀下行期，即通货紧缩期，对应宽松性质的政策取向。

表1 经济周期的划分与相应经济特征

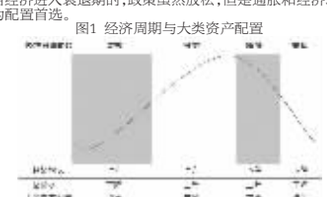
阶段	经济周期	经济特征
通货膨胀阶段（政策偏紧）	繁荣	经济增长
		通胀上升
	滞胀	经济下滑
		通胀上升
通货紧缩阶段（政策偏松）	衰退	经济下滑
		通胀下降
	复苏	经济增长
		通胀下降

（2）投资时钟：经济周期与资产配置之间的理论基础

经济周期理论认为对应经济周期的每个阶段，应当有不同的大类资产配置策略。投资时钟理论就是一种将经济周期与资产配置联系起来的方法，最早是美林证券根据经济周期理论在超过30年的数据统计分析中发现的。

当经济处于复苏期时，通胀处于温和期，政策较为宽松，大类资产的配置首选是股票资产，商品是次优选择；当经济处于繁荣期时，通胀进入加速期，政策开始趋于紧缩，商品资产成为配置首选，股票是次优选择；当经济进入滞胀期时，通胀仍处于高位，政策依然难以放松，但经济已经开始下滑，此时现金成为配置首选；当经济进入衰退期时，政策虽然放松，但是通胀和经济均处于下行趋势，债券成为配置首选。

图1 经济周期与大类资产配置



数据来源：诺德基金

（3）本基金的大类配置策略：立足抵御通货膨胀和通货紧缩

基于经典的投资时钟，结合本基金的投资范围限制，本基金特别制订了一套适合自身的大类资产配置策略，以实现抵御通货膨胀和通货紧缩的投资目的。

首先，本基金将建立一套经济周期的跟踪指标体系。利用工业增加值的变化作为衡量经济增长情况的主要指标，利用居民消费价格指数（CPI）的变化作为衡量通货膨胀趋势的主要指标。此外还采用衡量各种商品在不同的生产阶段的价格变化情形的生产者物价指数（PPI）、反映国内所有最终生产活动价格的国内生产总值缩减指数作为辅助指标。对于价格走势的研判，一般结合同比变动幅度以及环比变动幅度共同进行分析。

其次，本基金将宏观政策、流动性以及行业前景等更多变量纳入到经济周期的分析框架中，对经济周期不同阶段的宏观政策取向、市场流行性以及行业盈利趋势进行跟踪，从而对大类资产配置进行辅助决策。

第三，本基金基本遵循投资时钟，但考虑到投资品种的限制，我们微调了大类资产配置策略。

当宏观经济处于复苏期，通胀处于上行初期，政策取向较为宽松，我们将加大股票配置比例，降低债券配置比例；当宏观经济进入繁荣期后，通胀处于加速上行期，政策取向趋于紧缩，我们将继续维持较高的股票配置比例和较低的债券配置比例，以抵御较高的通货膨胀；当宏观经济进入滞胀期后，经济已开始下行，但政策受制于通胀高位，依然保持偏紧，我们将降低股票配置比例，留出部分现金进行仓位控制；当宏观经济进入衰退期后，通胀和经济同步下行，政策虽有放松迹象，但行业盈利前景恶化，我们将继续维持较低的股票配置比例，并重点加大债券配置比例，以抵御通货紧缩。

2、行业配置策略

（1）立足经济周期的行业轮动

行业配置方面，投资时钟也为了行业配置提供了较强的理论支撑。

基于经济周期的行业轮动规律较为明显。经济周期的繁荣期，表现为实体经济增长的同时伴随着通货膨胀上升，上游资源品等周期类品种是此时较好的行业配置选择；衰退时期，通货膨胀继续上升但实体经济已开始出现下滑，此时应控制好仓位，行业配置以非周期行业中能有效抵御通胀的防御型行业为主。

萧条时期，实体经济继续下滑且通胀亦掉头下行，固定收益类品种为较好选择，此时的行业配置应精选具备稳定现金流的行业；当通胀下行到一定阶段且实体经济开始掉头增长时，将再度进入复苏周期，此时的投资适宜配置金融地产等国民经济先导型行业。

因此，针对经济周期不同阶段下的行业轮动现象，本基金制订了相应的行业投资策略：

1）在通货膨胀阶段，本基金将加大抗通胀行业的配置，精选与通胀相关性较高的行业，通过投资于抗通胀行业抵御通货膨胀的风险，同时提高股票仓位分享通胀时期资产价格的上涨。

2）在通货紧缩阶段，本基金将加大抗通缩行业的配置，在实际投资过程中，可能同时考虑在通缩阶段有政策大力扶持的主题型产业，政策支持能够保证公司在通货紧缩阶段也能有稳定的现金流，同时控制股票仓位在较低水平。

3）本基金将通过定性分析（上市公司调研）与定量分析（财务数据分析、量化分析等）相结合的方式深入研究中国上市公司中盈利能力稳定且成长性优异的上市公司进行跨周期配置，这类公司股票能够在通货紧缩阶段具备防御价值、在通货膨胀阶段具备充分的上升空间，具有长期持续投资价值。

（2）选择具备充足安全边际的行业

本基金希望在具备足够安全边际的情况下投资相关行业。这个安全边际包括两层含义：①不至于为市场关注度高而支付过高的代价，以保证一定的盈利空间；②尽可能降低财务风险。一个可行的分析手段是通过行业当前的市盈率（PE）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）和企业价值倍数（EV/EBITDA）等三个指标来评估基金投资支付的代价，通过行业当前的流动比率和资产负债率两个指标来评估行业的财务风险，在这个评估中，这五个指标被赋予相等的权重。

3、个股投资策略

本基金将采用定性分析与定量研究相结合的方法，根据当前通货膨胀（或通货紧缩）形势精选行业中受益于通货膨胀（或通货紧缩）主题、成长性好且估值有优势的上市公司进行投资。我们将关注上市公司的资源优势、产品优势、行业地位等，并同时考虑估值的合理性。

1）资源优势

不论科技发达程度如何，地球上的自然资源总是有限的，资源瓶颈常常会制约经济发展的速度。对于上市公司而言，拥有上游的资源是至关重要的。具有资源优势的公司往往也能够获取超过行业平均的利润水平。尤其当通货膨胀来临的时期，资源价格的上涨速度往往要快于通货膨胀的上涨速度，从而成为抗通胀的优秀投资标的。

具有自然资源优势的行业主要有：拥有土地资源、水资源或者生物资源的农林牧渔业；拥有或开采矿产及能源资源的采掘业；拥有基础原材料基地的制造