

诺德增强收益债券型证券投资基金

2018年度报告摘要

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
送出日期：2019年3月27日

§ 1 重要提示

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、准确性负责。完整和准确地承担个别及连带的法律责任。本年度报告已由本公司之负责人独立签署意见。基金合同当事人对本基金的任何重大投资决策，均需经基金管理人、基金托管人和基金份额持有人共同同意。于2019年3月26日复核。本报告由本公司编制并经基金经理审阅，各投资组合经理在交易前独立地就各自投资组合的交易价格和数额，集中交易室按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；(4)对于由于特殊原因无法通过投资交易系统公平交易模块达成的交易，应实施公平性审核，填写《公平交易执行报告》，报告公司投资部总监或督察长审后实施。

5. 其实施前向相关机构事后报告；(5)公平风险管理部门根据市场公允的第三方估值对各投资组合的交易行为进行定期评估，对公平交易的异常情况及时向公司报告。对各投资组合的同日不同类型的交易的成交价格以及可能导致不公平交易和利益输送的不同交易行为进行集中监控，对同日投资组合在同一天内的同向交易的交易时机和交易差价进行分析。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本公司在公平、公正、公开的原则下制定公平交易制度，本公司在2018年度未连续四个季度内，不同时间窗内(日、3月末、6月末)内，当期的同一组合的同向交易量占当期该组合成交量的比例均得分别执行。

本公司在2018年1月1日起至12月31日止。

本年度报告摘要系自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称：诺德增强收益债券

基金代码：520003

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2000年7月14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

报告期末基金份额总额：11,680,334.64份

基金合同的存续期：不定期

2.2 基金产品说明

本基金主要投资于信用等级较高的固定收益类金融工具，主要包括国债、地方政府债、企业债、公司债、可转债、央行票据、短期融资券、中期票据、资产支持证券、货币市场基金、权证、国债逆回购、银行存款等，同时适当参与新股申购、股票二级市场投资、权证投资、股票期权等权益类金融产品的投资。

本基金通过严格的投资纪律和科学的风险管理，力争在有效控制风险的前提下，为投资者创造稳定的、高于业绩基准的收益。

4.4 投资策略

本基金通过对国内外宏观经济形势、政治的政策导向和市场的资金供求关系、信用利差和债券类品种之间的利差变化的综合分析，寻找具有投资价值的债券品种，主动构建和调整投资组合，在获得约定的预期收益的基础上，通过严格的风险控制，防范风险，实现基金资产的保值增值。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场走势的简要预测

2019年我们认为我国宏观经济在上半年仍将继续缓慢下行，货币政策继续放松，政策将更加积极，赤字率预计将提升，新增国债和地方政府债务规模预计将明显增加；外经济体制将改善，包括美国的降息、中美贸易摩擦等，从而对国内债市形成支撑，同时一季度利率较大；通胀预期将仍是2019年政策实施的主基调，比如近期的增值税下调、虽然逆周期政策存在的滞后效应，但效果在一定程度上是可预期的。

展望2019年的债市，我们认为会因为基本面而预期充分，但目前看2019年前半年收益率仍会围绕在政策宽松的背景下，长期利率债收益率仍然存在空间，但分阶段来看，收益率将呈现震荡下行的态势，货币政策将继续放松，但利率将重点关注结构性的流动性选择，关注资质较差、收益率较低，基本面确定性的品种，特别是对于利率债而言，我们仍然强调将持续关注政策对利率的影响，密切关注利率债的配置机会，同时一季度利率较大；通胀预期将仍是2019年政策实施的主基调，比如近期的增值税下调、虽然逆周期政策存在的滞后效应，但效果在一定程度上是可预期的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序的说明

为了确保估值的准确性和一致性，中国证监会规定了基金估值原则和方法，基金管理人制定了基金估值政策，并报中国证监会备案。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配政策的说明

4.8 管理人对报告期内基金费用的说明

4.9 管理人对基金收益分配政策的说明

4.10 管理人对基金费用的说明

4.11 管理人对基金费用的说明

4.12 管理人对基金费用的说明

4.13 管理人对基金费用的说明

4.14 管理人对基金费用的说明

4.15 管理人对基金费用的说明

4.16 管理人对基金费用的说明

4.17 管理人对基金费用的说明

4.18 管理人对基金费用的说明

4.19 管理人对基金费用的说明

4.20 管理人对基金费用的说明

4.21 管理人对基金费用的说明

4.22 管理人对基金费用的说明

4.23 管理人对基金费用的说明

4.24 管理人对基金费用的说明

4.25 管理人对基金费用的说明

4.26 管理人对基金费用的说明

4.27 管理人对基金费用的说明

4.28 管理人对基金费用的说明

4.29 管理人对基金费用的说明

4.30 管理人对基金费用的说明

4.31 管理人对基金费用的说明

4.32 管理人对基金费用的说明

4.33 管理人对基金费用的说明

4.34 管理人对基金费用的说明

4.35 管理人对基金费用的说明

4.36 管理人对基金费用的说明

4.37 管理人对基金费用的说明

4.38 管理人对基金费用的说明

4.39 管理人对基金费用的说明

4.40 管理人对基金费用的说明

4.41 管理人对基金费用的说明

4.42 管理人对基金费用的说明

4.43 管理人对基金费用的说明

4.44 管理人对基金费用的说明

4.45 管理人对基金费用的说明

4.46 管理人对基金费用的说明

4.47 管理人对基金费用的说明

4.48 管理人对基金费用的说明

4.49 管理人对基金费用的说明

4.50 管理人对基金费用的说明

4.51 管理人对基金费用的说明

4.52 管理人对基金费用的说明

4.53 管理人对基金费用的说明

4.54 管理人对基金费用的说明

4.55 管理人对基金费用的说明

4.56 管理人对基金费用的说明

4.57 管理人对基金费用的说明

4.58 管理人对基金费用的说明

4.59 管理人对基金费用的说明

4.60 管理人对基金费用的说明

4.61 管理人对基金费用的说明

4.62 管理人对基金费用的说明

4.63 管理人对基金费用的说明

4.64 管理人对基金费用的说明

4.65 管理人对基金费用的说明

4.66 管理人对基金费用的说明

4.67 管理人对基金费用的说明

4.68 管理人对基金费用的说明

4.69 管理人对基金费用的说明

4.70 管理人对基金费用的说明

4.71 管理人对基金费用的说明

4.72 管理人对基金费用的说明

4.73 管理人对基金费用的说明

4.74 管理人对基金费用的说明

4.75 管理人对基金费用的说明

4.76 管理人对基金费用的说明

4.77 管理人对基金费用的说明

4.78 管理人对基金费用的说明

4.79 管理人对基金费用的说明

4.80 管理人对基金费用的说明

4.81 管理人对基金费用的说明

4.82 管理人对基金费用的说明

4.83 管理人对基金费用的说明

4.84 管理人对基金费用的说明

4.85 管理人对基金费用的说明

4.86 管理人对基金费用的说明

4.87 管理人对基金费用的说明

4.88 管理人对基金费用的说明

4.89 管理人对基金费用的说明

4.90 管理人对基金费用的说明

4.91 管理人对基金费用的说明

4.92 管理人对基金费用的说明

4.93 管理人对基金费用的说明

4.94 管理人对基金费用的说明

4.95 管理人对基金费用的说明

4.96 管理人对基金费用的说明

4.97 管理人对基金费用的说明

4.98 管理人对基金费用的说明

4.99 管理人对基金费用的说明

4.10 管理人对基金费用的说明

4.11 管理人对基金费用的说明

4.12 管理人对基金费用的说明

4.13 管理人对基金费用的说明

4.14 管理人对基金费用的说明

4.15 管理人对基金费用的说明

4.16 管理人对基金费用的说明

4.17 管理人对基金费用的说明

4.18 管理人对基金费用的说明

4.19 管理人对基金费用的说明

4.20 管理人对基金费用的说明

4.21 管理人对基金费用的说明

4.22 管理人对基金费用的说明

4.23 管理人对基金费用的说明

4.24 管理人对基金费用的说明

4.25 管理人对基金费用的说明

4.26 管理人对基金费用的说明

4.27 管理人对基金费用的说明

4.28 管理人对基金费用的说明

4.29 管理人对基金费用的说明

4.30 管理人对基金费用的说明

4.31 管理人对基金费用的说明

4.32 管理人对基金费用的说明

4.33 管理人对基金费用的说明