

## 诺德增强收益债券型证券投资基金

## 2012 第一季度报告

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  
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

基金管理人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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20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。  
本报告中财务数据未经审计。  
本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

基金产品概况	
基金简称	诺德增强收益债券
基金代码	573003
交易代码	573003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	53,841,549.06份
投资目标	本基金为主动式管理的债券型基金,主要通过全面投资于各类债券品种,在获得稳定的利息收益的基础上,争取获得资本利得收益,为基金份额持有人获得较好的全面投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过研究分析国内外宏观经济形势、政府的政策导向和市场的资金供求关系,形成对利率和债券类资产风险溢价走势的合理预期,并在此基础上通过对各种债券品种进行相对价值分析,综合考虑收益率、流动性、信用风险和利率变化的敏感性等因素,主动构建和调整投资组合,在获得稳定的利息收益的基础上,争取获得资本利得收益,同时使投资组合保持对利率波动的适度敏感性,从而有效控制投资风险,长期稳健地获得债券投资收益的目的。 本基金对非利率资产的直接投资选在一级市场上的新股申购(含增发),如果新股的收益降低,根据风险和收益的配比原则,本基金将参与二级市场的股票买卖。
业绩比较基准	中国债券总指数(全价)收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,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	中国建设银行股份有限公司

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

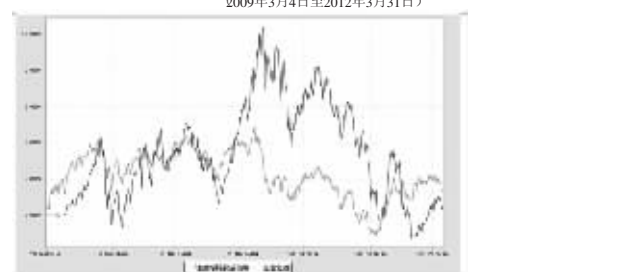
3.1 主要财务指标		单位:人民币元
主要财务指标	报告期(2012年1月1日—2012年3月31日)	
1.本期已实现收益	279,057.87	
2.本期利润	815,299.89	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0154	
4.期末基金资产净值	52,691,587.63	
5.期末基金份额净值	0.979	

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 本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
2012年1月1日至2012年3月31日	1.66%	0.18%	0.29%	0.16%	1.37%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金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  
诺德增强收益债券型证券投资基金  
自2009年3月4日至2012年3月31日



注:诺德增强收益债券型证券投资基金成立于2009年3月4日,图示时间段为2009年3月4日至2012年3月31日。  
本基金建仓期为2009年3月4日至2009年9月3日。报告期期末资产配置比例符合本基金基金合同约定。

## § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
赵滔滔	基金经理、诺德增强收益债券型证券投资基金经理	2010-6-23	5	上海交通大学金融学硕士,2006年11月至2008年10月,任职于平安资产管理有限责任公司,2008年10月加入诺德基金管理有限公司,担任基金经理,固定收益研究部研究员,基金投资组合管理职务。现任诺德增强收益债券型证券投资基金基金经理,诺德双翼分级债券型证券投资基金基金经理,具有基金从业资格。
张辉	基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金	2010-6-23	15	纽约大学(New York University)工商管理硕士(MBA),1994年毕业于美国摩根士丹利(M&A)高级经理,美国高盛(Goldman Sachs)副总裁等职,2007年9月加入诺德基金管理有限公司,先后担任公司投资研究部行业研究员,基金投资组合管理职务。现任本基金基金经理及诺德精选30股票型证券投资基金基金经理,具有基金从业资格和特许金融分析师(CFA)资格。

注:任职日期是指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;证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律法规和基金合同的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人的利益。

4.3 公平交易专项说明  
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。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交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
本季度债券市场大幅上涨,宏观经济下滑趋势减缓,通胀如预期快速回落,再次降准后货币资金面充裕,债市投资环境持续向好。本季度债券市场上涨明显且呈现信用债与利率债同步上行,1月份高信用等级品种价格上涨,收益率下降幅度较大,而2、3月份信用债信用利差上行,1、3期限利差波动较大,中、低等级的信用债品种,持续走强。总体来看,1季度债市表现较好。

4.4.2 报告期内基金业绩表现说明  
截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.979元,累计净值为1.006元,本报告期份额净值增长率为1.66%,同期业绩比较基准增长率为0.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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  
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

基金管理人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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,已于2012年4月20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。  
本报告中财务数据未经审计。  
本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	诺德主题灵活配置
基金代码	571002
交易代码	571002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	67,585,736.63份
投资目标	本基金重点关注中国在经济崛起过程中带来的结构性变化,及时把握宏观发展机遇,通过准确的资产配置和精选个股,追求资产长期持续的增值,在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	本基金深刻分析宏观经济发展和企业盈利的关键和趋势性因素,及时把握中国经济崛起过程中主题演变带来的投资机会,强调对上市公司本部的深入研究,精心挑选主题驱动下的优势企业。充分挖掘企业的投资价值基础上,确保一定的安全边际,进行中长期投资。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为偏股型的混合型基金,风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金品种。
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

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

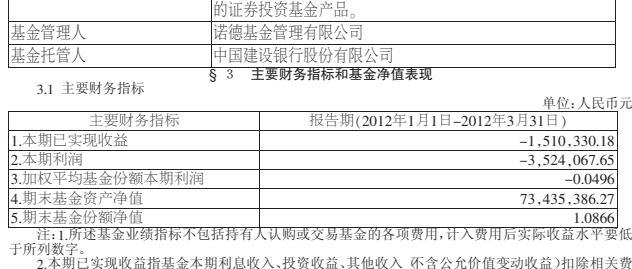
3.1 主要财务指标		单位:人民币元
主要财务指标	报告期(2012年1月1日—2012年3月31日)	
1.本期已实现收益	-1,530,330.18	
2.本期利润	-3,524,067.65	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0496	
4.期末基金资产净值	73,435,386.27	
5.期末基金份额净值	1.0866	

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 本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
2012年1月1日至2012年3月31日	-4.53%	1.18%	3.27%	0.91%	-7.80%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金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



注:诺德主题灵活配置混合型证券投资基金成立于2008年11月5日,图示时间段为2008年11月5日至2012年3月31日。  
本基金建仓期间自2008年11月5日至2009年5月4日,报告期期末资产配置比例符合本基金基金合同约定。

## § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
王正	基金经理	2011-1-21	7	厦门大学经济学学士、财政学专业,2005年7月至2006年1月任职于基金管理有限公司工作,先后担任研究员助理、研究员、高级研究员,2006年2月加入诺德基金管理有限公司,先后担任了投资研究部行业研究员、诺德中小股票型证券投资基金助理等职务。现为诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理,具有基金从业资格。

注:任职日期是指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;证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

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《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律法规和基金合同的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人的利益。

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。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交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明  
公司制定了《异常交易监控与报告管理办法》,明确公司对投资组合的向同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。该办法规范了异常交易的类型、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。本季度不存在不同投资组合之间的不公平交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现说明  
报告期内,本基金净值增长率低于比较基准。一季度,国内经济出现了小幅回落,房地产行业销售超出大部分预期,欧洲债务危机缓解;国内信贷持续宽松,本基金在季初买入,为最宽松的行情提供持续,所以投资组合偏向向防御和配置,配置以大盘股为主,结果与季初预期不匹配,行业配置中银行、钢铁、煤炭、有色金属等配置跑输大盘较多。二季度,本基金减少了银行行业的配置,增加了更多周期性的配置。在仓位上,本基金在季末加仓,此后一直保持了相对较高的仓位水平。

4.4.2 报告期内基金业绩表现说明  
截至2012年3月31日,本基金份额净值为1.0866元,累计净值为1.0866元,本报告期份额净值增长率为-4.53%,同期业绩比较基准增长率为3.27%。

展望2012年2季度,预计债市的投资环境仍将向好,因此维持对2季度债市的乐观判断。但在目前债市表现已基本消化经济基本面利好的情况下,债市的未来表现更多的取决于货币政策的操作程度,而股票市场的表现则可能受制于1季报带来的盈利下滑预期的冲击,震荡调整的可能性较大。

## § 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	5,015,581.05	9.39
其中:股票	5,015,581.05	9.39	
2	固定收益投资	42,138,846.78	78.92
其中:债券	42,138,846.78	78.92	
资产支持证券	-	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,700,000.00	5.06
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,911,408.79	3.58
6	其他各项资产	1,627,314.47	3.05
7	合计	53,393,151.09	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	249,344.00	0.47
C	制造业	2,144,491.00	4.07
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	776,455.00	1.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	123,448.00	0.23
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	680,435.00	1.29
C7	机械、设备、仪表	462,123.00	0.88
C8	医药、生物制品	-	-
C9	其他制造业	102,030.00	0.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	142,900.00	0.27
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	693,358.00	1.32
I	金融、保险业	1,580,171.00	3.00
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	205,315.05	0.39
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		5,015,581.05	9.52

## 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

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	002142	宁波银行	57,700	529,109.00	1.00
2	601169	北京银行	35,700	350,574.00	0.67
3	600519	贵州茅台	1,700	334,832.00	0.64
4	600694	大同股份	10,400	294,112.00	0.56
5	000626	如意集团	31,200	204,576.00	0.50
6	000310	飞马国际	29,973	205,315.05	0.39
7	002304	洋河股份	1,300	191,295.00	0.36
8	601318	中国平安	5,000	182,900.00	0.35
9	600111	包钢稀土	2,500	166,900.00	0.32
10	000877	大冶股份	7,500	163,350.00	0.31

## 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	3,469,346.90	6.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
其中:政策性金融债	-	-	-
4	企业债券	38,669,499.88	73.39
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	42,138,846.78	79.97

## 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010203	02国债(3)	34,690	3,469,346.90	6.58
2	121012	09国债(9)	29,007	2,899,539.72	5.50
3	111046	08国债(06)	27,500	2,772,000.00	5.26
4	122088	11国债(27)	27,210	2,681,545.50	5.09
5	112014	09国债(5)	24,859	2,500,566.81	4.75

## 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权证投资明细  
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注  
5.8.1 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,在报告编制日前12个月内未受到公开谴责、处罚的情况。  
5.8.2 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。

## 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	977,114.47
5	应收申购款	400,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,627,314.47

## 5.8.4 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。  
5.8.5 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情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位:份	
本报告期期初基金份额总额	63,913,117.53
本报告期基金总申购份额	19,333,670.37
减:本报告期基金总赎回份额	29,405,238.30
本报告期基金净申购份额	-
本报告期末基金份额总额	53,841,549.60

注:总申购份额含转换转入份额;总赎回份额含转换转出份额。

## 7.1 备查文件目录

- 1.中国证监会关于同意诺德增强收益债券型证券投资基金募集的批复。
- 2.诺德增强收益债券型证券投资基金基金合同。
- 3.诺德增强收益债券型证券投资基金招募说明书。
- 4.诺德基金管理有限公司投资成立文件、营业执照、公司章程。
- 5.诺德增强收益债券型证券投资基金2012年1季度报告原文。
- 6.诺德基金管理有限公司董事会决议。
- 7.存放地点  
基金管理人或基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:<http://www.moodfund.com>。

投资者可在营业时间内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。  
本报告期末如有任何疑问,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、021-66604888;或发电子邮件:E-mail: service@lordabettchina.com。

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  
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

## 诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

## 2012 第一季度报告

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  
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

基金管理人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。  
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,已于2012年4月20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。  
本报告中财务数据未经审计。  
本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	诺德主题灵活配置
基金代码	571002
交易代码	571002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	67,585,736.63份
投资目标	本基金重点关注中国在经济崛起过程中带来的结构性变化,及时把握宏观发展机遇,通过准确的资产配置和精选个股,追求资产长期持续的增值,在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	本基金深刻分析宏观经济发展和企业盈利的关键和趋势性因素,及时把握中国经济崛起过程中主题演变带来的投资机会,强调对上市公司本部的深入研究,精心挑选主题驱动下的优势企业。充分挖掘企业的投资价值基础上,确保一定的安全边际,进行中长期投资。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为偏股型的混合型基金,风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金品种。
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

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

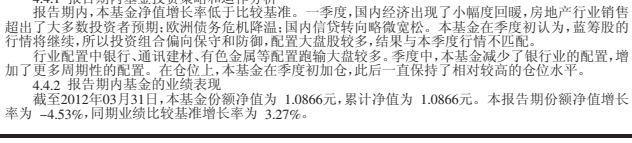
3.1 主要财务指标		单位:人民币元
主要财务指标	报告期(2012年1月1日—2012年3月31日)	
1.本期已实现收益	-1,530,330.18	
2.本期利润	-3,524,067.65	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0496	
4.期末基金资产净值	73,435,386.27	
5.期末基金份额净值	1.0866	

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 本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
2012年1月1日至2012年3月31日	-4.53%	1.18%	3.27%	0.91%	-7.80%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金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



注:诺德主题灵活配置混合型证券投资基金成立于2