诺德周期策略股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月十八日

§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2015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本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德周期策略股票
基金主代码	570008
交易代码	570008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月21日
报告期末基金份额总额	102,874,139.72份
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。
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。
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。
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

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	-4,646,326.76
2.本期利润	-30,393,801.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3682
4.期末基金资产净值	237,966,880.33
5.期末基金份额净值	2.313

注: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

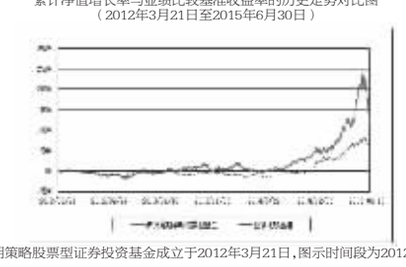
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.44%	3.65%	8.65%	2.09%	4.79%	1.56%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计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

诺德周期策略股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年3月21日至2015年6月30日)



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,图示时间段为2012年3月21日至2015年6月30日。

本基金建仓期为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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈国光	本基金基金经理	2012-04-24	2015-06-20	13	2002年7月至2006年5月,任职于清华兴业投资管理有限公司,从事投资研究工作;2006年8月起任职于诺德基金管理有限公司投资研究部,历任研究员、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。
罗世锋	诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、本基金基金经理	2015-06-20	-	7	罗世锋先生于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3年以上从事投资管理工作的经历,现任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理。

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;证券从业的含义遵守行业协会《证券业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基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

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量。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委托。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

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《证券投资基金管理公司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办法》,明确公司对投资组合的同向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。该办法覆盖异常交易的类型、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。本报告期内,本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易,也未发现存在不公平交易的情况。

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运作分析

2015年上半年我国经济增长相对乏力,不过在经济转型预期和流动性的大力推动下,A股市场走出了一轮波澜壮阔的上涨行情,上证综指于6月12日达到08年金融危机以来的历史新高5166点。上半年截止6月12日,上证综指上涨了63%,创业板指数上涨了167%,而计算机、传媒、轻工制造和纺织服装等行业的涨幅均超过150%。6月中下旬以来,在证监会清查配资、IPO进度加快等因素影响下,A股市场经历了一次多年罕见的急速大幅调整,从6月12日至6月30日的11个交易日,上证综指和创业板指数分别下跌了16%和26%,计算机、传媒、通信等行业调整幅度居前。

2015年上半年本基金延续了前期的投资思路,立足于精选业绩确定、景气度上升以及业务转型的板块,重点配置了经济转型主题的互联网金融、信息安全、大数据、传媒等行业板块。由于基金重仓持有的板块较好的切合了市场的热点,6月份市场调整前本基金取得了较为理想的投资收益。不过在6月中下旬的急速调整中,本基金重仓的行业板块由于其高弹性而遭受了较大幅度的调整。整体而言,上半年本基金业绩仍跑赢比较基准。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为2.313元,累计净值为2.313 元。本报告期份额净值增长率为13.44%,同期业绩比较基准增长率为8.65%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾国内资本市场,自2013年创业板上涨的结构性牛市,至2014年以来的全面牛市,推动本轮A股牛市的内在动力主要有两点:一是经济转型,二是流动性。2013年新一届政府上任后提出了"中国梦"的构想,给国民及资本市场以很大的信心,同时大力推动经济结构转型,"绿色经济"、"互联网+"等新兴产业成为政策大力支持的发展方向。作为实体经济的风向标,资本市场对经济转型积极响应,传统产业纷纷向互联网等新兴产业转,而A股市场也热烈追捧并购、转型及新兴产业主题的投资标的,主题投资因此而成为过去两年来的投资主线。

如果说经济转型为本轮牛市定下了基调和方向,那么流动性则是本轮牛市的助推器。居民财富的大类资产配置转移、降息周期的流动性宽松以及融资融券和民间配资带来的高杠杆等三重因素相互叠加,共同作用而将经济转型带来的主题投资牛市演绎至极致。

展望2015年下半年,我们认为虽然近期资本市场经历了资金去杠杆所带来的大幅调整,可牛市的根基却并未改变,然而未来一段时间A股投资的主线,则有望逐步由主题投资向成长价值投资转变。

首先,本轮牛市的两大推动力并未发生根本改变:从经济转型来看,本届政府在经济转型的方向和战略上都已做了很好的布局,目前新兴产业、国企改革等都已取得了初步成果,万众创新和大众创业的良好格局已经出现,不过尚且离转型成功还有非常大的距离。我们判断经济转型的方向不会改变,开弓没有回头箭,未来政府有望以更大的力度和更强有力的政策保障经济转型顺利进行。从流动性看,居民大类资产配置、降息周期和民间杠杆融资等三大因素中,目前只有民间杠杆融资这一因素发生了较大变化,而前两个影响流动性更为根本的因素却并未发生实质性变化。我国刚刚进入降息周期,从实体经济的实际融资成本、全球流动性对比等多角度来看,我们判断我国在未来相当长的时间内都将继续处于降息周期,尤其是在国内经济通缩压力较大的背景下,政府保持流动性宽松的政策理应不会有大的变化。居民大类资产配置转移是个更为长期的大趋势,虽然短期受市场波动有所影响,但与发达国家相比我国居民财富中权益类占比仍显著偏低,随着居民理财意识的提升,预期未来居民财富向股市转移的趋势仍将继续。

其次,估值水平、市场风险偏好等因素决定未来半年到一年时间,市场投资主线将逐步由主题投资向成长价值投资转变。主题投资并非我国资本市场特有的现象,不过由于受我国资本市场的投资者结构、牛市初期的市场风险偏好以及财富效应等因素影响,主题投资在过去一年被A股市场演绎至极致。我们认为未来一段时间主题投资风格难以继续成为市场投资的主线,因为从估值水平看,创业板和中小板的动态PE估值水平在6月份的高点分别达到了150倍和100倍,已经达到A股历史的高点,靠主题继续推高估值的逻辑难以为继。此外,近期市场的快速调整对市场信心影响较大,即便未来市场企稳后信心有所恢复,可市场风险偏好已明显降低。对于投资者而言,上市公司业绩和估值安全边际有望取代主题概念而成为其首要考虑的因素,具有成长性的价值股以及蓝筹股将逐步成为其配置的重点。

本基金将顺应资本市场大趋势的转变,逐步加大在成长价值型投资的配置比例。一方面,在代表中国经济未来转型方向的新兴产业中精选个股,投资真正具有成长性、估值相对安全并且能够在经济转型中胜出的优质企业;另一方面,加大对新兴消费的投资比例。此外,本基金未来将更加关注投资组合的抗风险能力,减少净值波动,为基金持有人创造长期可持续的较高投资收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	207,806,282.19	76.84
	其中:股票	207,806,282.19	76.84
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	52,033,984.17	19.24
7	其他资产	10,583,498.79	3.91
8	合计	270,423,765.15	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	采矿业	-	-
C	制造业	143,240,396.73	60.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,151,715.70	4.69
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	40,365,429.76	16.96
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,112,540.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,936,200.00	5.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	207,806,282.19	87.33

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	300146	汤臣倍健	489,923	19,244,175.44	8.09
2	002516	江苏旷达	1,299,950	17,978,308.50	7.55
3	002488	金固股份	369,989	12,017,242.72	5.05
4	300015	爱尔眼科	370,000	11,936,200.00	5.02
5	600987	航民股份	849,978	11,525,701.68	4.84
6	600699	均胜电子	300,000	11,493,000.00	4.83
7	002008	大族激光	400,000	11,488,000.00	4.83
8	601799	星宇股份	299,930	11,469,323.20	4.82
9	600697	欧亚集团	359,965	11,151,715.70	4.69
10	002373	千方科技	250,000	10,822,500.00	4.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	128,977.11
2	应收证券清算款	10,346,626.22
3	应收股利	-
4	应收利息	12,912.78
5	应收申购款	94,982.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,583,498.79

5.11.4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。

5.11.5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的情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	75,248,182.41
报告期基金总申购份额	305,280,366.97
减:报告期基金总赎回份额	277,654,409.66
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	102,874,139.72

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会关于同意诺德周期策略股票型证券投资基金募集的批复。

2、《诺德周期策略股票型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德周期策略股票型证券投资基金招募说明书》。

4、诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

5、诺德周期策略股票型证券投资基金本季度报告原文。

6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http://www.nuodefund.com。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间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。

投资者对本报告如有疑问,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,或发电子邮件,E-mail:service@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一五年七月十八日

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月十八日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德灵活配置混合
场内简称	-
基金主代码	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	19,186,761.65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,及时把握宏观投资趋势,通过准确的主题配置和精选个股,追求资产长期稳定的增值,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	本基金深刻分析影响国家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,强调对上市公司基本面的深入研究,精心挑选主题演变中的优势企业。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。 本基金重视自上而下的主题发掘,通过对宏观经济中制度性、结构性或周期性发展趋势的研究,把握中国经济崛起的产业变迁,从而了解中国产业演进的趋势,寻找到中长期发展趋势良好的企业。本基金管理人认为:和谐社会、自主创新、产业升级、消费升级将是与中国经济崛起相关度最大的四大主题,将这四大主题贯彻到研究中,以此确立投资的重点领域。
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产品。
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	11,783,813.81
2.本期利润	8,568,114.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.4286
4.期末基金资产净值	44,167,787.89
5.期末基金份额净值	2.3020

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

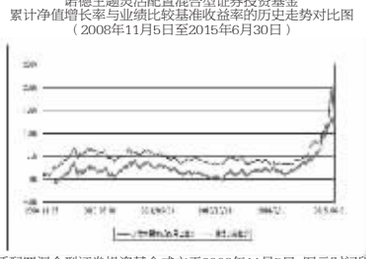
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	23.63%	2.81%	7.14%	1.57%	16.49%	1.24%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计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

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年11月5日至2015年6月30日)



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2015年6月30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 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱红	本基金基金经理	2014-04-01	-	7	大连理工大学工商管理硕士。2007年8月至2009年10月在新华基金管理有限公司投资管理部担任投资总监助理、基金经理助理,2009年11月加入诺德至今,先后担任投资研究部高级研究员、基金经理助理等职务。具有丰富的行业经验和金融领域的投资研究经验。

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;证券从业的含义遵守行业协会《证券业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基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

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量。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委托。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

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《证券投资基金管理公司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办法》,明确公司对投资组合的同向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。该办法覆盖异常交易的类型、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。本报告期内,本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易,也未发现存在不公平交易的情况。

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运作分析

二季度宏观经济仍然处于增速放缓、调结构的过程中,前期在流动性充裕、转型升级预期的推动下,市场震荡上涨,特别是代表新经济的互联网+、国企改革、资产并购重组等板块表现活跃;6月下旬,在场外配置监管力度加强、前期涨幅较大估值偏高等因素影响下,市场大幅回调。

二季度本基金采取了"自下而上精选确定性成长个股"的配置格局,前期以互联网+、消费等行业个股为主,后期适当加大了医药、食品饮料的配置力度,二季度本基金跑赢比较基准。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为2.3020元,累计净值为2.3020 元。本报告期份额净值增长率为23.63%,同期业绩比较基准增长率为7.14%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,经济仍然处于结构转型升级的大背景中,那些代表未来科技产业创新方向、新技术改造升级传统产业的行业和公司仍然会受到市场的关注,6月下旬以来去杠杆挤泡沫的深幅调整使很多优质公司的股价大幅回落,我们相信在这一轮调整中,那些具有核心竞争力、创新商业模式、努力开拓进取的公司仍然可以穿越周期,而那些靠讲故事和题材、无业绩支撑的公司则可能面临较大的调整风险,伴随着半年报的披露,市场可能会逐渐分化。

本基金将加大对相关行业和个股的研究和跟踪力度,以业绩稳定成长公司配置为主,适当关注低估值蓝筹,努力获得长期稳定收益。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金曾连续二十个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形。

§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	34,839,384.82	76.30
	其中:股票	34,839,384.82	76.30
2	固定收益投资	6,225,567.70	13.63
	其中:债券	6,225,567.70	13.63
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	3,337,595.92	7.31
7	其他资产	1,260,365.93	2.76
8	合计	45,662,914.37	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	采矿业	-	-
C	制造业	19,939,528.78	45.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	936,774.00	2.12
F	批发和零售业	912,500.00	2.07
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,346,926.70	12.11
J	金融业	1,160,058.20	2.63
K	房地产业	1,269,551.68	2.87
L	租赁和商务服务业	3,117,915.46	7.06
M	科学研究和技术服务业	2,156,130.00	4.88
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	34,839,384.82	78.88

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	002572	索菲亚	38,062	1,470,335.06	3.33
2	002469	三维工程	62,100	1,372,410.00	3.11
3	002527	新时达	55,450	1,344,662.50	3.04
4	300195	长荣股份	46,300	1,313,068.00	2.97
5	000568	泸州老窖	39,812	1,298,269.32	2.94
6	002400	省广股份	50,855	1,284,597.30	2.91
7	600067	冠城大通	127,979	1,269,551.68	2.87
8	600422	昆药集团	33,220	1,226,814.60	2.78
9	002465	海格通信	38,050	1,224,829.50	2.77
10	002649	博彦科技	19,570	1,205,707.70	2.73

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,225,567.70	14.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	6,225,567.70	14.10

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	112051	11报喜02	14,000	1,468,740.00	3.33
2	112240	15华联债	13,630	1,433,739.70	3.25
3	122100	11华仪债	11,500	1,161,730.00	2.63
4	122890	10凯迪债	10,550	1,015,121.00	2.30
5	112196	13苏宁债	7,000	729,330.00	1.65

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8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。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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情况,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	18,562.39
2	应收证券清算款	963,324.59
3	应收股利	-
4	应收利息	190,004.93
5	应收申购款	88,474.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,260,365.93

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002527	新时达	1,344,662.50	3.04	重大事项
2	300195	长荣股份	1,313,068.00	2.97	重大事项
3	002649	博彦科技	1,205,707.70	2.73	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	21,152,614.50
报告期基金总申购份额	2,500,729.25
减:报告期基金总赎回份额	4,466,582.10
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	19,186,761.65

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,989,005.50
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,989,005.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	52.06

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会关于同意诺德主题灵活配置混合型证券投资基金募集的批复。

2、《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》。

4、诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

5、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金本季度报告原文。

6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http://www.nuodefund.com。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间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。

投资者对本报告如有疑问,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)68604838,或发电子邮件,E-mail:service@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一五年七月十八日

诺德中小盘股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:诺德基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月十八日

§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2015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本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起