诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

招募说明书(更新)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
基金合同生效日期:2008 年 11 月 5 日

重要提示

1、基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整;
2、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作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险;
3、投资有风险,投资人认购(或申购)基金时应当认真阅读本招募说明书;
4、基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益;
5、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;
6、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,需充分了解本基金的产品特性,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、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。投资者在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》,全面认识本基金产品的风险收益特征,充分考虑投资人自身的风险承受能力,并对于认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。在投资人作出投资决策后,基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行负责;
7、基金的过往业绩并不预示其未来表现;

一、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:李格平
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:基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。。
组织形式:有限责任公司
注册资本:壹亿元人民币
联系人:李常青
联系电话:021-68879999
股权结构:

Lord, Abbett & Co.LLC	49%
长江证券有限责任公司	30%
清华控股有限公司	21%

(二)主要人员情况
1.基金管理人董事会成员:
李格平先生,董事长。中南财经大学硕士,中国社会科学院金融学博士。长江证券股份有限公司总裁。历任投资银行总部总经理、财务负责人、副总裁兼研究所所长等。
Zane E Brown 先生,董事。国籍:美国,美国 Clarion 大学管理和市场营销学士,科罗拉多州立大学 MBA,现任 LORD ABBETT 高级合伙人,历任 Equitable 资产管理公司执行副总裁、Brown Brothers Harriman 公司的高级投资经理等职。
宋军先生,董事。清华大学工程力学学士、硕士、博士,现为清华控股有限公司董事长,历任清华大学副教授、清华大学科技开发部主任等职。
杨亿风先生,董事,总经理。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 和 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等职。
潘福祥先生,董事,副总经理。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、安徽省国际信托投资公司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。
马莉女士,董事。武汉大学金融学院硕士,EMBA,现任长江证券股份有限公司副总裁、研究所所长,历任长江证券债券事务部总经理、长江证券总裁助理等职。
涂孙红女士,董事。中国注册会计师、高级会计师,硕士。现任清华控股有限公司副总裁,兼任紫光集团有限公司监事会召集人、启迪控股股份有限公司监事会召集人等职务。曾任清华大学财务处处长助理、副处长、清华大学企业集团总裁助理、清华紫光(集团)总公司财务总监、清华同方股份公司监事等职务。
史丹女士,独立董事。华中科技大学管理学院博士,现任中国社会科学院工经所研究员,曾任华北电力大学管理系讲师。
陈志武先生,独立董事。国籍:美国。国防科技大学硕士,美国耶鲁大学金融经济学博士,现任耶鲁大学金融教学与研究教授、Zebra Capital management 基金合伙人,曾任 Ohio State University 金融教学与研究副教授。
郭峰先生,独立董事。中国人民大学法学院硕士、博士,中央财经大学法学院教授,曾任中国人民大学法学院讲师、副教授。
梁猷能先生,独立董事。清华大学工程物理系学士,曾任清华大学副校长、国家会计学院院长等职。
2.基金管理人监事会成员:
李汉生先生,监事。国籍:中国澳门。香港大学计算机技术与应用数学专业学士,现任和勤软件技术有限公司董事长兼 CEO,曾任惠普中国区副总裁和方正数码公司总裁。
廖军先生,监事。北京大学学士,现任清华控股有限公司资产财务管理部副部长,兼任紫光集团有限公司监事会主席和北京华环电子股份有限公司董事。曾任神州数码计划发展部业绩管理总监和智凯集团董事长助理等职务。
熊雷鸣先生,监事。中南财经大学会计系硕士,现任长江证券有限责任公司财务总部副总经理,历任财务总部副经理、经理。
崔晓妮女士,监事。华中理工大学学士,现任诺德基金管理有限公司运营副总监、信息技术部经理,曾任职于华安基金管理有限公司。
陈国光先生,监事。清华大学工商管理硕士,现任诺德基金管理有限公司研究部研究员,曾任清华兴业投资管理有限公司研究员。
3.公司高级管理人员:
杨亿风先生,总经理。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 和 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等职。
潘福祥先生,副总经理。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、安徽省国际信托投资公司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。
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
戴奇雷先生,华中理工大学理学硕士,中欧国际工商学院 MBA,曾先后担任上海融昌资产管理公司研究总监助理、广州金骏资产管理公司研究总监等职。2006 年 6 月加入诺德基金管理有限公司,先后担任研究员、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德基金管理有限公司投资研究部经理等职,现任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。戴奇雷先生具有特许金融分析师(CFA)资格。
张学东先生,北京第二外国语学院经济学学士,1998 年 4 月至 2007 年 6 月在华夏基金管理有限公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007 年 7 月加入诺德基金管理有限公司,曾担任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理,现任诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理。。
5.投资决策委员会成员:
公司总经理杨亿风先生、副总经理潘福祥先生、本公司投资研究部经理胡志伟先生。
6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

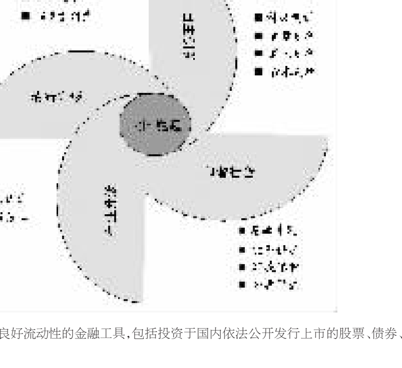
二、基金托管人
名称:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
住所:北京市西城区金融大街 25 号
办公地址:北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
法定代表人:郭树清
成立时间:2004 年 09 月 17 日
组织形式:股份有限公司
注册资本:贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币
存续期间:持续经营
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基字[1998]12 号
联系人:尹东
联系电话:(010)6759 5003
中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史,其前身“中国人民建设银行”于 1954 年成立,1996 年易名为“中国建设银行”。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于 2004 年 9 月分立而成立,承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代号:HK0939)于 2005 年 10 月 27 日在香港联合交易所主板上市,是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006 年 9 月 11 日,中国建设银行又作为第一家 H 股公司晋身恒生指数。2007 年 9 月 25 日中国建设银行 A 股在上海证券交易所上市并开始交易。A 股发行后建设银行的已发行股份总数为:233,689,084,000 股 (包括 224,689,084,000 股 H 股及 9,000,000,000 股 A 股)。
2009 年上半年,中国建设银行实现净利润 558.41 亿元,同比下降 4.86%,每股盈利为 0.24 元(半年),同比减少 0.01 元,盈利水平符合预期;年化平均资产回报率、年化平均股东权益回报率分别为 1.34%和 22.54%,较上年全年分别提高 0.03 和 1.86 个百分点,整体盈利趋势向好;总资产达到 91,101.71 亿元,较上年末增长 20.58%;资产质量稳步上升,不良贷款额和不良贷款率实现双降,信贷资产质量持续改善,不良贷款率为 1.71%,较上年末下降 0.5 个百分点;拨备水平充分,拨备覆盖率为 150.51%,较上年末提升 18.93 个百分点。
中国建设银行在中国内地设有 1.4 万余个分支机构,并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约设有分行,在伦敦设有全资子银行、在悉尼设有代表处。中国建设银行在香港拥有建行亚洲和建银国际两家全资子公司。全行已安装运行自动柜员机(ATM)31,896 台,居全球银行业首位。
中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可,在 2009 年上半年共获得 40 多个国内外奖项。中国建设银行在英国《银行家》杂志公布的“全球金融品牌 500 强”、“全球银行 1000 强”中分列第 9 位和第 12 位,被《亚洲货币》杂志评为 2009 年度“中国最佳银行”,被《欧洲货币》杂志评为 2009 年度“中国最佳银行”,连续两年被香港《资本》杂志评为“中国杰出零售银行”,荣获《亚洲银行家》杂志颁发的“中国风险管理成就奖”,中国扶贫基金会颁发的“20 年特别贡献奖”等奖项,被中国红十字基金会评为“最具责任感企业”,连续两年荣获香港《财资》杂志“中国最佳境外客户境内托管银行奖”。
中国建设银行总行设投资托管服务部,下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII 托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队、涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等 12 个职能处室,现有员工 130 余人。2008 年,中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会(AICPA)颁布的审计准则公告第 70 号(SAS70)进行的内 部控制审计,安永会计师事务为此提交了“业内最干净的无保留意见的报告”,中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的 SAS70 国际专项认证的托管银行。

三、相关服务机构
(一)基金销售机构:
1.直销机构:诺德基金管理有限公司(同上)
2、代销机构(排名不分先后)
(1)中国建设银行股份有限公司
住所: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:郭树清
客户服务统一咨询电话:95533
网址:www.ccb.com
(2)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:胡怀邦
电话:(021)58781234
传真:(021)58408483
联系人:曹榕
客户服务电话:95559
网址:www.bankcomm.com
(3)深圳发展银行股份有限公司
住所:深圳深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
办公地址:深圳深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
法定代表人:法兰克纽曼
电话:0755-82088888
联系人:石蔚明
客户服务电话:95501
网址:www.sdb.com.cn
(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
客户服务电话:95558
联系人:金蕾
电话:010-65557013
传真:010-65550827
网址:http://bank.ecitic.com
(5)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 027-85808318
联系人:李良
电话:021-68751929
传真:021-51062920
长江证券长网网址:www.95579.com
(6)广发证券股份有限公司
法定代表人:王志伟
注册地址:广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼
办公地址:广东广州天河北路大都会广场 18、19、36、38、41 和 42 楼
联系人:黄岚
开放式基金咨询电话:(020)95575 或致电各地营业网点
开放式基金业务传真:(020)87555305
公司网站:广发证券网 http://www.gf.com.cn
(7)广州证券有限责任公司
注册地址:广州市先烈中路 69 号东山广场主楼五楼
办公地址:广州市先烈中路 69 号东山广场主楼五楼
法定代表人:吴志明
电话:020-87322668
传真:020-87325036
联系人:樊刚正
客户服务电话:020-961303
网址:www.gzs.com.cn
(8)国泰君安证券股份有限公司
住所: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:祝幼一
联系人:芮敏祺
客户服务电话:400-888-8666
网址:www.gtja.com
(9)华泰证券股份有限公司
住所:南京中山东路 90 号华泰证券大厦
办公地址:南京中山东路 90 号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
电话:025-84457777
联系人:樊昊
客户服务电话:95597
网址:www.htsc.com.cn
(10)华泰联合证券有限责任公司
住所:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层
办公地址:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层
法定代表人:马昭明
电话:0755-82492000
传真:0755-82492962
联系人:盛宗凌
客户服务电话:400-888-8555,95513
网址:www.lhzq.com
(11)兴业证券股份有限公司
兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路 99 号标力大厦
邮政编码:350001
法定代表人:兰荣
注册资金:19.37 亿元人民币
办公地址: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
业务联系人:杨盛芳
业务联系电话:021-38565775
兴业证券公司网站(www.xyzq.com.cn)
(12)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
联系人:黄健
客户服务热线:95565、4008888111
网址:www.newone.com.cn
(13)中信金通证券有限责任公司
公司注册地址:浙江省杭州市中河南路 11 号万凯庭院商务楼 A 座
邮政编码:310008
联系人:俞会亮
联系电话:0571-85776115
公司网站:www.bigsun.com.cn
客户服务中心电话:0571-96598
(14)中国银河证券股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
办公地址: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:胡长生
联系人:李洋
客服电话:4008-888-888
网址:www.chinastock.com.cn
(15)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
法定代表人:牛冠兴
联系电话:400-800-1001
联系人:陈剑虹
开放式基金咨询电话:0755-82825555
开放式基金业务传真:0755-82558355
网址:www.essence.com.cn
(16)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
联系电话:4008866338
传真:0755-82433794
联系人: 袁月
公司网址:http://www.pingan.com
全国免费业务咨询电话:95511
(17)中信建投证券有限责任公司
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
联系电话:4008888108
传真:010-65182261
联系人:权唐
公司网址:www.csc108.com
中信建投证券客户咨询电话:4008888108
(18)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
法定代表人:凤良志
电话:0551-22057039
传真:(0551)2207965
联系人:李飞
客户服务电话:95578、400-888-8777
公司网址:www.gyzq.com.cn
(19)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
联系人:金芸、李笑鸣
客服电话:400-888-001、021-95553 或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网址:www.htsec.com
(20)江南证券有限责任公司
注册地址:南昌市抚河北路 291 号
法定代表人:姚江涛
联系电话:0791-6768763
联系人:戴蕾
客户服务热线:400-8866-567
公司网址:www.scstock.com
(21)金元证券股份有限公司
注册地址:海南省海口市南宝路 36 号证券大厦 4 层
法定代表人:陆涛
联系人:金春
电话:0755-83025695
传真:0755-83025625
客户服务热线:400-8888-228
公司网址:www.jyzq.cn
(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
电话: 010-66045566
传真: 010-66045500
联系人:莫晓丽
客服电话: 010-66045678
天相投顾:http://www.txsec.com/
天相基金网:http://www.txjijin.com/
(23)齐鲁证券有限公司:
注册地址: 山东省济南市经十路 128 号
办公地址: 山东省济南市经十路 128 号
法定代表人:李玮
电话: 0531-81283938
传真: 0531-81283900
联系人: 傅咏梅
客服电话:95538 或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网址:www.qlzq.com.cn
(24)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:王伟力
客服电话:021-962518 或拨打各城市营业网点咨询电话
公司网址:www.962518.com
(25)厦门证券有限公司
注册地址:厦门市莲前西路 2 号莲富大厦 17 楼
法定代表人:傅毅辉
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
(26)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
公司联系人:甘霖
电话:0551-5161821
传真:0551-5161672
客服电话:0551-96518/4008096518
公司网址:http://www.huaans.com.cn/
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::诺德基金管理有限公司(同上)
(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、黎明
(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:上海市浦东新区东昌路 568 号
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)61238888
传真:(021)61238800
联系人: 郁豪伟
经办会计师: 汪棣 薛竞

四、基金的名称
基金的名称:诺德主题灵活配置混合型证券投资基金
基金类型:契约型开放式

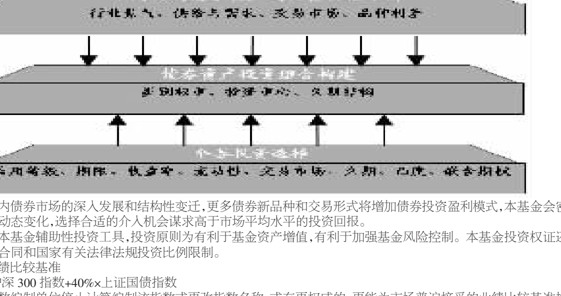
五、基金的投资
(一)投资目标
诺德主题灵活配置混合型证券投资基金重点关注中国在经济崛起过程中带来的结构性变化, 及时把握宏观投资趋势,通过准确的主题配置和精选个股,追求资产长期稳定的增值,在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
(二)投资理念
本基金深刻分析影响国家经济发展和企业盈利的关键和趋势性因素, 及时把握中国经济崛起过程中主题演变带来的投资机会,强调对上市公司基本面的深入研究,精心挑选主题演变中的优势企业。充分挖掘企业的投资价值基础上,确保一定的安全边际,进行中长期投资。
本基金重视自上而下的主题发掘,通过对宏观经济中制度性、结构性或周期性发展趋势的研究,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。

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金的投资理念



(三)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,包括投资于国内依法公开发行上市的股票、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。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,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:
●股票占基金资产比例 30-80%
●债券、货币市场工具、现金、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他证券品种占基金资产的 20%-70%
●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
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。
(四)投资策略
本基金采用主题投资策略,充分借鉴诺德?安博特(Lord Abbett)全球行之有效的投资理念和技术,包括严谨的投资管理流程、资产配置技术、股票筛选模型、股票分析系统、组合配置模型、风险管理模型等,并依据中国资本市场的具体特征,做出相应调整,形成具有本土化特点的投资策略。
1.资产配置策略
本基金的战略投资策略是基于自上而下确定投资主题和自下而上寻找优势个股的有机结合。资产配置策略是本基金管理过程中的战术投资策略。
本基金为混合型基金,根据有关监管规定,股票资产占基金资产的比例范围为 30-80%,债券、货币市场工具、现金、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他证券品种占基金资产的的比例范围为 20-70%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。
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。
(1)大类资产配置模型
本基金将使用 MVPS 模型来进行资产配置调整。MVPS 模型主要考虑 M(宏观经济环境)、V(价值水平)、P(政策面)、S(市场情绪)四方面因素。通过定量和定性分析的有效结合判断未来市场的发展趋势,为本基金的资产配置提供支持。
(2)大类资产配置的具体方法
首先,细分要素指标。M 考察的指标主要有:GDP 增长率、FAI(固定资产投资)增长率、价格总水平和货币供应量和信贷增速等;V 关注的指标有:市值/盈利比、PEG 比率、市值/净资产比、P/CFO(股价/经营活动现金净流入)比率等;P 关注阶段性政策和制度完善;S 关注基金持股比例和证券开户数。
其次,主要因素分析和评分。本基金将深入分析上述四方面的情况,并对每一细分指标进行打分。在不同的约束条件下,对于每一方面的具体情况,本基金的研究重点也将有所不同。一般而言,越有利于提高股票配置比例的情况,得分越高。
最后,综合评分并确定各类资产配置比例。本基金通过综合考察上述得分的情况,确定股票资产的配置比例。债券比例主要是被动性配置,是在股票配置比例调整和现金储备约束条件下的被动配置。
在基金实际管理过程中,投研人员不断重复以上过程,根据市场情况的变化,更新和改善打分方法,对情景模拟的具体参数进行优化。根据优化后的评分适时动态调整基金资产在股票、债券及现金间的配置比例。
2.股票投资策略
(1)总体思路
本基金股票资产的投资策略主要是围绕和谐社会、自主创新、产业升级和消费升级等四大主题,通过主题配置和个股选择完成股票投资组合。在主题配置过程中,四大投资主题首先要细化到具体行业和板块,主题配置细分到行业配置。同时,考虑到风险控制,行业配置要有相应的比例限制,相应反向对主题配置比例进行修正。
(2)主题配置
主题配置的决策过程中,本基金综合考虑宏观经济因素、四大主题活跃度、四大主题涵盖公司的估值水平、数量以及市值以及其它因素等多层次,对未来运行趋势做出预期判断,综合评价相关经济环境的变化对四大主题及其涵盖公司的影响,通过定性定量的评分,初步确定各大主题在股票资产配置中的比重。
i)主题确定
本基金的投资主题主要围绕中国经济崛起过程产生的各种效应。近 30 年中国经济以高达 10%的平均速度增长,2006 年已位列世界第 4,并仍然有望在今后相当长的时期内保持高速增长。在经济增长、财富积累和制度变迁之后,中国经济有望在坚实的财富基础上实现更高质量的增长,这种增长的高质量不仅体现为经济增长与资源、环境和社会的和谐相容,还将体现为全体社会成员能享受到经济增长所带来的更高品质的生活。
综合分析世界其他大国崛起过程中产业的变迁,结合中国政府的长远发展规划,基金管理人认为未来中国经济中最有投资价值的领域将会出现在与构建和谐社会、自主创新、产业升级、消费升级四大主题有关的企业中。
●和谐社会
和谐社会是大国崛起的基石。党的十六大六中全会确立了 2020 年构建社会主义和谐社会的 9 大目标和主要任务,和谐社会已经上升为国家的发展纲领。纲领提出要实现和谐社会,目前要做好两方面的事情:一是解放和发展生产力,极大地增加全社会的物质财富;一是逐步实现结构调整,通过激发全社会的创造活力以促进社会和谐。总体来看,就是要通过发展谋求和谐。
在建设和谐社会这一主题之下,未来中国政府的投资将会突出以下重点子主题:基础建设、能源供应、环境保护、公共卫生等。本基金主要关注具备这四个子主题的上市公司。
●自主创新
通观九大世界大国的成长历程,可以发现,所有大国成功崛起,都离不开自主创新。特别是进入 21 世纪,创新对于人类社会、国家发展重要性更为突出,经济结构调整加快。生产力、生产方式、生活方式和经济社会发展观在创新的推动下发生了前所未有的深刻变革,生产要素的流动与产业转移也在因创新而不断加快。在这样的大背景下,我国把增强自主创新能力作为国家战略,加强国家创新体系建设。
在资本市场上,自主创新主题公司具有强大的竞争优势,创新公司业绩在未来较长的时间内将会保持持续高速的成长,股价也将相应地持续大幅升高。本基金主要关注具备科技创新、管理创新、盈利模式创新和资本创新四个子主题的上市公司。
科技创新:中国 2006 年 2 月发布《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020 年)》,目标是成为“世界科技强国”。根据规划纲要,到 2020 年,全社会科技研发经费年投入总量占国内生产总值(GDP)的比重将提高到 2.5%将超过 9000 亿元,位居世界前列,相关性最强的领域包括:信息、能源、国防、生物医药等。在这个计划纲要中,强调企业是创新的主体,具备技术创新优势的企业将会获得超额的投资回报。
管理模式创新:管理模式创新能够提升企业价值,基金管理人关注在管理方面有重大举措,特别是注重管理层激励的上市公司,根据激励后管理层利益和企业利益的相关程度,给与这些上市公司不同的溢价水平。
盈利模式创新: 企业必须具有清晰健康的盈利模式才具有可扩张性。这种扩张力实际上是企业核心竞争力的扩张,体现在垄断优势的扩张、品牌和渠道优势的扩张或者自主创新优势的扩张。正常情况下,每个行业中企业的盈利模式基本雷同,如果能够实现盈利模式的创新,这些上市公司会在行业竞争中脱颖而出,扩张更为迅速和有效。
资本创新:主要关注资产重组题材的上市公司。资产重组是资本市场永恒的话题,它给公司带来外延式发展的机会,给证券市场带来持续的热点和巨大的想象空间。本基金将重点关注国有大中型企业的整体上市。
●产业升级
改革开放 30 年来,中国已经从一个封闭的农业经济国家,发展成为一个外贸依存度较高的初步工业化国家,在全球产业链中的地位也不断攀升,从早期的全球纺织、服装、箱包、塑料制品的制造工厂,发展成为全球机械、电子产品、交通运输设备的制造中心。
中国在全球分工产业梯度中的地位逐步上移,产业向着更高技术含量、更高国产比例、更高附加值进化。中国的技术和资本密集型产品将逐渐在世界市场上占据一席之地,出口增长也将从单纯数量和金额的增长转化为更有意义的高端市场份额的扩张和产业利润的增加。
在产业升级中,本基金主要关注制造升级和服务升级两个子主题。在制造升级中,港口机械、工程机械、工程承包、造船、乃至机床和航空等产业向中国转移的势头仍在加强,在未来十余年间的发展中,有望看到这些产业占据世界领先的地位。服务升级则是因为长期落后于国民经济发展速度而有巨大的提升空间。
●消费升级
消费能力的提升与消费结构的升级毋庸置疑地是今后数十年间中国经济最大的看点。一方面, 这是人口结构变迁、收入增长和财富积累到一定程度的必然结果;另一方面,这也是经济增长和经济结构调整的必然要求。
改革开放以来居民收入增长迅速,社会财富积累也迅速提高。对于大多数人口而言,温饱的基本需求已经得到满足,民众的消费方向逐步转向追求更高质量和更有意义的生活:更健康舒适的生活、更丰富多彩的精神享受、更高层次的自我实现。耐用消费品升级和服务型消费升级是最有发展潜力的两个子主题,耐用消费品包括品牌商品、时尚商品、奢侈品、高价值产品等,服务型消费包括医疗保健、金融、法律、信息通讯、旅游观光等。
ii)主题配置
●基本配置原则
主题配置的决策过程中,本基金综合考虑宏观经济因素、四大主题活跃度、四大主题涵盖公司的估值水平、数量以及市值以及其它因素等多层次,对未来运行趋势做出预期判断,综合评价相关经济环境的变化对四大主题及其涵盖公司的影响,最终落实到各主题资产在股票资产配置中的比重。
本基金注重发挥集体的智慧,定期召集研究员和基金经理,召开相应的会议对各主题因子进行回顾和讨论。然而,尊重各个研究员和基金经理的意见,通过权重表格的形式进行打分。最后依据一定的计算方法,综合各人的打分结果,来决定四大主题的配置比例。
主题配置比例是一个动态的过程,正常情况下一个季度根据上面的方法调整一次,如遇重大事件,比如加息、重大产业政策出台等,则根据情况作临时调整。
●各因子的权重设置
根据基本的配置原则,本基金主题配置因素大致分为四个方面,第一是宏观因素,第二是主题活跃度,第三是主题涵盖公司的市值,第四是相关公司估值水平。每大类的满分各是 100 分,各大类在最后综合打分的权重分别为 20%、40%、20%、20%。值得注意的是,该权重是目前本基金对影响因子的重要性所作出的判断,在不同的市场阶段可能影响因子的重要性是各不一样的。本基金还将会根据市场的变化,对各因子的权重进行调整。
(3)行业配置
本基金将通过对四大主题所覆盖的细分行业的产业环境、产业政策和竞争格局的分析与预测,确定行业经济变量的变动对四大主题及不同细分行业的潜在影响,得出各细分主题行业投资评级并据此确定各主题行业投资比例。
本基金将通过基金管理人开发的行业投资评级系统,以四大主题所覆盖的各细分行业为研究对象,从经济周期、行业特性、行业周期、行业结构、估值水平等几个方面对行业进行投资评级。并对社会经济生活中制度性、结构性或周期性变化的趋势进行分析,了解中国产业的演进趋势,把握中国市场中投资主题的变迁趋势,了解宏观经济及行业经济变动对不同主题行业的潜在影响。在各细分行业中,主题特征明显、成长性和盈利能力合适的行业,同时具有持续增长前景或正处于景气回升开始或持续阶段的子行业,是本基金增强配置的目标。
同时综合考虑风险因素,各主题行业的配置一般不超过沪深 300 行业权重的 2 倍。如果行业配置调整,则相应反向对主题配置比例进行修正。
(4)个股精选
本基金重视对个股的研究,通过建立一套良好的定量和定性的筛选体系,基于基金管理人研究团队的独立研究,精选受益于相关主题的个股,并在此基础上构建股票投资组合。
本基金实行三级股票管理模式:主题初选、主题优选、主题精选。个股精选的具体步骤为:
●主题初选
首先从 1400 多家 A 股上市公司中剔除关联方股票以及监管机构要求不能投资的股票,然后,从中筛选出与四大主题相关的企业,构成主题初选股票库。相关性的指标主要看两个方面:主营业务收入与主题的相关性、主营业务利润对主题的敏感性。
●主题优选
主题优选主要从定量的指标发现业绩表现良好、盈利模式稳定、未来具备成长性的公司。在定量分析过程中,基金管理人主要采用主题排序的方法,即将公司各指标按照其在主题内排序的位置,赋予不同分值,最后加总得到该公司的总分,选取总分排名前 50%的股票进入主题优选库。
●主题精选
主题精选主要从定性的方面对主题优选的股票进一步筛选,研究员将对主题优选的每家公司进行实地调研,定性分析主题优选库中的公司,量化指标,选择指标排名前 50%的企业形成主题精选库。
3.其他投资策略
除股票资产外,本基金的投资对象还主要包括货币市场工具、债券和可转债、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
本基金债券资产投资的对象包括现金存款、国债、央行票据、金融债(包括次级债)、短期融资券、回购协议、企业债、嵌含期权类债券(可转债券、可回售债和浮息债)、资产支持证券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他债券类金融工具。本基金债券资产投资的比较基准采用上证国债指数。
保持对债券资产的适度配置是长期投资策略中分散投资风险的重要手段, 该类资产提供的稳定利息收益和其与股票资产收益之间的低相关性可以起到减低整体投资组合波动性的关键作用。本基金将利用债券资产和股票资产之间的低相关性,在股票组合之外适当配置债券资产以降低本基金资产的波动风险。当股票市场风险显著增大时,本基金将降低股票投资的仓位,增加对债券资产的投资,在保证资产安全性、流动性的基础上获得稳定的利息收益。
本基金的债券资产投资主要目标是分散风险和获取稳定的利息收益, 不主动进行风险较大的以资产升值为目标的投资。因此,本基金将主要集中于现金存款、国债、央行票据、金融债(包括次级债)、短期融资券和回购协议。其它债券资产包括企业债、嵌含期权类债券(可转债券、可回售债和浮息债)和资产支持证券等与股票市场的相关性较高,对于减低本基金投资组合的整体风险的效率较低,因此本基金对该类债券资产将进行较低限度的配置。
影响债券资产收益率的最主要因素是利率的变化。而决定利率的主要因素是通货膨胀。通货膨胀上上升通常会增加债券资产收益率而减少股票的投资价值。此外,流动性因素对于各类资产收益也有重要影响。高流动性会导致对资产的重估,推动股票市场上升。但同时货币及信贷量的大幅增加会债券资产收益率下降。债券资产投资策略的关键是在对利率的合理预期基础上构建和调整债券组合使其保持对利率波动的适度敏感性,从而控制投资风险,达到稳健地进行债券投资的目的。
根据本基金资产总体配置计划,债券资产投资组合的构建将通过"自上而下"的过程,即首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化;其次,在判断利率变动趋势时,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素,对利率走势形成合理预期。然后,在此基础上本基金将使用"自下而上"的投资策略,考虑债券的信用等级、期限、品种、流动性、交易市场等因素,依据收益率曲线、久期、凸性等指标和相对价值分析研究建立以严格控制久期、控制个券风险暴露度和控制信用风险暴露度为核心的由不同类型、不同期限债券品种构成的债券资产投资组合,并动态实施对投资组合的管理调整,以获取超出比较基准的长期稳定回报。

“自上而下”和“自下而上”相结合的债券资产投资组合构建和管理



随着国内债券市场的深入发展和结构性变迁,更多债券新品种和交易形式将增加债券投资盈利模式,本基金会密切跟踪市场动态变化,选择合适的介入机会谋求高于市场平均水平的投资回报。
权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。本基金投资权证还将遵循基金合同和国家有关法律法规投资比例限制。
(五)业绩比较基准
60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数
如果指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,本基金管理人经基金托管人同意后有权对此基准进行调整并及时公告。
本基金为混合型基金,在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,基金管理人选定沪深 300 指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。
本基金的股票资产占基金资产的 30%-80%。在正常的市场情况下,基金的平均股票仓位约为本基金资产净值的 60%,所以,业绩基准中的这一资产配置比例可以反映本基金的风险收益特征。
(六)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。

六、基金的投资组合报告
※本投资组合报告内容节选自《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金季度报告(2009 第 3 季度)》,报告截至日期为 2009 年 9 月 30 日。
(一)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	33,639,040.72	61.32
	其中:股票	33,639,040.72	61.32
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	9,000,000.00	16.41
	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	10,101,612.13	18.41
6	其他资产	2,118,098.36	3.86
7	合计	54,858,751.21	100.00

(二)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	601,600.00	1.12
B	采掘业	688,700.00	1.29
C	制造业	18,100,013.68	33.83
C0	食品、饮料	1,616,700.00	3.02
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,423,660.00	2.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	984,844.18	1.84
C5	电子	1,086,600.00	2.03
C6	金属、非金属	2,944,880.00	5.50
C7	机械、设备、仪表	7,860,190.00	14.69
C8	医药、生物制品	815,139.50	1.52
C99	其他制造业	1,368,000.00	2.56
D	电力、煤气及水的生产和供应业	743,200.00	1.39
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	910,300.00	1.70
G	信息技术业	1,577,800.00	2.95
H	批发和零售贸易	3,339,639.00	6.24
I	金融、保险业	7,177,788.04	13.42
J	房地产业	500,000.00	0.93
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	33,639,040.72	62.87

(三)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	174,958	2,340,938.04	4.38
2	600104	上海汽车	100,000	1,975,000.00	3.69
3	600875	东方电气	40,000	1,879,600.00	3.51
4	601628	中国人寿	65,000	1,799,200.00	3.36
5	600511	国药股份	100,000	1,794,000.00	3.35
6	600690	青岛海尔	100,000	1,559,000.00	2.91
7	600210	紫江企业	200,000	1,368,000.00	2.56
8	600550	天威保变	35,000	1,101,450.00	2.06
9	600694	大商股份	30,000	1,077,000.00	2.01
10	000718	苏宁环球	86,000	1,032,860.00	1.93

(四)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。
(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
(六)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。
(七)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
(八)投资组合报告附注
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。
2、本基金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。
3、其他资产构成

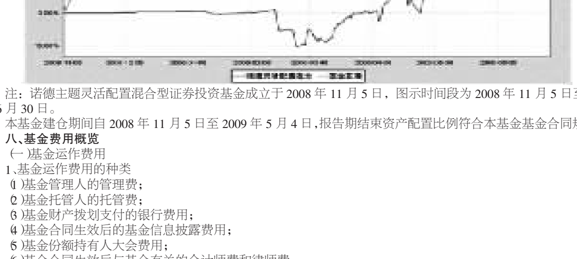
序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	219,967.65
2	应收证券清算款	1,895,097.88
3	应收股利	-
4	应收利息	2,538.76
5	应收申购款	494.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,118,098.36

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
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未存在流通受限情况。

七、基金的业绩
※本章基金业绩部分内容节选自《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金 2009 年半年度报告》,报告截至日期为 2009 年 6 月 30 日。
基金管理人依照恪尽职守、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。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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
自 2008 年 11 月 5 日至 2009 年 6 月 30 日	20.53%	1.19%	51.78%	1.35%	-31.25%	-0.16%

2、基金累计基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
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历史走势对比图
(2008 年 11 月 5 日至 2009 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 2009 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。

八、基金费用概览
(一)基金运作费用
1、基金运作费用的种类
(1)基金管理人的管理费;
(2)基金托管人的托管费;
(3)基金财产拨划支付的银行费用;
(4)基金合同生效后的基金信息披露费用;
(5)基金份额持有人大会费用;
(6)基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费;
(7)基金的证券交易费用;
(8)依法可以在基金财产中列支的其他费用。
2、上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内按照公允的市场价格确定,法律法规另有规定时从其规定。
3、基金费用计提方法、计提标准和支付方式
(1)基金管理人的管理费
在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年管理费率÷当年天数,本基金年管理费率为 1.5%
H 为每日应计提的基金管理费
E 为前一日基金资产净值
基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。
(2)基金托管人的托管费
在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下:
H=E×年托管费率÷当年天数,本基金年托管费率为 0.25%
H 为每日应计提的基金托管费
E 为前一日基金资产净值
基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。
(3)除管理费和托管费之外的基金费用,由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用支出金额支付,列入或摊入当期基金费用。
4、不列入基金费用的项目
基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失, 以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效前所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。
5、基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前 2 日前在指定媒体上刊登公告。
6、基金税收
基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定,履行纳税义务。
(二)与基金销售有关的费用
与基金销售有关的其他费用主要包括基金的申购费、赎回费、转换费等,上述费用具体的费率、计算公式、收取使用方式等内容请参见本基金招募说明书“基金份额的申购和赎回”、“基金转换、非交易过户、转托管”部分。
此外,在中国证监会规定允许的前提下,本基金可以从基金财产中计提销售服务费,具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明。

九、招募说明书更新部分说明
本基金于 2008 年 11 月 5 日成立,至 2009 年 11 月 5 日运作满一年。现依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求, 结合基金管理人对本基金实施的投资经营活动,对 2009 年 6 月 4 日公告的《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》进行内容补充和更新,主要更新的内容如下:
(一)在"三、基金管理人"中,对基金管理人的主要人员情况进行了更新。
(二)在"四、基金托管人"中,对基金托管人的基本情况及相关业务经营情况进行了更新。
(三)在"五、相关服务机构"部分,更新了部分代销机构的信息。
(四)在"十、基金的投资组合报告"中,根据本基金实际运作情况更新了最近一期投资组合报告的内容。
(五)在"十一、基金的业绩"中,根据基金的实际运作情况,对本基金成立以来的业绩进行了说明。
(六)在“二十三、其他应披露事项”中,对披露的重要定期报告等重大公告事项予以了说明。

诺德基金管理有限公司
二〇〇九年十二月四日