海富通大中华精选股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6月30日

基金管理人:海富通基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年七月十八日

§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2012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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通大中华股票(QDII)
基金主代码	519602
交易代码	519602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	104,086,674.61份
投资目标	本基金主要通过投资于在海外证券市场交易的大中华公司的优质股票,追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金通过对全球宏观经济和大中华地区区域经济的基本面分析,采用自上而下的策略对资产进行有效资产配置;对股票的选择采用自下而上的"三站式"精选策略,挖掘定价合理、具备竞争优势的上市公司股票进行投资,并有效控制下行风险。
业绩比较基准	MSCI金龙净总收益指数
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于高预期风险、高预期收益的投资品种。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金。同时,本基金投资的目标市场是海外市场,除了需要承担市场波动风险之外,本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,117,911.93
2.本期利润	-6,440,107.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0610
4.期末基金资产净值	76,403,865.60
5.期末基金份额净值	0.734

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

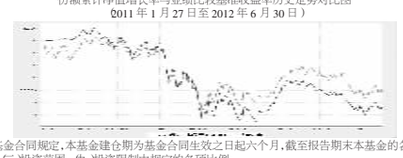
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.56%	1.17%	-5.71%	1.21%	-1.85%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

海富通大中华精选股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年1月27日至2012年6月30日)



注:1.按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月,截至报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(三)投资范围、(九)投资限制中规定的各项比例;

2.本基金按照全球投资表现标准(GIPS)计算和表述投资业绩。

§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		
杨铭	本基金的基金经理;海富通中国海外股票(QDII)基金经理	2011-1-27	-	14年	中国籍,特许金融分析师(CFA),经济学学士,持有基金从业人员资格证书。先后任职于香港东亚银行上海分行、上海融监投资顾问有限公司,2004年4月加入海富通基金管理有限公司,任投票分析师,2008年6月至2010年1月任海富通中国海外股票(QDII)基金经理助理,2010年1月起任海富通中国海外股票(QDII)基金经理,2011年1月起任海富通大中华股票(QDII)基金经理。

注:1.对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2.证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二零一二年第二季度,大中华股票呈现先涨后跌的走势。四月份受中国大陆政策放松以及金融改革等利好的刺激,市场略有上涨。随后虽然中国有存款准备金率和利率下调等举措力图稳经济增长,但全球股市受欧债危机卷土重来和实体经济继续下滑的冲击下行,资金撤离风险资产,直到六月初才企稳,月底欧元区危机阶段性又告一段落。整个第二季度,发达市场股市表现好于新兴市场股市,大中华股票表现强于新兴市场股市。

报告期内,本基金灵活增加了股票仓位,增持了消费和原材料行业的配置,减持了能源行业的配置。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为-7.56%,同期业绩比较基准收益率为-5.71%,基金净值跑输业绩比较基准1.85个百分点。主要是因为4月份的个股表现不佳,负面影响大。

4.5.3 市场展望和投资策略

展望二零一二年第三季度,我们认为美国经济将继续温和复苏,而欧元区由于高企的债务负担率和一些难以迅速扭转的结构性因素,其面临的债务问题难以在中短期内彻底解决,前景仍不容乐观。随着中国通胀压力的减缓,前期积极的财政和货币政策会显现效果,大中华经济增速将企稳。发达经济体的宽松货币政策将基本维持,新兴市场经济体已经采取的放松政策将逐步见效。人民币汇率波动区间扩大,香港特首和台湾地区新政府的新政,中央在香港回归十五周年公布的一揽子政策,两岸进一步交往,将有利于大中华地区经济的进一步融合。就市场而言,公司业绩增速将企稳,大中华股票在经历了前期调整后,整体估值已处于较低水平,市场恐慌情绪在一定程度上也得到了释放,我们耐心等待政策和数据给出的积极信号。

对于二零一二年第三季度的市场判断,我们持谨慎乐观的态度。我们将继续密切关注国内外宏观经济形势和政策的变化,在投资上我们将灵活应对经济形势和市场的变化,坚持深入挖掘前期调整幅度较大、业绩增长较为确定的成长股,受益于中国政策扶持、内需拉动和经济转型、两岸三地经济加速融合的行业和公司,更强调结构性的机会和个股的基本面研究。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	68,412,085.04	85.05
	其中:普通股	67,186,888.66	83.53
	存托凭证	1,225,196.38	1.52
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	10,265,457.73	12.76
8	其他各项资产	1,759,961.60	2.19
9	合计	80,437,504.37	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	47,670,403.87	62.39
中国台湾	17,466,436.95	22.86
美国	3,275,244.22	4.29
合计	68,412,085.04	89.54

注:国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
10能源	2,346,939.10	3.07
15原材料	6,942,700.77	9.09
20工业	6,406,977.02	8.39
25非日常生活消费品	8,013,690.15	10.49
30日常消费品	6,971,805.50	9.12
35医疗保健	1,271,743.20	1.66
40金融	18,815,781.64	24.63
45信息技术	12,181,256.27	15.94
55公共事业	5,461,191.39	7.15
合计	68,412,085.04	89.54

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	2912 TT	PRESIDENT CHAIN STOR	统一超	台湾交易所	中国台湾	120,000	4,027,149.34	5.27
2	2474 TT	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	可成科技	台湾交易所	中国台湾	90,000	3,782,598.48	4.95
3	2454 TT	MEDIATEK INC	联发科	台湾交易所	中国台湾	60,000	3,468,175.93	4.54
4	16 HK	SUN HUNG KAI PROPERT	新鸿基地产发展有限公司	香港交易所	中国香港	46,000	3,418,135.94	4.47
5	2318 HK	PING AN INSURANCE GR	中国平安保险(集团)股份有限公司	香港交易所	中国香港	60,000	3,017,944.44	3.95
6	168 HK	TSINGTAO BREWERY CO	青岛啤酒股份有限公司	香港交易所	中国香港	82,000	2,944,656.16	3.85
7	1071 HK	HUADIAN POWER INTL C	华电国际电力股份有限公司	香港交易所	中国香港	1,456,000	2,777,487.15	3.64
8	2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE	中国人寿保险股份有限公司	香港交易所	中国香港	170,000	2,766,204.50	3.62
9	3383 HK	AGILE PROPERTY HOLDI	雅居乐地产控股有限公司	香港交易所	中国香港	340,000	2,752,345.76	3.60
10	1314 TT	CHINA PETROCHEMICAL	中石化	台湾交易所	中国台湾	500,000	2,646,654.41	3.46

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,183,015.56
3	应收股利	564,319.49
4	应收利息	82.44
5	应收申购款	12,544.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,759,961.60

5.10.4 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。

5.10.5 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在在流通受限情况。

§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	108,636,239.63
本报告期基金总申购份额	806,496.30
减:本报告期基金总赎回份额	5,356,061.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	104,086,674.61

§7 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了21只公募基金。截至2012年6月30日,海富通管理的公募基金资产规模为303亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2012年6月30日,海富通为70多家企业超过180亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2012年6月30日,海富通旗下专户理财管理资产规模超过30亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2012年6月30日,投资咨询及海外业务规模近220亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

2012年3月,国内权威财经媒体《中国证券报》等授予海富通基金管理有限公司"中国基金业金牛基金管理公司"大奖,《证券时报》授予海富通精选混合基金"2011年中国基金业明星奖—五年持续回报平衡混合型明星基金"荣誉。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望—橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐献图书室。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通大中华精选股票型证券投资基金的文件

(二)海富通大中华精选股票型证券投资基金合同

(三)海富通大中华精选股票型证券投资基金招募说明书

(四)海富通大中华精选股票型证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通大中华精选股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一二年七月十八日

诺德周期策略股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6月30日

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:二〇一二年七月十八日

§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2012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2012年4月1日至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	140,392,247.01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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	936,881.53
2.本期利润	207,313.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008
4.期末基金资产净值	138,062,411.35
5.期末基金份额净值	0.983

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

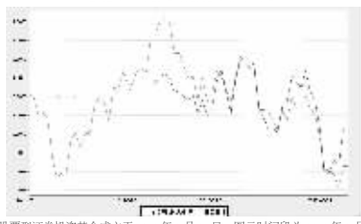
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2012年4月1日至2012年6月30日	-1.60%	0.82%	0.31%	0.90%	-1.91%	-0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

诺德周期策略股票型证券投资基金

累计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

(2012年3月21日至2012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2012年6月30日。本基金自基金合同生效日至本报告期末不满一年。

本基金建仓期为2012年3月21日至2012年9月20日。截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
胡志伟	本基金基金经理、诺德价值优势股票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、公司投资总监	2012-3-21	-	15	南京大学经济学硕士。1997年7月至2005年7月在江苏证券有限公司(现"华泰证券股份有限公司")、亚洲控股有限责任公司工作,先后担任投资银行业务经理、行业研究员、证券投资高级经理等职务。2005年8月加入诺德基金管理有限公司,先后担任了公司投资研究部行业研究员、投资研究部经理等职务。胡志伟先生现任公司投资总监,具有基金从业资格,并持有CFA证书。
陈国光	本基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2012-4-24	-	10	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。

注1: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。

注2:经诺德基金管理有限公司总经理办公会研究决定,自2012年4月24日起,增聘陈国光先生担任本基金基金经理,本基金由胡志伟先生和陈国光先生共同管理。

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》、《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。本季度本报告期内,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

2012年上半年A股市场在政策放松和经济见底回升的预期下,迎来小幅反弹,但前后差异较大。1季度投资者对政策和经济都较为乐观,市场反弹幅度较大,特别是强周期行业表现突出。进入2季度后,随着宏观经济数据的持续低于市场预期以及外围市场不确定性增加,投资者对经济看空选择离场观望,市场在5月之后再次进入持续调整期,前期依靠政策预期改善的周期行业股票大幅下挫,而业绩成长较为确定的消费类行业持续跑赢市场。

本基金在一季度末成立,二季度开始建仓。本基金立足精选业绩确定和景气度上升的板块,重点配置了早周期的房地产行业、成长性较高的消费品行业以及受益政策放松的基建板块。2季度由于宏观经济数据未见起色,投资者对中报业绩担忧加剧,再加上政策放松低于预期,市场出现回落,基建周期股大幅回调,2季度整体基金业绩跑输业绩基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为0.983元,累计净值为0.983元。本报告期份额净值增长率为-1.60%,同期业绩比较基准增长率为0.31%。

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2012年下半年,经济周期以及政策预期依然决定了中国经济和A股市场可能呈现复杂的格局。A股市场整体仍处于震荡筑底的底部反复期。经济周期的下行叠加结构转型的压力,也可能使得未来经济运行趋势和宏观政策取向面临较大不确定性。但是,伴随市场的持续调整,基金经理认为经济疲弱导致的盈利下滑对市场的负面冲击已被市场较大程度消化,在通胀压力有所缓解以及流动性逐步宽松背景下,预计A股市场在下半年有望逐步摆脱单边下跌趋势。

本基金认为中国经济未来的出路在于结构转型,主要体现于国家政策扶持的新兴产业和稳定成长的内需消费。在国内外形势都不明朗的情况下,本基金的组合预计将全面坚守结构调整中的成长性行业和景气度上升的行业,精选个股,适度优化,减少净值波动。

§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	112,767,024.43	81.32
	其中:股票	112,767,024.43	81.32
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	-	-
	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	15,828,222.99	11.41
6	其他各项资产	10,082,029.30	7.27
7	合计	138,677,276.72	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	3,453,825.70	2.50
C	制造业	39,771,361.85	28.81
C0	食品、饮料	19,773,933.73	14.32
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,056,693.06	3.66
C7	机械、设备、仪表	10,962,200.00	7.94
C8	医药、生物制品	3,978,535.06	2.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,653,475.70	7.72
F	交通运输、仓储业	1,707,810.00	1.24
G	信息技术业	6,249,632.30	4.53
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	22,259,122.52	16.12
J	房地产业	20,046,987.86	14.52
K	社会服务业	5,090,109.20	3.69
L	传播与文化产业	1,334,699.30	0.97
M	综合类	2,200,000.00	1.59
	合计	112,767,024.43	81.68

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	600702	沱牌舍得	209,990	7,612,137.50	5.51
2	600383	金地集团	1,059,905	6,868,184.40	4.97
3	600030	中信证券	500,000	6,315,000.00	4.57
4	000799	酒鬼酒	117,976	6,181,942.40	4.48
5	600266	北京城建	405,297	6,156,461.43	4.46
6	601318	中国平安	129,923	5,942,678.02	4.30
7	000401	冀东水泥	359,651	5,056,693.06	3.66
8	000002	万科A	530,500	4,726,755.00	3.42
9	601886	江河幕墙	249,973	4,497,014.27	3.26
10	000568	泸州老窖	99,993	4,230,703.83	3.06

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名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。

5.7 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。

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,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、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	-
2	应收证券清算款	10,076,060.69
3	应收股利	-
4	应收利息	4,586.68
5	应收申购款	1,381.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,082,029.30

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在在流通受限情况。

§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	567,916,408.98
本报告期基金总申购份额	288,635.22
减:本报告期基金总赎回份额	427,812,797.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	140,392,247.01

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 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2012年第2季度报告原文。

6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

7.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站:http://www.nuodefund.com

7.3 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,Email:service@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一二年七月十八日

诺德双翼分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012年6月30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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年4月1日起至6月30日止

§2 基金产品概况

基金简称	诺德双翼分级债券	
基金主代码	165705	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2012年2月16日	
报告期末基金份额总额	403,706,862.48份	
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将通过研究分析国内外宏观经济发展形势、政府的政策导向和市场资金供求关系,形成对利率和债券类产品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、信用风险和对利率变化的敏感性等因素,主动构建和调整投资组合,在获得稳定的息票收益的基础上,争取获得资本利得收益,同时使债券组合保持对利率波动的适度敏感性,从而达到控制投资风险,长期稳健地获得债券投资收益的目的。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,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	华夏银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	诺德双翼分级债券A	诺德双翼分级债券B
下属两级基金的交易代码	165706	150068
报告期末下属两级基金的份额总额	269,131,056.07份	134,575,806.41份
下属两级基金的风险收益特征	本基金成立后的3年内,本基金经过基金份额分级后,双翼A为低风险、预期收益相对稳定的基金份额。	本基金成立后的3年内,本基金经过基金份额分级后,双翼B为较高风险、预期收益较高的基金份额。

§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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	5,177,392.72
2.本期利润	14,248,298.42
3.加