诺德双翼分级债券型证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

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:华夏银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一二年八月二十九日

1 重要提示及目录

1.1 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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至2012年6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	
报告期末基金份额总额	403,706,862.48份	
基金份额上市的证券交易所	深圳交易所	
上市日期	2012年4月23日	
下属两级基金简称	诺德双翼分级债券A	诺德双翼分级债券B
下属两级交易代码	165706	150068
下属两级基金报告期末份额总额	269,131,056.07份	134,575,806.41份

2.2 基金产品说明

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。	
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		诺德基金管理有限公司	华夏银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张欣	郑鹏
	联系电话	021-68879999	010-85238667
	电子邮箱	xin.zhang@lordabbettchina.com	zhjjtgb@hxb.com.cn
客户服务电话		400-888-0009	95577
传真		021-68877727	010-85238680

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.nuodefund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所。

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街17号

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日)
本期已实现收益	6,797,313.48
本期利润	17,968,889.94
加权平均基金份额本期利润	0.0445
本期基金份额净值增长率	4.50%
3.1.2 期末数据和指标	**报告期末(2012年6月30日)**
期末可供分配基金份额利润	0.0168
期末基金资产净值	421,675,752.42
期末基金份额净值	1.045

注:1、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。

2、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。表中的"期末"均指报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3、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。

4、本基金合同生效日为2012年2月16日。

3.2 基金净值表现

3.2.1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

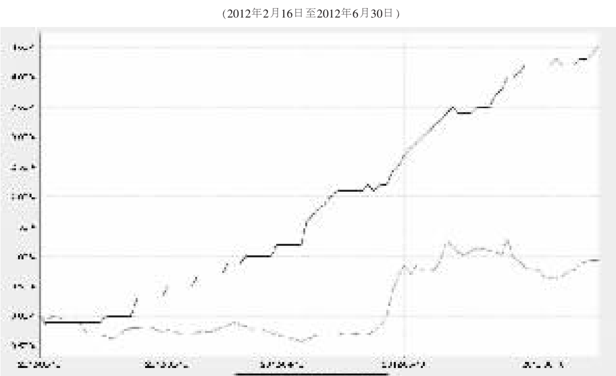
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.06%	0.07%	-0.15%	0.10%	1.21%	-0.03%
过去三个月	3.57%	0.08%	1.05%	0.11%	2.52%	-0.03%
自基金合同生效起至今	4.50%	0.08%	0.94%	0.09%	3.56%	-0.01%

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

诺德双翼分级债券型证券投资基金

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

(2012年2月16日至2012年6月30日)



注:诺德双翼分级债券型证券投资基金成立于2012年2月16日,图示时间段为2012年2月16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。

本基金建仓期间自2012年2月16日至2012年8月15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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

诺德基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2006]88号文批准设立。公司股东为诺德.安博特资产管理公司(Lord, Abbett & Co., LLC)、长江证券股份有限公司、清华控股有限公司,注册地为上海,注册资本为1亿元人民币。截至本报告期末,公司管理了八只开放式基金:诺德价值优势股票型证券投资基金、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德成长优势股票型证券投资基金、诺德中小盘股票型证券投资基金、诺德优选30股票型证券投资基金、诺德双翼分级债券型证券投资基金、诺德周期策略股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵滔滔	本基金基金经理、诺德增强收益债券型证券投资基金基金经理	2012-02-16	-	5	上海财经大学金融学硕士。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,担任债券交易员,固定收益研究员等职务。赵滔滔先生具有基金从业资格。

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》、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

上半年宏观经济持续回落,通胀水平快速走低,为应对经济快速下滑的不利局面,监管层采取了较为宽松的刺激政策,2次降准、1次降息;法定存款准备金率高位回落,市场资金面趋于宽松。在这些利好因素的推动下,上半年债券市场利率和信用品种全面上涨,信用债涨幅更大,并且表现出明显的品种轮动特性。

报告期内本基金仍处于建仓期。基于对债券市场乐观的预期,基金成立后按照纯债基金的操作思路,采取了快速建仓策略,配置的重点品种是久期与基金封闭期限相匹配的,收益率较高、资质较好的中等评级公司债、企业债品种。并且利用资金面宽松的有利条件,逐步提高了投资杠杆。目前建仓基本完毕。在上半年债券市场大幅上涨的背景下,得益于快速建仓策略,本基金净值上涨较快;同时,B端份额受益于基金内在杠杆机制的作用,净值上涨更多。报告期内本基金跑赢业绩比较基准主要是因为在债券类别上超配了中、低评级信用债品种并且适当进行了投资杠杆放大操作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年06月30日,本基金份额净值为1.045元,累计净值为1.045元。本报告期份额净值增长率为4.50%,同期业绩比较基准增长率为0.94%。

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年第3季度,预计债市投资环境向好的格局仍将延续,但从各品种的估值方面看,目前的绝对收益率水平和信用利差均已降至较低水平,债券投资的估值优势已较上半年大幅弱化。因此预计3季度债市在投资环境向好的大背景下仍能表现较好,但收益幅度可能不如上半年。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为了确保基金估值严格执行新会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,更好地保护基金份额持有人的合法权益,基金管理人制定并修订了《诺德基金管理有限公司证券投资基金估值制度》(以下简称"估值制度"。)

根据估值制度,基金管理人设立了专门的估值委员会。估值委员会由公司投资研究部总监、运营总监、清算登记部经理、基金会计主管和法务主管组成,所有相关成员均具备相应的专业胜任能力和长期相关工作经历。估值委员会主要负责制定基金资产的估值政策和程序,定期评价现有估值政策和程序的适用性以及保证估值策略和程序的一致性。其中:

基金会计主管主要负责制定新的估值政策、方法和程序,提供相关的会计数据,并具体负责和会计事务所及基金托管行就估值模型、假设及参数进行沟通,以支持委员会的相关决定;

运营总监及清算登记部经理主要负责监督估值委员会决议有效执行及实施;

投资研究部总监主要负责分析市场情况,并在结合相关行业研究员意见的基础上对具体投资品种所处的经济环境和相关重大事项进行判断;

法务主管负责审核委员会决议的合法合规性,以及负责具体信息披露工作。

根据估值制度,估值委员会成员中不包括基金经理。本报告期内,上述参与流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金未实施利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、利润分配、基金费用开支等方面,能够遵守有关法律法规,未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

托管人认为,由基金管理人编制并经托管人复核的本基金2012年半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:诺德双翼分级债券型证券投资基金

报告截止日:2012年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2012年6月30日
资产:		
银行存款	6.4.7.1	107,581,687.06
结算备付金		4,851,867.14
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	452,549,540.26
其中:股票投资		-
基金投资		-
债券投资		452,549,540.26
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	6.4.7.3	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	40,000,000.00
应收证券清算款		14,999,975.10
应收利息	6.4.7.5	10,302,053.12
应收股利		-
应收申购款		-
递延所得税资产		-
其他资产	6.4.7.6	54,545.64
资产总计		630,589,668.32
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2012年6月30日**
负 债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	6.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		202,899,931.70
应付证券清算款		5,011,342.69
应付赎回款		-
应付管理人报酬		240,957.37
应付托管费		68,844.95
应付销售服务费		137,689.92
应付交易费用	6.4.7.7	84.97
应交税费		21,465.60
应付利息		117,848.70
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	6.4.7.8	415,750.00
负债合计		208,913,915.90
所有者权益:		
实收基金	6.4.7.9	403,706,862.48
未分配利润	6.4.7.10	17,968,889.94
所有者权益合计		421,675,752.42
负债和所有者权益总计		630,589,668.32

注:1、报告截止日2012年6月30日,基金份额净值1.045元,基金份额总额403,706,862.48份。其中双翼A基金份额参考净值1.017元,基金份额总额269,131,056.07份,双翼B基金份额参考净值1.100元,基金份额总额134,575,806.41份。2、本基金合同生效日为2012年2月16日。

6.2 利润表

会计主体:诺德双翼分级债券型证券投资基金

本报告期:2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日
一、收入		21,642,407.08
1.利息收入		8,418,848.14
其中:存款利息收入	6.4.7.11	2,015,139.01
债券利息收入		6,041,354.08
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		362,355.05
其他利息收入		-
2.投资收益(损失以"-"填列)		2,008,926.74
其中:股票投资收益	6.4.7.12	14,698.00
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	1,994,228.74
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	6.4.7.14	-
股利收益	6.4.7.15	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.7.16	11,171,576.46
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	6.4.7.17	43,055.74
减:二、费用		3,673,517.14
1.管理人报酬		1,062,125.47
2.托管费		303,464.41
3.销售服务费		606,928.81
4.交易费用	6.4.7.18	6,393.01
5.利息支出		1,507,501.08
其中:卖出回购金融资产支出		1,507,501.08
6.其他费用	6.4.7.19	187,104.36
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		17,968,889.94
减:所得税费用		-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		17,968,889.94

注:本基金合同生效日为2012年2月16日。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:诺德双翼分级债券型证券投资基金

本报告期:2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	403,706,862.48	-	403,706,862.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	17,968,889.94	17,968,889.94
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	403,706,862.48	17,968,889.94	421,675,752.42

注:1、本基金合同生效日为2012年2月16日。

2、报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.3,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:潘福祥,主管会计工作负责人:潘福祥,会计机构负责人:虞俏依

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

诺德双翼分级债券型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2011]第1691号《关于核准诺德诺德双翼分级债券型证券投资基金募集的批复》核准,由诺德基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型,存续期限不定,《基金合同》生效之日起3年内,双翼A自《基金合同》生效之日起每满6个月开放一次,双翼B封闭运作并上市交易;《基金合同》生效后3年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。本基金的基金份额划分为双翼A和双翼B两级份额,两级份额独立募集。首次双翼A募集的净认购金额为269,098,125.12元人民币,有效认购款项在募集期间产生的利息共计32,930.95元人民币;双翼B募集的净认购金额为134,549,200.00元人民币,有效认购款项在募集期间产生的利息共计26,606.41元人民币。业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字[2012]第20号验资报告予以验证。经向中国证监会备案《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》于2012年2月16日正式生效,基金合同生效日募集资金及利息结转的份额共计403,706,862.48份基金份额,其中双翼A为269,131,056.07份基金份额,双翼B为134,575,806.41份基金份额。募集结束时,双翼A与双翼B的份额配比为1.99984725:1。本基金的基金管理人为诺德基金管理有限公司,基金托管人为华夏银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、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他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金主要投资于国内依法发行上市的国债、金融债、公司债、企业债、次级债、短期融资券、政府机构债、央行票据、银行同业存款、回购、可转债、可分离债、资产证券化产品等固定收益类金融工具。本基金也可投资于非固定收益类金融工具。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,但可以参与一级市场新股与增发新股的申购,并可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证等,以及法律法规或中

国证监会允许投资的其他非固定收益类品种。因上述原因持有的股票和权证等资产,本基金将在其可交易之日起90个交易日内卖出。本基金的投资组合比例为:债券等固定收益类证券品种的投资比例不低于基金资产净值的80%;非固定收益类资产的投资比例不超过基金资产净值的20%;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。本基金的业绩比较基准为:中国债券总指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2012年6月30日的财务状况以及2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入贩售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益;于处置时,其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益,其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金《基金合同》生效之日起3年内,不进行收益分配,3年期届满后,本基金收益以现金形式分配,但基金投资人可选择现金红利或将现金红利按除权后的单位净值自动转为基金份额进行再投资。若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分;若期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.4.4.12 外币交易

6.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分:(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩;(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征,并且满足一定条件的,则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作,不需要进行分部报告的披露。

6.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作,本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下:

对于特殊事项停牌股票,本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,在适用情况下采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值,通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动,停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期内本基金未发生会计政策变更事项。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期内本基金未发生会计估计变更事项。

6.4.5.3 差错更正的说明

本报告期内本基金未发生会计差错更正事项。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内,未发生存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
诺德基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国证券登记结算有限责任公司	注册登记机构
华夏银行股份有限公司("华夏银行")	基金托管人、基金代销机构
长江证券股份有限公司("长江证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
Lord Abbett & Co. LLC	基金管理人的股东
清华控股有限公司	基金管理人的股东

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1应支付关联方的佣金

本报告期内,本基金未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,062,125.47
其中:支付销售机构的客户维护费	329,933.61

注:支付基金管理人诺德基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.70%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X0.70% / 当年天数。

6.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	303,464.41

注:支付基金托管人华夏银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.20% / 当年天数。

6.4.8.2.3销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
华夏银行	480,526.92
长江证券	254.54
诺德基金管理有限公司	53,060.48
合计	533,841.94

注:支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值0.40%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给诺德基金管理有限公司,再由诺德基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:

日销售服务费=前一日基金资产净值 X 0.40 % / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内,本基金未发生与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期末,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

诺德双翼分级债券A

本报告期末,本基金其他关联方未持有本基金份额。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年2月16日(基金合同生效日)至2012年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
华夏银行	7,581,687.06	113,914.65

注:本基金的银行存款由基金托管人华夏银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内,本基金未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7其他关联交易事项的说明

本报告期及上年度可比期间内,本基金未发生其他需要说明的关联方交易。

6.4.9 期末(2012年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末本基金无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

6.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末本基金未持有暂时停牌的股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本报告期末本基金未从事银行间市场债券正回购交易,无质押债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2012年6月30日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额202,899,931.70元,于2012年7月2日至2012年7月6日(先后)到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	452,549,540.26	71.77
	其中:债券	452,549,540.26	71.77
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,000.00	6.34
	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	112,433,554.20	17.83
6	其他各项资产	25,606,573.86	4.06
7	合计	630,589,668.32	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1累计买入金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	300298	三诺生物	29,000.00	0.01
2	002665	首航节能	15,430.00	0.00
3	002661	克明面业	10,500.00	0.00
4	300323	华灿光电	10,000.00	0.00
5	002660	茂硕电源	9,250.00	0.00
6	300300	汉鼎股份	9,000.00	0.00
7	002679	福建金森	6,000.00	0.00

注:"买入金额"按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2累计卖出金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	300298	三诺生物	33,618.00	0.01
2	002661	克明面业	17,050.00	0.00
3	002665	首航节能	14,650.00	0.00
4	300300	汉鼎股份	11,110.00	0.00
5	002660	茂硕电源	11,100.00	0.00
6	300323	华灿光电	9,810.00	0.00
7	002679	福建金森	6,540.00	0.00

注:"卖出金额"按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	89,180.00
卖出股票的收入(成交)总额	103,878.00

注:"买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,652,990.00	4.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	431,457,918.26	102.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,438,632.00	0.34
8	其他	-	-
9	合计	452,549,540.26	107.32

7.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	126011	08石化债	268,680	25,581,022.80	6.07
2	126019	09长虹债	260,000	22,869,600.00	5.42
3	122122	11精工债	200,000	20,360,000.00	4.83
4	122130	11航民01	200,000	20,360,000.00	4.83
5	020051	12贴债01	200,000	19,648,000.00	4.66

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	14,999,975.10
3	应收股利	-
4	应收利息	10,302,053.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	54,545.64
8	其他	-
9	合计	25,606,573.86

7.9.4 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。

7.9.5 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
诺德双翼分级债券A	2,541	105,915.41	146,693,690.72	54.51%	122,437,365.35	45.49%
诺德双翼分级债券B	496	271,322.19	116,726,439.50	86.74%	17,849,366.91	13.26%
合计	3,037	132,929.49	263,420,130.22	65.25%	140,286,732.26	34.75%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	华宝信托有限责任公司-单一类资金信托R2007ZX019	4,921,200.00	25.05%
2	兴业国际信托有限公司-新价值20期证券投资集合资金信托计划	3,429,900.00	17.46%
3	金元证券股份有限公司	3,000,125.00	15.27%
4	兴业国际信托有限公司-新价值15期证券投资集合资金信托计划	2,151,000.00	10.95%
5	广东粤财信托有限公司-新价值8号	919,000.00	4.68%
6	广东粤财信托有限公司-新价值2期	600,000.00	3.05%
7	王新根	431,400.00	2.20%
8	耿升荣	400,000.00	2.04%
9	罗凤娟	300,175.00	1.53%
10	周文珍	298,000.00	1.52%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	诺德双翼分级债券A	1,111,326.10	0.41%
	诺德双翼分级债券B	-	-
	合计	1,111,326.10	0.28%

注:本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为:50至100万份(含);该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为:0。

9 开放式基金份额变动

单位:份

项目	诺德双翼分级债券A	诺德双翼分级债券B
基金合同生效日(2012年2月16日)基金份额总额	269,131,056.07	134,575,806.41
本报告期基金总申购份额	-	-
减:本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	269,131,056.07	134,575,806.41

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1)本报告期内,本基金管理人高级管理人员无重大人事变动。

(2)2012年5月23日,托管人华夏银行股份有限公司在托管人网站披露了《华夏银行股份有限公司关于资产托管部总经理变更的公告》。经中国证券监督管理委员会审核批准(证监许可[2012]503号),聘任毛剑鸣先生为资产托管部总经理,许明先生不再担任该职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、本基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金的投资组合策略没有重大改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内聘请普华永道中天会计师事务所有限公司担任本基金2012年度的基金审计机构。普华永道中天会计师事务所有限公司担任过本基金募集的验资机构,提供过相关服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,本基金的基金管理人、本基金托管人及高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	1	103,878.00	100.00%	84.97	100.00%	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
合计	2	103,878.00	100.00%	84.97	100.00%	-

注:根据中国证监会的有关规定,基金管理人在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,向多家证券公司租用了基金交易单元。

1、基金专用交易单元的选择标准如下:

(1)公司财务状况良好,经营行为稳健规范,内控制度健全,在业内有良好的声誉;

(2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施满足基金进行证券交易的需要;

(3)具有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告;

2、基金专用交易单元的选择程序如下:

(1)基金管理人根据上述标准考察后,确定选用交易单元的证券经营机构;

(2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订交易单元租用协议。

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况:

本报告期内基金管理人根据工作需要,新租用如下基金专用交易席位:中信证券股份有限公司、海通证券股份有限公司。

10.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信证券	107,506,047.05	20.63%	429,307,000.00	8.86%	-	-
海通证券	413,483,319.85	79.37%	4,414,600,000.00	91.14%	-	-
合计	520,989,366.90	100.00%	4,843,907,000.00	100.00%	-	-

诺德基金管理有限公司

二〇一二年八月二十九日