诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	诺德灵活配置混合
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
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
报告期末基金份额总额	66，976，075.95 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张欣	尹东
	联系电话	021-68879999	010-67595003
	电子邮箱	xin.zhang@lordabbettchina.com	yindong.zh@ccb.com
客户服务电话		400-888-0009	010-67595096
传真		021-68877727	010-66275853

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

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 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-358，213.22
本期利润	-2，458，229.49
加权平均基金份额本期利润	-0.0355
本期基金份额净值增长率	-3.18%
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	0.1019
期末基金资产净值	73，803，683.78
期末基金份额净值	1.1019

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 2008 年 11 月 5 日。

3.2 基金净值表现

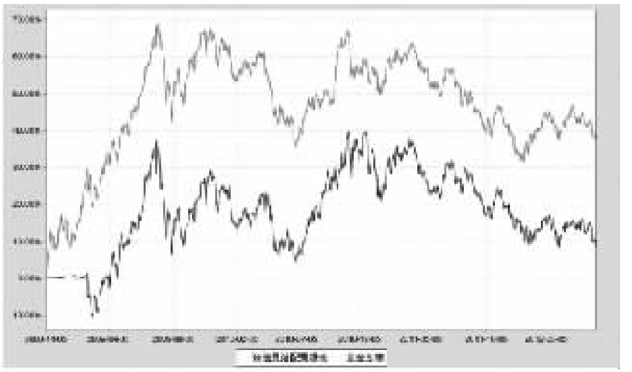
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.88%	0.97%	-3.79%	0.65%	-1.09%	0.32%
过去三个月	1.41%	0.91%	0.63%	0.67%	0.78%	0.24%
过去六个月	-3.18%	1.05%	3.92%	0.80%	-7.10%	0.25%
过去一年	-13.86%	1.01%	-10.09%	0.81%	-3.77%	0.20%
过去三年	-8.58%	1.28%	-8.63%	0.94%	0.05%	0.34%
自基金合同生效日起至今	10.19%	1.27%	38.68%	1.03%	-28.49%	0.24%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数＊60%+上证国债指数＊40%

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

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金
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
（2008 年 11 月 5 日至 2012 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 2012 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		
陈国光	本基金基金经理、诺德周期策略股票型证券投资基金基金经理	2012-05-15	-	10	清华大学工商管理硕士。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。
王正	本基金基金经理	2011-01-21	2012-05-15	7	厦门大学经济学学士，财政学专业。2005 年 7 月至 2010 年 1 月在泰信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。2010 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，诺德中小盘股票型基金基金经理助理等职务，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。

经诺德基金管理有限公司总经理办公会研究决定，自 2012 年 5 月 15 日起，王正先生不再担任本基金基金经理职务，任命陈国光先生担任本基金基金经理，本基金由陈国光先生单独管理。

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、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

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。

本基金第一季度投资组合偏向保守和防御，配置大盘股较多，结果与当季度行情不匹配，跑输基准较多。第二季度增加了消费、券商、公用事业等板块的配置，业绩逐渐改善。上半年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 06 月 30 日，本基金份额净值为 1.1019 元，累计净值为 1.1019 元。本报告期份额净值增长率为-3.18%，同期业绩比较基准增长率为 3.92%。

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，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改善背景下，预计 A 股市场有望逐步摆脱单边下跌趋势。

本基金认为下半年市场表现将会继续分化，业绩稳定成长的消费行业和顺应经济转型的新兴产业将会胜出。因为由政府主导的依靠固定资产投资增长的旧有模式难以持续，未来有更大市值空间的必然是能分享和促进未来中国经济转型和稳定增长的行业。本基金的组合依然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。

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

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查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。

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：诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

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	上年度末 2011年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	6，309，764.65	2，411，344.87
结算备付金		1，728，470.45	946，774.08
存出保证金		-	10，730.13
交易性金融资产	6.4.7.2	54，968，195.00	70，009，385.36
其中：股票投资		51，190，709.00	51，028，937.36
基金投资		-	-
债券投资		3，777，486.00	18，980，448.00
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	11，000，000.00	10，000，000.00
应收证券清算款		224，636.92	-
应收利息	6.4.7.5	50，646.18	344，992.11
应收股利		5，697.00	-
应收申购款		36，225.92	790.52
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		74，323，636.12	83，724，017.07
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年 6 月 30 日	上年度末 2011年 12 月 31 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		-	-
应付证券清算款		-	1，897，679.73
应付赎回款		50，566.30	8，628.03
应付管理人报酬		93，179.44	108，269.79
应付托管费		15，529.92	18，044.97
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	98，529.15	194，315.95
应交税费		8，142.38	5，166.80
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	254，005.15	410，032.50
负债合计		519，952.34	2，642，137.77
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	66，976，075.95	71，244，677.88
未分配利润	6.4.7.10	6，827，607.83	9，837，201.42
所有者权益合计		73，803，683.78	81，081，879.30
负债和所有者权益总计		74，323，636.12	83，724，017.07

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1019 元，基金份额总额 66，976，075.95 份。

6.2 利润表

会计主体：诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		-1，270，756.28	-1，153，508.89
1.利息收入		259，942.03	505，028.12
其中：存款利息收入	6.4.7.11	18，352.12	23，656.59
债券利息收入		153，996.75	348，556.62
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		87，593.16	132，814.91
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		560，975.65	129，571.41
其中：股票投资收益	6.4.7.12	374，619.12	-512，011.86
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-6，242.70	195，600.03
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	192，599.23	445，983.24
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-2，100，016.27	-1，838，439.42
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	8，342.31	50，331.00
减：二、费用		1，187，473.21	1，923，918.99
1.管理人报酬		585，048.40	707，201.24
2.托管费		97，508.06	117，866.83
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	6.4.7.18	291，542.25	825，319.89
5.利息支出		-	68，442.36
其中：卖出回购金融资产支出		-	68，442.36
6.其他费用	6.4.7.19	213，374.50	205，088.67
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-2，458，229.49	-3，077，427.88
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-2，458，229.49	-3，077，427.88

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012年 1 月 1 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）	71，244，677.88	9，837，201.42	81，081，879.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-2，458，229.49	-2，458，229.49
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）	-4，268，601.93	-551，364.10	-4，819，966.03
其中：1.基金申购款	2，778，232.88	366，879.02	3，145，111.90
2.基金赎回款	-7，046，834.81	-918，243.12	-7，965，077.93
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）	66，976，075.95	6，827，607.83	73，803，683.78
项目	上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 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）	51，836，554.91	17，444，835.16	69，281，390.07
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-3，077，427.88	-3，077，427.88
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）	16，619，993.82	4，742，463.26	21，362，457.08
其中：1.基金申购款	48，833，864.37	15，124，645.61	63，958，509.98
2.基金赎回款	-32，213，870.55	-10，382，182.35	-42，596，052.90
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）	68，456，548.73	19，109，870.54	87，566，419.27

注：报告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

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金（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［2008］第 785 号《关于核准诺德主题灵活配置混合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《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 238，700，715.81 元，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（2008）第 164 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2008 年 11 月 5 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 238，722，490.00 份基金份额，其中认购资金利息折合 21，774.19 份基金份额。本基金的基金管理人为诺德基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《诺德主题灵活配置混合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、法规或中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 30%-80%；债券资产及其他金融工具占基金资产的 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。本基金的业绩比较基准为：60% ＊ 沪深 300 指数+40% ＊ 上证国债指数。

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》、《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员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 1 月 1 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 1 月 1 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

本报告期会计报表采用的会计政策，会计估计与上年度会计报表相一致。

6.4.5 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表相一致的说明

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、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	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

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 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
长江证券	6，138，211.36	3.21%	-	-

6.4.8.1.2 权证交易

在本报告期及上年度可比期间内，本基金未通过关联方交易单元进行过权证交易业务。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长江证券	4，996.15	3.13%	214.88	0.22%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

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 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	585，048.40	707，201.24
其中：支付销售机构的客户维护费	91，273.14	113，718.49

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 1.50%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 ＊ 1.50% / 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 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	97，508.06	117，866.83

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%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 ＊ 0.25% / 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

本报告期及上年度可比期间内，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

份额单位：份

项目	本期 2012年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
期初持有的基金份额	19，989，005.50	19，989，005.50
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	19，989，005.50	19，989，005.50
期末持有的基金份额占基金总份额比例	29.84%	29.20%

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

本报告期及上年度可比期间内，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 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
建设银行	6，309，764.65	12，476.93	3，173，231.08	13，781.80

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，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

本报告期及上年度可比期间内，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

本报告期末本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

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因暂时停牌而流通受限证券。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本报告期末本基金未从事债券正回购交易，无质押债券。

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	51，190，709.00	68.88
	其中：股票	51，190，709.00	68.88
2	固定收益投资	3，777，486.00	5.08
	其中：债券	3，777，486.00	5.08
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	11，000，000.00	14.80
	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	8，038，235.10	10.82
6	其他各项资产	317，206.02	0.43
7	合计	74，323，636.12	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2，008，432.00	2.72
B	采掘业	3，782，256.50	5.12
C	制造业	16，689，859.96	22.61
C0	食品、饮料	4，637，164.70	6.28
C1	纺织、服装、皮毛	2，502，921.00	3.39
C2	木材、家具	881，397.72	1.19
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	507，504.00	0.69
C5	电子	2，155，710.00	2.92
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4，119，662.54	5.58
C8	医药、生物制品	1，885，500.00	2.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6，614，550.00	8.96
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2，608，442.44	3.53
H	批发和零售贸易	2，304，855.00	3.12
I	金融、保险业	7，021，849.00	9.51
J	房地产业	7，633，459.00	10.34
K	社会服务业	1，020，311.10	1.38
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1，506，694.00	2.04
	合计	51，190，709.00	69.36

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600369	西南证券	243，200	2，750，592.00	3.73
2	600710	常林股份	453，000	2，736，120.00	3.71
3	000546	光华控股	374，400	2，669，472.00	3.62
4	600397	安源股份	195，500	2，623，610.00	3.55
5	000609	绵世股份	336，100	2，426，642.00	3.29
6	000413	宝 石 A	181，000	2，155，710.00	2.92
7	002004	华邦制药	83，800	1，885，500.00	2.55
8	600630	龙头股份	273，800	1，401，856.00	1.90
9	000711	天伦置业	124，950	1，224，510.00	1.66
10	000426	兴业矿业	86，790	1，158，646.50	1.57

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初基金资产净值 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	占期初基金资产净值比例（%）
1	601601	中国太保	3，999，091.00	4.93
2	600015	华夏银行	3，836，335.36	4.73
3	600397	安源股份	3，366，822.10	4.15
4	000860	顺鑫农业	3，308，590.01	4.08
5	600710	常林股份	3，280，885.26	4.05
6	601798	蓝科高新	3，279，854.71	4.05
7	600978	宜华木业	3，236，313.94	3.99
8	000546	光华控股	3，124，854.53	3.85
9	600362	江西铜业	2，929，309.00	3.61
10	600497	驰宏锌锗	2，906，530.93	3.58
11	000609	绵世股份	2，725，410.00	3.36
12	600489	中金黄金	2，702，259.64	3.33
13	600369	西南证券	2，460，897.00	3.04
14	000413	宝石 A	2，410，070.34	2.97
15	600036	招商银行	2，335，866.00	2.88
16	000786	北新建材	2，296，208.70	2.83
17	600596	新安股份	2，257，422.71	2.78
18	600585	海螺水泥	2，050，021.75	2.53
19	000060	中金岭南	1，964，342.00	2.42
20	600630	龙头股份	1，657，041.00	2.04
21	002004	华邦制药	1，635，638.15	2.02

注：“买入金额”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。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 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	占期初基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	6，148，152.00	7.58
2	600138	中青旅	4，537，736.91	5.60
3	000024	招商地产	4，246，845.64	5.24
4	600016	民生银行	4，246，474.00	5.24
5	600048	保利地产	4，096，977.07	5.05
6	601601	中国太保	4，095，297.86	5.05
7	600050	中国联通	3，913，666.79	4.83
8	601933	永辉超市	3，893，875.16	4.80
9	600015	华夏银行	3，697，726.00	4.56
10	000002	万科 A	3，661，246.13	4.52
11	000581	威孚高科	3，474，898.28	4.29
12	600978	宜华木业	3，324，089.76	4.10
13	300096	易联众	3，210，164.58	3.96
14	002025	航天电器	3，168，856.39	3.91
15	000860	顺鑫农业	2，989，171.71	3.69
16	600497	驰宏锌锗	2，930，611.74	3.61
17	600362	江西铜业	2，925，449.12	3.61
18	601798	蓝科高新	2，754，903.80	3.40
19	300182	捷成股份	2，671，777.40	3.30
20	600028	中国石化	2，619，424.65	3.23
21	600489	中金黄金	2，589，869.49	3.19
22	000786	北新建材	2，524，637.47	3.11
23	300222	科大智能	2，279，287.70	2.81
24	600596	新安股份	2，176，729.00	2.68
25	600585	海螺水泥	1，886，643.25	2.33
26	000060	中金岭南	1，819，154.46	2.24
27	002353	杰瑞股份	1，799，772.87	2.22
28	600535	天士力	1，760，607.95	2.17

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	96，718，048.76
卖出股票的收入（成交）总额	94，821，544.27

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	3，585，885.00	4.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	191，601.00	0.26
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3，777，486.00	5.12

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	019202	12国债 02	30，000	3，030，000.00	4.11
2	010308	03国债(8)	5，500	555，885.00	0.75
3	122901	10营口债	1，830	191，601.00	0.26

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	-
2	应收证券清算款	224，636.92
3	应收股利	5，697.00
4	应收利息	50，646.18
5	应收申购款	36，225.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	317，206.02

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转股期可转债。

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未存在流通受限情况。

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

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
4，070	16，456.04	19，989，005.50	29.84%	46，987，070.45	70.16%

8.2 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	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	68，967.53	0.10%

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：0 至 10 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

基金合同生效日（2008 年 11 月 5 日）基金份额总额	238，722，490.00
本报告期期初基金份额总额	71，244，677.88
本报告期基金总申购份额	2，778，232.88
减：本报告期基金总赎回份额	7，046，834.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	66，976，075.95

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

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）本报告期内，本基金托管人的基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、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

本报告期内续聘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

本基金的基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员未有受到稽查或处罚的情形。

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	
长江证券	2	6，138，211.36	3.21%	4，996.15	3.13%	-
联合证券	1	59，537，840.07	31.14%	48，375.20	30.27%	-
海通证券	1	922，819.94	0.48%	784.40	0.49%	-
平安证券	2	-	-	-	-	-
银河证券	2	43，060，958.22	22.52%	36，392.46	22.77%	-
申银万国证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	16，414，810.48	8.59%	13，952.76	8.73%	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证券	2	60，267，236.58	31.52%	51，227.59	32.06%	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	-
中信建投证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
齐鲁证券	2	3，597，050.00	1.88%	3，057.58	1.91%	-
兴业证券	2	-	-	-	-	-
东方证券	1	1，232，421.38	0.64%	1，001.39	0.63%	-
国金证券	1	9，955.00	0.01%	8.44	0.01%	-
江南证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	2	-	-	-	-	-
东海证券	1	-	-	-	-	-
东吴证券	1	-	-	-	-	-
第一创业证券	1	-	-	-	-	-
东莞证券	1	-	-	-	-	-
两地合计	37	191，181，303.03	100.00%	159，795.97	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新租用基金专用交易单元如下：东莞证券有限责任公司，中银国际证券有限责任公司；退租基金专用交易单元如下：山西证券股份有限公司.

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
长江证券	-	-	121，000，000.00	15.86%	-	-
联合证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	16，000，000.00	2.10%	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	18，100，000.00	2.37%	-	-
申银万国证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	2，396，318.26	34.74%	25，200，000.00	3.30%	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
中银国际证券	3，484，625.06	50.52%	430，300，000.00	56.41%	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
中信建投证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	50，800，000.00	6.66%	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券	1，016，231.23	14.73%	101，400，000.00	13.29%	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
江南证券	-	-	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	-	-	-	-	-	-
东莞证券	-	-	-	-	-	-
两地合计	6，897，174.55	100.00%	762，800，000.00	100.00%	-	-

11 影响投资者决策的其他重要信息

2012 年 1 月 16 日，托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告，自 2012 年 1 月 16 日起，王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

诺德基金管理有限公司
二〇一二年八月二十九日