

诺德增强收益债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31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:二〇一六年一月二十一日

§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。

基金管理人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2016年1月21日复核了本报告中的财务资料、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,基金的投资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当仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	诺德增强收益债券
简称	诺德增强
基金代码	878003
交易代码	878003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月4日
报告期末基金份额总额	106,546,216.53份
投资目标	本基金为主动管理的债券基金,主要通过分散投资于各类债券品种,在获得稳定的息票收益的基础上,争取获得非利息收益,为基金份额持有人获得较好的投资回报,实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济环境、货币政策、财政政策等宏观经济指标,分析利率、信用风险和债券品种的估值,制定债券投资策略,在获得稳定的息票收益的基础上,争取获得非利息收益,同时保持组合持仓利率的适度敏感性,从而在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证债券总指数(含债)收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票基金。
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

主要财务指标	报告期 (2015年10月1日至2015年12月31日)
1.本期已实现收益	3,016,487.48
2.本期利润	2,652,966.45
3.期末基金份额净值	1.0288
4.期末基金资产净值	123,425,089.88
5.期末基金份额净值	1.0288

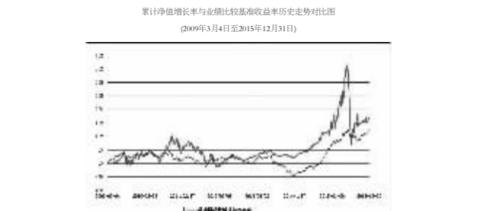
注:1.本期基金净值指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
过去三个月	2.16%	0.27%	3.78%	-1.64%	0.09%

§3.2.2 基金合同成立以来基金资产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



注:诺德增强收益债券型证券投资基金成立于2009年3月4日,图示时间段为2011年5月1日至2015年12月31日,本基金成立于2009年3月4日至2009年9月3日,报告期期末资产配置比例符合本基金基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理简介

姓名	职务	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
程涛	基金经理	2010-06-23	-	上海财经大学金融学硕士,2006年11月至2008年10月,任教于上海交通大学安泰经管学院,2008年10月加入诺德基金管理有限公司,担任基金经理,期间负责管理本基金。

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;证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人内部控制制度的遵循及执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《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,严格规范运作,勤勉尽责,安全高效的规范管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

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,本基金管理人建立了公平交易制度,确保不同基金在买入同一证券时,按照比例分摊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程序,一旦出现不公平交易时第一时间纠正,系统自动切换至公平交易模块执行。本报告期内,公平交易制度严格执行良好,未发现异常交易行为。

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制度》,明确了公司投资活动的内同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,该办法规范异常交易的范围、界定标准、监控方法与流程等,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4季度债券市场继续大幅上涨,已经连续第三个季度大幅上涨,“资产荒”和股灾后遗症风险偏好的下降导致以银行理财资金为代表的各类金融端大量入市,再加上宽松的宏观环境预期,债券收益率一路下行,其中长期利率品种,包括国债和政策性金融债,利率表现更佳,虽然4季度股灾衍生震荡,由于发行规模较大,且市场流动性紧张,债券市场未受到明显影响。

诺德增强收益债券型证券投资基金,持仓以中长期国债品种为主,长期国债品种持仓占比高,期限和信用等级方面,采用短久期、高流动性、信用评级高的品种,择机、择时进行波段操作,获取了一定的正收益。报告期内本基金跟踪业绩比较基准主要源于投资组合的净值表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.143元,累计净值为1.170元,本报告期份额净值增长率为2.14%,同期业绩比较基准增长率为3.78%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年第一季度,经济下行的压力较大,预计宽松的货币政策将延续,未来降息、降准仍有空间,风险在于人民币贬值预期增强,资金外流对债券市场整体的流动性可能有一定的冲击,另外,债券市场继续上涨,目前上涨幅度较大,短期内有一定的调整需求。

4.4.4 报告期内基金持有人人数或基金资产净值变动说明

无。

诺德基金管理有限公司
二〇一六年一月二十一日

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:二〇一六年一月二十一日

§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。

基金管理人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2016年1月21日复核了本报告中的财务资料、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,基金的投资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当仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中期自2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	诺德双翼债券
简称	诺德双翼
基金代码	105055
交易代码	105055
基金运作方式	契约型,上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2012年11月16日
报告期末基金份额总额	148,449,812.29份
投资目标	本基金为主动管理的债券基金,主要通过分散投资于各类债券品种,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过分析宏观经济环境、货币政策、财政政策等宏观经济指标,分析利率、信用风险和债券品种的估值,制定债券投资策略,在获得稳定的息票收益的基础上,争取获得非利息收益,同时保持组合持仓利率的适度敏感性,从而在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证债券总指数
风险收益特征	本基金为债券基金,属于证券投资基金中低风险品种,其风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票基金。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	华安银行股份有限公司

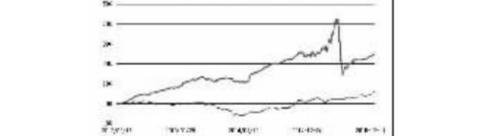
§3 主要财务指标

主要财务指标	报告期 (2015年10月1日至2015年12月31日)
1.本期已实现收益	3,764,296.73
2.本期利润	3,366,038.02
3.期末基金份额净值	0.6280
4.期末基金资产净值	144,637,473.69
5.期末基金份额净值	0.9994

注:1.本期基金净值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。

3.2.2 基金合同成立以来基金资产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



注:诺德双翼债券型证券投资基金成立于2012年11月16日,图示时间段为2012年2月16日至2015年12月31日,本基金成立于2012年2月16日至2012年8月15日,报告期期末资产配置比例符合本基金基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理简介

姓名	职务	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
程涛	基金经理	2012-10-16	-	上海财经大学金融学硕士,2006年11月至2008年10月,任教于上海交通大学安泰经管学院,2008年10月加入诺德基金管理有限公司,担任基金经理,期间负责管理本基金。

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;证券从业的含义遵从行业协会《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《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,严格规范运作,勤勉尽责,安全高效的规范管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

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,本基金管理人建立了公平交易制度,确保不同基金在买入同一证券时,按照比例分摊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程序,一旦出现不公平交易时第一时间纠正,系统自动切换至公平交易模块执行。本报告期内,公平交易制度严格执行良好,未发现异常交易行为。

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制度》,明确了公司投资活动的内同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,该办法规范异常交易的范围、界定标准、监控方法与流程等,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4季度债券市场继续大幅上涨,已经连续第三个季度大幅上涨,“资产荒”和股灾后遗症风险偏好的下降导致以银行理财资金为代表的各类金融端大量入市,再加上宽松的宏观环境预期,债券收益率一路下行,其中长期利率品种,包括国债和政策性金融债,利率表现更佳,虽然4季度股灾衍生震荡,由于发行规模较大,且市场流动性紧张,债券市场未受到明显影响。

诺德双翼债券型证券投资基金,持仓以中长期国债品种为主,长期国债品种持仓占比高,期限和信用等级方面,采用短久期、高流动性、信用评级高的品种,择机、择时进行波段操作,获取了一定的正收益。报告期内本基金跟踪业绩比较基准主要源于投资组合的净值表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为0.994元,累计净值为1.220元,本报告期份额净值增长率为2.47%,同期业绩比较基准增长率为3.78%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年第一季度,经济下行的压力较大,预计宽松的货币政策将延续,未来降息、降准仍有空间,风险在于人民币贬值预期增强,资金外流对债券市场整体的流动性可能有一定的冲击,另外,债券市场继续上涨,目前上涨幅度较大,短期内有一定的调整需求。

4.4.4 报告期内基金持有人人数或基金资产净值变动说明

无。

诺德基金管理有限公司
二〇一六年一月二十一日

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:二〇一六年一月二十一日

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:二〇一六年一月二十一日