



诺德增强收益债券型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 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：二〇一〇年七月二十一日



§ 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，并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，已于 2010 年 7 月 16 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 2010 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	诺德增强收益债券
基金主代码	573003
交易代码	573003
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	65,480,697.95份
投资目标	本基金为主动式管理的债券型基金，主要通过全面投资于各类债券品种，在获得稳定的息票收益的基础上，争取获得资本利得收益，为基金份额持有人获得较好的全面投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
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



	<p>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。</p> <p>本基金对非债券产品的直接投资首选在一级市场上的新股申购(含增发),如果新股的收益率降低,根据风险和收益的配比原则,本基金将参与二级市场的股票买卖。</p>
业绩比较基准	中国债券总指数(全价)收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,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	中国建设银行股份有限公司

§ 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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,139,651.62
2.本期利润	-2,480,699.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0353
4.期末基金资产净值	66,267,308.71



5.期末基金份额净值	1.012
------------	-------

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
2010年4月1日至 2010年6月30日	-3.44%	0.27%	-1.98%	0.19%	-1.46%	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

诺德增强收益债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009 年 3 月 4 日至 2010 年 6 月 30 日)



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 2009 年 3 月 4 日至 2010 年 6 月 30 日。

本基金建仓期为 2009 年 3 月 4 日至 2009 年 9 月 3 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		
姜光明	基金 经理	2009-3-4	2010-6-23	6年	江西财经大学金融学院经济学硕士，2003年11月至2004年8月在兴业证券工作，任研发中心可转债研究员；2004年8月至 2005年11月在国元证券工作，任债券研究员；2005年12月至2008年10月在太平养老保险投资管理中心工作，先后担任年金基金管理部经理、投资经理等职。2008



					年11月正式加入诺德基金管理有限公司。
张辉	基金经理	2010-6-23	-	13年	纽约大学（New York University）工商管理硕士（MBA）。1994年起历任美国JP摩根（JP Morgan）高级经理，美国高盛（Goldman Sachs）副总裁等职。2007年9月加入诺德基金管理有限公司，先后担任公司投资研究部行业研究员，基金经理助理等职务。具有基金从业资格和特许金融分析师（CFA）资格。
赵滔滔	基金经理	2010-6-23	-	3年	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。具有基金从业资格。

注：经诺德基金管理有限公司总经理办公会研究决定，同意姜光明先生因个人原因辞去所担任的本基金基金经理职务的请求。自2010年6月23日起，姜光明先生不再担任本基金基金经理职务。公司同时聘任张辉先生、赵滔滔先生担任诺德增强收益债券基金基金经理，共同管理该基金。

注：任职日期是指本公司总经理办公会作出决定之日；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 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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,不存在与诺德增强收益债券型基金风格类似的投资组合,公司旗下另三只基金产品分别为价值股票型基金、成长股票型基金、混合型基金,四只基金的业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

不存在不同投资组合之间的不公平交易情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

从整体上看,第二季度债券市场保持了小幅上涨的格局,5月下旬开始在资金面趋紧的影响下出现了小幅回调;股票市场则一路下行,跌幅较大。第二季度,债券市场上银行、保险、基金等机构的配置需求强劲,在物价水平(CPI)逐月攀升,突破年度调控目标 3%的不利情况下,仍然推动了二季度债市的小幅上涨。

报告期内,基于对宏观经济状况、债券市场收益率水平以及未来债券品种的供给和资金面状况的分析,本基金本着谨慎、安全的操作思路,债券投资在利率品种配置方面主要以短久期国债品种为主,在个券选择方面同时注重流动性和票息保护。信用债投资方面,在本季度股市下跌的环境下加大了投资力度,在选择投资标的时综合考虑信用评级、期限因素、流动性和收益率因素,采取波段操作,以获得资本利得收益。可转债投资方面,鉴于表现较弱势的股票市场,本季度在可转债二级市场操作不多,但积极进行一级市场新券申购。股票投资方面,主要采用了自上而下与自下而上相结合的投资策略。在房地产调控和汇率变动等重大政策下,二季度股票市场整体表现较弱,报告期内本基金基本维持基准的股票投资仓位,对未来业绩增长预期确定的公司 and 经济结构调整等主题机会进行重点投



资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.012，本报告期份额净值增长率为-3.44%，同期业绩比较基准增长率为-1.98%，跑输业绩基准 1.46%，主要原因因为报告期内本基金债券配置偏保守和股票投资损失所致。

§ 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	6,094,250.10	8.88
	其中：股票	6,094,250.10	8.88
2	固定收益投资	37,024,659.86	53.93
	其中：债券	37,024,659.86	53.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,000.00	29.13
	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	2,692,074.55	3.92
6	其他各项资产	2,840,861.55	4.14
7	合计	68,651,846.06	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	376,500.00	0.57
B	采掘业	-	-
C	制造业	4,180,672.34	6.31
C0	食品、饮料	-	-
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	46,800.00	0.07
C5	电子	1,373,200.00	2.07
C6	金属、非金属	177,550.00	0.27
C7	机械、设备、仪表	1,804,372.34	2.72
C8	医药、生物制品	403,050.00	0.61
C99	其他制造业	375,700.00	0.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	504,777.76	0.76
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	579,400.00	0.87
H	批发和零售贸易	222,600.00	0.34
I	金融、保险业	230,300.00	0.35
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-



M	综合类	-	-
	合计	6,094,250.10	9.20

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	002241	歌尔声学	25,000	756,500.00	1.14
2	300068	南都电源	17,002	436,441.34	0.66
3	600535	天士力	15,000	403,050.00	0.61
4	002223	鱼跃医疗	10,000	352,800.00	0.53
5	002081	金螳螂	10,000	313,000.00	0.47
6	002069	獐子岛	10,000	275,500.00	0.42
7	600388	龙净环保	10,000	263,600.00	0.40
8	000541	佛山照明	20,000	237,600.00	0.36
9	600563	法拉电子	10,000	237,000.00	0.36
10	002106	莱宝高科	10,000	235,000.00	0.35

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）
1	国家债券	24,345,409.76	36.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	12,133,094.10	18.31



5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	546,156.00	0.82
7	其他	-	-
8	合计	37,024,659.86	55.87

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

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	010308	03国债(8)	60,000	6,138,000.00	9.26
2	010112	21国债(12)	60,000	6,083,400.00	9.18
3	010110	21国债(10)	60,000	6,078,000.00	9.17
4	010311	03国债(11)	34,750	3,512,877.50	5.30
5	112016	09宏润债	26,870	2,850,100.90	4.30

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内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	213,251.22
2	应收证券清算款	1,752,447.77
3	应收股利	-
4	应收利息	866,162.56
5	应收申购款	9,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,840,861.55

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存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300068	南都电源	436,441.34	0.66	新股网下配售中签

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	76,706,561.56
报告期期间基金总申购份额	950,897.43
报告期期间基金总赎回份额	12,176,761.04



报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	65,480,697.95

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增强收益债券型证券投资基金募集的批复。
- 2、《诺德增强收益债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德增强收益债券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、诺德增强收益债券型证券投资基金 2010 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/或基金托管人的办公场所，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 、 (021)68604888 ， 或 发 电 子 邮 件 ， E-mail:service@lordabbettchina.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一〇年七月二十一日