



诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

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
报告期末基金份额总额	75,166,413.16份
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



	<p>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。</p> <p>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。</p>
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。
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	-6,738,380.84
2.本期利润	-9,600,469.82



3.加权平均基金份额本期利润	-0.1275
4.期末基金资产净值	79,756,420.43
5.期末基金份额净值	1.0611

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	-10.83%	1.35%	-14.19%	1.09%	3.36%	0.26%

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

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

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

(2008 年 11 月 5 日至 2010 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 2010 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		
向朝勇	本基金基金经理	2010-2-24	-	13年	中山大学管理学院管理学博士。历任平安证券资产管理事业部及投资管理部研究员、二级部门研究部经理、交易室主任及投资管理部总经理助理；东吴证券有限公司投资总部副总经理；东吴基金管理公司投资管理部总经理；新华基金管理有限公司总经理助理、投



					<p>资总监、副总经理。2005年2月1日至2006年10月9日，担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，2007年6月19日至2009年9月22日担任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。2009年10月加入诺德基金管理有限公司，现担任公司投资总监，具有基金从业资格。</p>
--	--	--	--	--	---

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，不存在与诺德主题灵活配置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、债券型基金，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

二季度，A 股市场在国家出台严厉地产调控政策及外围欧债危机加剧后，投资者担心全球经济有二次探底的风险而走出了单边快速下跌趋势，中间除医药、食品饮料、TMT 等行业有相对较好表现外，周期性行业均大幅度下跌。季度后期在农行上市的带动下，银行、保险等大盘蓝筹股止跌盘稳，有相对收益。但整体来看，市场表现非常低迷，全季度上证综指下跌 22.86%，沪深 300 指数下跌 23.39%。

本基金在二季度适当增加了医药、商业零售等相对防御行业的配置，降低了蓝筹股的配置比重，取得了一定的成效，但季度末由于前期强势的中小市值个股大幅度补跌，遭受了一定的损失，后期适当增加了银行等板块的配置，并适当降低了一些仓位，减少了部分损失，但总体来说仓位保持在高于基准水平，对市场的深幅下跌认识不够充分，是今后需要注意的地方。

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 1.0611 元，本报告期份额净值增长率为-10.83%，同期业绩比较基准增长率为-14.19%，跑赢业绩基准 3.36 个百分点。

§ 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	45,219,447.14	52.54
	其中：股票	45,219,447.14	52.54



2	固定收益投资	1,972,250.00	2.29
	其中：债券	1,972,250.00	2.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	26,000,000.00	30.21
	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	7,332,289.37	8.52
6	其他各项资产	5,548,956.38	6.45
7	合计	86,072,942.89	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	668,714.83	0.84
B	采掘业	393,250.00	0.49
C	制造业	24,864,496.30	31.18
C0	食品、饮料	4,703,209.00	5.90
C1	纺织、服装、皮毛	1,691,390.00	2.12
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,300,000.00	1.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,303,428.00	1.63
C5	电子	2,653,251.00	3.33
C6	金属、非金属	1,611,000.00	2.02



C7	机械、设备、仪表	4,654,496.88	5.84
C8	医药、生物制品	6,947,721.42	8.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,177,640.63	2.73
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,174,060.00	2.73
H	批发和零售贸易	5,722,941.38	7.18
I	金融、保险业	8,114,210.00	10.17
J	房地产业	595,200.00	0.75
K	社会服务业	170,200.00	0.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	338,734.00	0.42
	合计	45,219,447.14	56.70

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	601169	北京银行	277,000	3,360,010.00	4.21
2	000423	东阿阿胶	96,000	3,336,960.00	4.18
3	601398	工商银行	600,000	2,436,000.00	3.05
4	002252	上海莱士	49,227	2,042,920.50	2.56
5	600519	贵州茅台	13,000	1,655,680.00	2.08



6	600585	海螺水泥	100,000	1,611,000.00	2.02
7	601601	中国太保	60,000	1,366,200.00	1.71
8	002078	太阳纸业	130,000	1,300,000.00	1.63
9	000848	承德露露	33,100	1,191,600.00	1.49
10	002154	报喜鸟	50,000	1,175,000.00	1.47

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,972,250.00	2.47
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,972,250.00	2.47

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	126015	08康美债	23,000	1,972,250.00	2.47

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	195,855.22
2	应收证券清算款	5,345,999.50
3	应收股利	-
4	应收利息	4,928.02
5	应收申购款	2,173.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,548,956.38

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。



§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	76,630,868.88
报告期期间基金总申购份额	1,934,953.40
报告期期间基金总赎回份额	3,399,409.12
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	75,166,413.16

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主题灵活配置混合型证券投资基金募集的批复。
- 2、《诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德主题灵活配置混合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、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金 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