

## 诺德双翼分级债券型证券投资基金

### 2012 年第 3 季度报告

#### § 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 10 月 25 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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

#### § 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	298,274,844.22 份
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	诺德双翼分级债券 A	诺德双翼分级债券 B
下属两级基金的交易代码	165706	150068
报告期末下属两级基金的份额总额	163,699,037.81 份	134,575,806.41 份
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。

### § 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(2012 年 7 月 1 日-2012 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	6,272,884.82
2.本期利润	1,715,901.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0049

4.期末基金资产净值	311,870,377.74
5.期末基金份额净值	1.046

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

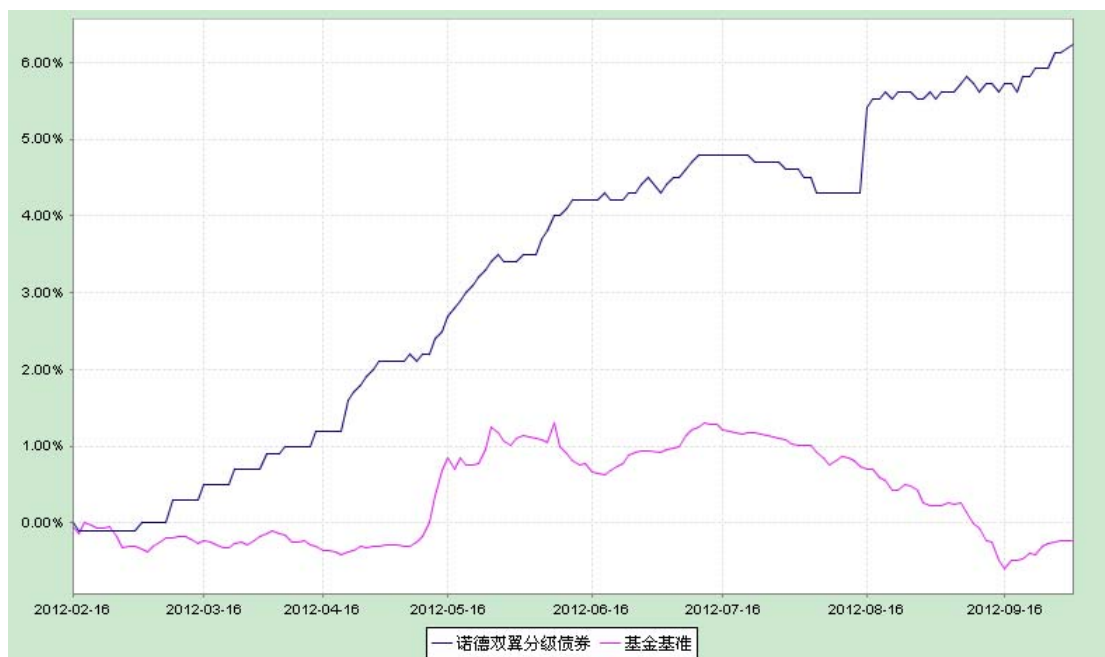
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
2012年7月1日至2012年9月30日	1.66%	0.15%	-1.16%	0.07%	2.82%	0.08%

#### 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

诺德双翼分级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历史走势对比图

(2012年2月16日至2012年9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 9 月 30 日。本基金自基金合同生效日至本报告期末不满一年。

本基金建仓期为 2012 年 2 月 16 日至 2012 年 8 月 15 日。报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

### 3.3 其他指标

其他指标	报告期末 2012 年 9 月 30 日
双翼A与双翼B基金份额配比	1.21640763: 1
期末双翼A份额参考净值	1.005
期末双翼A份额累计参考净值	1.028
期末双翼B份额参考净值	1.095
期末双翼B份额累计参考净值	1.095
双翼A的预计年收益率	3.90%

注：1、根据《基金合同》的规定，双翼 A 的年收益率将在每次开放日设定一次并公告。截至本报告期期末，双翼 A 年收益率为 3.90%。根据开放日，即 2012 年 8 月 15 日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币 1 年期银行定期存款基准利率 3.00% 的 1.3 倍进行计算。

2、2012 年 7 月 1 日至 2012 年 8 月 15 日，双翼 A 年收益率为 4.55%。根据基金合同生效日，即 2012 年 2 月 16 日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币 1 年期银行定期存款基准利率 3.50% 的 1.3 倍进行计算。

## § 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		
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	2012-2-16	-	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，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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

### 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。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。本季度本报告期内，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

本季度债券市场大幅下挫，各类品种收益率均大幅上行。在宏观经济基本面没有发生大变化的情况下（经济下滑、通胀回落、资金面较充裕），导致债市大幅下挫的主要原因是 6 月份以来债券市场供给持续放量所导致的供需失衡。表现在一级市场上，国债招标倍数较低，城投债等信用债品种发行利率飙升；一级市场发行利率上行带动整体二级市场收益率上行。

由于本基金在第二季度刚完成了建仓，本季度操作不多。本基金按照纯债基金的操作思路，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、

资质较好的中等级公司债、企业债品种，因此组合久期较短、持仓个券资质较好。这使得本基金在 3 季度债市大跌中损失较小。另外，8 月中旬基金 A 份额打开申赎，为此本基金提前降低了部分投资杠杆做准备，总仓位的降低也减少了部分损失。报告期内本基金跑赢业绩比较基准主要是因为是在债券类别上超配了短久期、中等资质的信用债品种，并及时降低了仓位，进行获利了结操作。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.046 元，累计净值为 1.058 元。本报告期份额净值增长率为 1.66%，同期业绩比较基准增长率为 -1.16%。

#### 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 4 季度，预计债市震荡整理的可能性较大，对债市保持中性略偏乐观的态度。一方面，宏观经济没有起色，受困于海内外需求的萎缩，预计宏观经济在 4 季度仍将维持较低迷的态势。通胀可能已经见底，但大幅反弹的可能性不大。债市的宏观背景仍然较好；另一方面，4 季度资金面和政策面的不确定性仍较大。因此预计 4 季度债市维持震荡的可能性较大，票息收入将是较为稳定的收益来源。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	400,088,722.89	78.11
	其中：债券	400,088,722.89	78.11
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	63,783,263.95	12.45
6	其他各项资产	48,343,010.47	9.44
7	合计	512,214,997.31	100.00



## 5.2 报告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。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按券种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	19,564,999.50	6.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	380,523,723.39	122.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	400,088,722.89	128.29

## 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	122130	11 航民 01	200,000	20,320,000.00	6.52
2	122122	11 精工债	200,000	20,300,000.00	6.51
3	020051	12 贴债 01	200,000	19,560,000.00	6.27
4	126019	09 长虹债	217,910	19,241,453.00	6.17
5	112056	11 远兴债	151,571	15,687,598.50	5.03

## 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。

5.8.2 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。（本基金本报告期末未持有股票。）

### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	36,587,689.06
3	应收股利	-
4	应收利息	11,478,048.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	27,273.16
8	其他	-
9	合计	48,343,010.47

### 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转股期可转债。

### 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的情况。

## § 6 基金份额变动

单位：份

	诺德双翼分级债券 A	诺德双翼分级债券 B
本报告期期初基金份额总额	269,131,056.07	134,575,806.41
本报告期期间总申购份额	13,421,532.27	-
减：本报告期期间总赎回份额	124,942,808.58	-
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	6,089,258.05	-
本报告期期末基金份额总额	163,699,037.81	134,575,806.41

注：1、本基金合同生效日为 2012 年 2 月 16 日。

2、双翼 B 在《基金合同》生效后封闭运作封闭期为 3 年，封闭期内不接受申购与赎回。



## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于同意诺德双翼分级债券型证券投资基金募集的批复。
- 2、《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德双翼分级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、诺德双翼分级债券型证券投资基金 2012 年第 3 季度报告原文。
- 6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

### 8.2 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>。

### 8.3 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，或发电子邮件，E-mail: [service@lordabbettchina.com](mailto:service@lordabbettchina.com)。

诺德基金管理有限公司  
二〇一二年十月二十六日