

**诺德周期策略混合型证券投资基金**  
**2016 年半年度报告**  
**2016 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年八月二十九日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 8 月 26 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>1 重要提示及目录</b> .....	2
1.1 重要提示.....	2
<b>2 基金简介</b> .....	5
2.1 基金基本情况.....	错误!未定义书签。
2.2 基金产品说明.....	错误!未定义书签。
2.3 基金管理人和基金托管人.....	错误!未定义书签。
2.4 信息披露方式.....	错误!未定义书签。
2.5 其他相关资料.....	错误!未定义书签。
<b>3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	错误!未定义书签。
3.2 基金净值表现.....	错误!未定义书签。
<b>4 管理人报告</b> .....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	错误!未定义书签。
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	错误!未定义书签。
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	错误!未定义书签。
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	错误!未定义书签。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	错误!未定义书签。
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	错误!未定义书签。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	错误!未定义书签。
<b>5 托管人报告</b> .....	11
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	错误!未定义书签。
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.....	错误!未定义书签。
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	错误!未定义书签。
<b>6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	12
6.1 资产负债表.....	错误!未定义书签。
6.2 利润表.....	错误!未定义书签。
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	错误!未定义书签。
6.4 报表附注.....	错误!未定义书签。
<b>7 投资组合报告</b> .....	30
7.1 期末基金资产组合情况.....	错误!未定义书签。
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	错误!未定义书签。
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	错误!未定义书签。
7.4 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	错误!未定义书签。
7.5 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	错误!未定义书签。
7.6 报告期内股票投资组合的重大变动.....	错误!未定义书签。
7.7 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	错误!未定义书签。
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债券投资明细.....	错误!未定义书签。
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	错误!未定义书签。
7.10 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.....	错误!未定义书签。
7.11 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	错误!未定义书签。
7.12 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	错误!未定义书签。
7.13 投资组合报告附注.....	错误!未定义书签。
<b>8 基金份额持有人信息</b> .....	37
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	错误!未定义书签。

8.2 期末上市基金前十名持有人.....	错误!未定义书签。
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	错误!未定义书签。
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	错误!未定义书签。
<b>9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>38</b>
<b>10 重大事件揭示.....</b>	<b>38</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	错误!未定义书签。
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.....	错误!未定义书签。
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	错误!未定义书签。
10.4 基金投资策略的改变.....	错误!未定义书签。
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况.....	错误!未定义书签。
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.....	错误!未定义书签。
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	错误!未定义书签。
10.8 其他重大事件.....	错误!未定义书签。
<b>11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>40</b>
<b>12 备查文件目录.....</b>	<b>40</b>
12.1 备查文件目录.....	错误!未定义书签。
12.2 存放地点.....	错误!未定义书签。
12.3 查阅方式.....	错误!未定义书签。

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	诺德周期策略混合型证券投资基金
基金简称	诺德周期策略混合
基金主代码	570008
交易代码	570008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月21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
报告期末基金份额总额	57,188,903.41 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	基于经济周期和政策导向的关系研究,采取“自上而下”的宏观经济研究与“自下而上”的微观个股选择相结合的方法进行主动型资产配置、行业配置和股票选择,追求资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过宏观、行业、个股等三重纬度的基本面研究,对当前经济周期演变形势下的行业前景和公司盈利进行详细跟踪和评判,并由此挖掘出具备核心竞争力、有能力把握行业成长机遇的优质个股,最终在充分考虑风险因素的基础上,构建投资组合进行集中投资,力争抵御通货膨胀或通货紧缩,获取超额收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+金融同业存款利率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。

### 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	中国银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	罗丽娟	王永民
	联系电话	021-68879999	010-66594896
	电子邮箱	lijuan.luo@nuodefund.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-888-0009	95566
传真		021-68877727	010-66594942
注册地址		上海浦东新区陆家嘴环路1233号1201室	北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址		上海浦东新区陆家嘴环路1233	北京市西城区复兴门内大街1

	号1201室	号
邮政编码	200120	100818
法定代表人	潘福祥	田国立

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.nuodefund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	诺德基金管理有限公司	上海浦东新区陆家嘴环路 1233 号 1201 室

## 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（2016年1月1日至2016年6月30日）
本期已实现收益	-7,907,293.38
本期利润	-7,297,817.45
加权平均基金份额本期利润	-0.1251
本期加权平均净值利润率	-6.34%
本期基金份额净值增长率	-4.86%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2016年6月30日)
期末可供分配利润	37,680,542.67
期末可供分配基金份额利润	0.6589
期末基金资产净值	125,301,820.07
期末基金份额净值	2.191
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2016年6月30日)
基金份额累计净值增长率	119.10%

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。

### 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	7.61%	1.51%	-0.37%	0.78%	7.98%	0.73%
过去三个月	8.04%	1.55%	-1.51%	0.81%	9.55%	0.74%
过去六个月	-4.86%	2.32%	-12.22%	1.47%	7.36%	0.85%
过去一年	-5.27%	3.02%	-23.46%	1.84%	18.19%	1.18%
过去三年	124.49%	2.41%	36.67%	1.47%	87.82%	0.94%
自基金合同生效起至今	119.10%	2.13%	20.92%	1.36%	98.18%	0.77%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数\*80%+金融同业存款利率\*20%

#### 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

诺德周期策略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

(2012 年 3 月 21 日至 2016 年 6 月 30 日)



注：“本基金成立于 2012 年 3 月 21 日，图示时间段为 2012 年 3 月 21 日至 2016 年 06 月 30 日。

本基金建仓期间自 2012 年 3 月 21 日至 2012 年 9 月 20 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。公司股东为清华控股有限公司和宜信惠民投资管理（北京）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，公司管理了十只开放式基金：诺德价值优势混合型证券投资基金、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、诺德成长优势混合型证券投资基金、诺德中小盘混合型证券投资基金、诺德优选 30 混合型证券投资基金、诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）、诺德周期策略混合型证券投资基金、诺德深证 300 指数分级证券投资基金和诺德货币市场基金。

#### 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		
罗世锋	本基金基金经理、诺德价值优势混合型证券投资基金基金经理、诺德中小盘混合型证券投资基金基金经理、诺德优选 30 混合型证券投资基金基金经理	2015-06-20	-	8	罗世锋先生于 2008 年 6 月起一直任职于诺德基金管理有限公司,在投资研究部从事投资管理相关工作,历任研究员及基金经理助理职务。现任投资研究部研究总监,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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《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，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的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年上半年国内经济仍面临较大的下行压力，CPI 也保持在 2% 左右的位置，市场对通胀的担忧一直都存在。5 月份权威人士谈当前经济形势，基本明确了我国经济“L 型”走势。此外供给侧改革的推进虽然有利于长期经济结构的调整，不过短期更多带来的是压力。因此从宏观基本面来看，并不能给市场带来很强的信心。

从 A 股市场来看，1 季度由于市场对经济滞胀的担忧以及熔断机制的触发，A 股在 1 季度经历了一轮大规模的暴跌，沪深 300 指数由 3731 点下跌至 3218 点，跌幅为 13.75%，而创业板指数则由 2714 点下跌至 2238 点，跌幅高达 17.53%。2 季度市场情绪有所平复，市场走势开始逐步平稳。2 季度沪深 300 指数由 3218 点下跌至 3154 点，跌幅为 1.99%，而创业板指数则由 2238 点下跌至 2228 点，跌幅为 0.47%。整个上半年看，沪深 300 指数下跌了 15.47%，而创业板指数下跌了 17.92%。从行业看，上半年申万 28 个一级行业出现了明显的分化，其中食品饮料行业是上半年唯一上涨的行业，涨幅为 0.74%，有色金属、银行、电子等行业的跌幅均不到 10%，而传媒、交通运输、商业零售和

休闲服务等行业的跌幅居前，下跌幅度均超过 23%。

在 1 季度的暴跌行情中，本基金由于仓位较高而遭受较大的损失。2 季度本基金采取了较为积极的操作思路，在行业配置上，本基金在食品饮料、农业等抗通胀主题方面给了一定的配置，同时在新能源、家电等业绩较为确定的低估值板块上给予了较多的权重。整体上，本基金上半年的操作思路依旧是按照成长价值投资的投资框架进行的，上半年本基金业绩跑赢比较基准。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 2.191 元，累计净值为 2.191 元。本报告期份额净值增长率为-4.86%，同期业绩比较基准增长率为-12.22%。

#### 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 2016 年下半年，国内经济有望在政府投资力度加大等因素影响下逐步企稳，通货膨胀有可能受近期国内洪涝灾害的影响而有所反复。从流动性看，国内资金仍比较宽裕，为 A 股市场提供了较好的环境。从全球市场看，英国脱欧事件增加了欧洲和英国在政治和经济上的不确定性，全球资本市场的风险偏好有所下降，同时外围市场的风险也可能会传达到国内市场。整体上，我们对 16 年下半年 A 股市场的表现持谨慎乐观的态度。

中长期看，本基金认为中国经济未来的出路在于结构转型，主要体现在国家政策扶持的新兴产业和稳定成长的内需消费。本基金将继续秉承成长价值投资策略，一方面，在代表中国经济未来转型方向的新兴产业中精选个股，投资真正具有成长性、估值相对安全并且能够在经济转型中胜出的优质企业；另一方面，加大对新兴消费的投资比例。同时本基金也将持续关注投资组合的抗风险能力，减少净值波动，为基金持有人创造长期可持续的较高投资收益。

#### 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。

#### **4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

无。

### **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**

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### **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**

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## 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：诺德周期策略混合型证券投资基金

报告截止日：2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		-	-
银行存款	6.4.7.1	14,654,152.43	17,045,461.37
结算备付金		523,082.11	1,125,812.75
存出保证金		92,720.43	288,909.81
交易性金融资产	6.4.7.2	112,956,923.75	121,185,677.91
其中：股票投资		112,956,923.75	121,185,677.91
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		414,797.91	-
应收利息	6.4.7.5	2,321.38	4,053.30
应收股利		-	-
应收申购款		22,861.95	74,887.83
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
<b>资产总计</b>		<b>128,666,859.96</b>	<b>139,724,802.97</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2016 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2015 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		-	-
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		1,799,405.57	-
应付赎回款		727,512.36	318,471.75
应付管理人报酬		146,841.24	173,845.81
应付托管费		24,473.57	28,974.28
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	315,551.03	507,262.09
应交税费		-	-

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	351,256.12	341,200.27
<b>负债合计</b>		<b>3,365,039.89</b>	<b>1,369,754.20</b>
<b>所有者权益：</b>		-	-
实收基金	6.4.7.9	57,188,903.41	60,080,587.40
未分配利润	6.4.7.10	68,112,916.66	78,274,461.37
<b>所有者权益合计</b>		<b>125,301,820.07</b>	<b>138,355,048.77</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>128,666,859.96</b>	<b>139,724,802.97</b>

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，基金份额净值 2.191 元，基金份额总额 57,188,903.41 份。

## 6.2 利润表

会计主体：诺德周期策略混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>-5,027,792.71</b>	<b>-10,363,519.67</b>
1.利息收入		56,945.29	118,275.71
其中：存款利息收入	6.4.7.11	56,945.29	109,435.98
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	8,839.73
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-5,711,568.82	12,403,879.37
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-6,301,873.96	12,187,277.85
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	590,305.14	216,601.52
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	609,475.93	-23,942,401.39
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	17,354.89	1,056,726.64
<b>减：二、费用</b>		<b>2,270,024.74</b>	<b>4,242,929.76</b>
1. 管理人报酬		859,678.50	1,045,984.34
2. 托管费		143,279.79	174,330.75

3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	1,142,706.73	2,888,753.02
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	124,359.72	133,861.65
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>-7,297,817.45</b>	<b>-14,606,449.43</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>-7,297,817.45</b>	<b>-14,606,449.43</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：诺德周期策略混合型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 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）	60,080,587.40	78,274,461.37	138,355,048.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-7,297,817.45	-7,297,817.45
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）	-2,891,683.99	-2,863,727.26	-5,755,411.25
其中：1.基金申购款	4,794,547.22	4,824,044.67	9,618,591.89
2.基金赎回款	-7,686,231.21	-7,687,771.93	-15,374,003.14
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）	57,188,903.41	68,112,916.66	125,301,820.07
项目	上年度可比期间 2015 年 1 月 1 日至 2015 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）	55,741,890.70	29,232,568.50	84,974,459.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-14,606,449.43	-14,606,449.43
三、本期基金份额交易产	47,132,249.02	120,466,621.54	167,598,870.56

生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	401,461,719.71	620,654,933.18	1,022,116,652.89
2.基金赎回款	-354,329,470.69	-500,188,311.64	-854,517,782.33
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）	102,874,139.72	135,092,740.61	237,966,880.33

报表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：

基金管理人负责人：胡志伟，主管会计工作负责人：胡志伟，会计机构负责人：高奇

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

诺德周期策略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[2011]1597号《关于核准诺德周期策略股票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》、《证券投资基金运作管理办法》、《诺德周期策略股票型证券投资基金基金合同》和《诺德周期策略股票型证券投资基金招募说明书》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 567,721,306.99 元，业经普华永道中天验字(2012)第 081 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《诺德周期策略股票型证券投资基金基金合同》于 2012 年 3 月 21 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 567,721,306.99 份基金份额，其中认购资金利息折合 195,101.99 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，基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《诺德周期策略混合型证券投资基金基金合同》和最新公布的《诺德周期策略混合型证券投资基金招募说明书》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 A 股股票（包括中小板、创业板及其它经中国证监会核准上市的股票）、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允许基金投资的其它金融工具。其中，股票投资占基金资产净值的比例范围为 60%-95%，基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的 3%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数×80%+金融同业

存款利率×20%。

#### 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”)、中国证监会颁布的《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>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《诺德周期策略混合型证券投资基金基金合同》和中国证监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 2016 年 1 月 1 日至 2016 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 2016 年 6 月 30 日的财务状况以及 2016 年 1 月 1 日至 2016 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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期会计报表所采用的会计政策与上年度会计报表相一致。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 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

对于在证券交易所上市或挂牌转让的不含权固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息，本基金本报告期改为采用中央国债登记结算有限责任公司/中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值。

##### 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[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)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起，对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(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 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日
活期存款	14,654,152.43
定期存款	-
其他存款	-
合计	14,654,152.43

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日

	成本	公允价值	公允价值变动
股票	104,261,848.42	112,956,923.75	8,695,075.33
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	104,261,848.42	112,956,923.75	8,695,075.33

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末本基金未持有衍生金融工具。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	0.00	0.00
银行间市场	0.00	0.00
合计	-	-

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末本基金未从事买断式逆回购交易。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日
应收活期存款利息	2,044.75
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	234.93
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-

应收黄金合约拆借孳息	-
其他	41.70
合计	2,321.38

#### 6.4.7.6 其他资产

本报告期末本基金未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	315,551.03
银行间市场应付交易费用	-
合计	315,551.03

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,913.26
预提费用	349,342.86
合计	351,256.12

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	60,080,587.40	60,080,587.40
本期申购	4,794,547.22	4,794,547.22
本期赎回（以“-”号填列）	-7,686,231.21	-7,686,231.21
本期末	57,188,903.41	57,188,903.41

注：申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	47,365,084.54	30,909,376.83	78,274,461.37

本期利润	-7,907,293.38	609,475.93	-7,297,817.45
本期基金份额交易产生的变动数	-1,777,248.49	-1,086,478.77	-2,863,727.26
其中：基金申购款	3,201,260.94	1,622,783.73	4,824,044.67
基金赎回款	-4,978,509.43	-2,709,262.50	-7,687,771.93
本期已分配利润	-	-	-
本期末	37,680,542.67	30,432,373.99	68,112,916.66

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
活期存款利息收入	50,787.95
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	5,183.39
其他	973.95
合计	56,945.29

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
卖出股票成交总额	376,737,119.97
减：卖出股票成本总额	383,038,993.93
买卖股票差价收入	-6,301,873.96

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

本报告期内本基金无债券投资收益。

##### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	0.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	-
减：应收利息总额	-
买卖债券差价收入	-

**6.4.7.14 资产支持证券投资收益**

本报告期内本基金无资产支持证券收益。

**6.4.7.15 贵金属投资收益**

本基金未投资贵金属。

**6.4.7.16 衍生工具收益**

本报告期内本基金无衍生工具投资收益。

**6.4.7.17 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
股票投资产生的股利收益	590,305.14
基金投资产生的股利收益	-
合计	590,305.14

**6.4.7.18 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
1.交易性金融资产	609,475.93
——股票投资	609,475.93
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	609,475.93

**6.4.7.19 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
基金赎回费收入	16,991.46
转换费收入	363.43

合计	17,354.89
----	-----------

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费用由申购费补差和转出基金的赎回费两部分构成，其中转出基金的赎回费总额的 25% 归入转出基金的基金资产。

#### 6.4.7.20 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
交易所市场交易费用	1,142,706.73
银行间市场交易费用	0.00
合计	1,142,706.73

#### 6.4.7.21 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
审计费用	29,835.26
信息披露费	89,507.60
银行费用	5,016.86
合计	124,359.72

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

本基金无需要披露的或有事项。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 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。

##### 6.4.9.2 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（诺德基金）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(中国银行)	基金托管人、基金代销机构
清华控股有限公司（清华控股）	基金管理人的股东
宜信惠民投资管理（北京）有限公司（宜信惠民）	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

**6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易****6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易**

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交易业务。

**6.4.10.2 关联方报酬****6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月 30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	859,678.50	1,045,984.34
其中：支付销售机构的客户维护费	429,980.55	388,709.75

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 X 1.50% / 当年天数。

**6.4.10.2.2 基金托管费**

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月 30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	143,279.79	174,330.75

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 X 0.25% / 当年天数。

**6.4.10.3 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。

**6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况****6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况**

本报告期末及上年度可比期末，本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

**6.4.10.4.2 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**

本报告期末及上年度可比期末，本基金其他关联方未持有本基金份额。

**6.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2016年1月1日至2016年6月30日		2015年1月1日至2015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
中国银行	14,654,152.43	50,787.95	49,890,015.59	99,037.79

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

**6.4.10.6 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。

**6.4.10.7 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。

**6.4.11 利润分配情况**

本报告期内本基金未进行利润分配。

**6.4.12 期末（2016年6月30日）本基金持有的流通受限证券****6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末未持有新发/增发证券。

**6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000920	南方汇通	2016-02-16	重大资产重组	17.05	2016-07-12	19.16	480,000.00	7,879,065.99	8,184,000.00	-

注：本基金截至 2016 年 6 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

**6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券****6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**



本报告期内本基金未从事债券正回购交易，无质押债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本报告期内本基金未从事债券正回购交易，无质押债券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，属于较高风险品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资及权证投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是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。

本基金的基金管理人内部风险控制机制分为“决策系统”、“执行系统”和“监督系统”三个方面：(1)决策系统由股东会、董事会、公司经营层下设的投资决策委员会和风险管理委员会组成；(2)执行系统由公司各职能部门组成，承担公司日常经营管理、风险控制、基金投资运作活动和具体工作，负责将公司决策系统的各项决议付诸实施；(3)监督系统由监事会、董事会及其下设的审计委员会、督察长、监察稽核部组成。各自监督的内容和对象分别由公司章程及相应的专门制度加以明确规定。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易

均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。于 2016 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券(2015 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持证券均在证券交易所上市，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金持有的利率敏感性资产为银行存款、结算备付金及买入返售金融资产，其余金融资产和金融负债均不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2016 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	14,654,152.43	-	-	-	-	-	14,654,152.43
结算备付金	523,082.11	-	-	-	-	-	523,082.11
存出保证金	92,720.43	-	-	-	-	-	92,720.43
交易性金融资产	-	-	-	-	-	112,956,923.75	112,956,923.75
应收证券清算款	-	-	-	-	-	414,797.91	414,797.91
应收利息	-	-	-	-	-	2,321.38	2,321.38
应收申购款	-	-	-	-	-	22,861.95	22,861.95
资产总计	15,269,954.97	-	-	-	-	113,396,904.99	128,666,859.96
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	1,799,405.57	1,799,405.57
应付赎回款	-	-	-	-	-	727,512.36	727,512.36
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	146,841.24	146,841.24
应付托管费	-	-	-	-	-	24,473.57	24,473.57
应付交易费用	-	-	-	-	-	315,551.03	315,551.03
其他负债	-	-	-	-	-	351,256.12	351,256.12
负债总计	-	-	-	-	-	3,365,039.8	3,365,039.8

						9	9.89
利率敏感度缺口	15,269,954.97	-	-	-	-	110,031,865.10	125,301,820.07
上年度末 2015 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	17,045,461.37	-	-	-	-	-	17,045,461.37
结算备付金	1,125,812.75	-	-	-	-	-	1,125,812.75
存出保证金	288,909.81	-	-	-	-	-	288,909.81
交易性金融资产	-	-	-	-	-	121,185,677.91	121,185,677.91
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	4,053.30	4,053.30
应收申购款	-	-	-	-	-	74,887.83	74,887.83
资产总计	18,460,183.93	-	-	-	-	121,264,619.04	139,724,802.97
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	-	318,471.75	318,471.75
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	173,845.81	173,845.81
应付托管费	-	-	-	-	-	28,974.28	28,974.28
应付交易费用	-	-	-	-	-	507,262.09	507,262.09
其他负债	-	-	-	-	-	341,200.27	341,200.27
负债总计	-	-	-	-	-	1,369,754.20	1,369,754.20
利率敏感度缺口	18,460,183.93	-	-	-	-	119,894,864.84	138,355,048.77

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
		市场利率下降 25 个基点	-
市场利率上升 25 个基点	-	-	

注：于 2016 年 06 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2015 年 12 月 31 日：同)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。(2015 年 12 月 31 日:同)

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票资产占基金资产的 60%-95%；债券及其他货币市场工具占基金资产的 0-35%；保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

##### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日		上年度末 2015 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	112,956,923.75	90.15	121,185,677.91	87.59
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	112,956,923.75	90.15	121,185,677.91	87.59

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
	1. 沪深 300 指数上升 5%	增加约 716	增加约 690
2. 沪深 300 指数下降 5%	减少约 716	减少约 690	

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

## 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	112,956,923.75	87.79

	其中：股票	112,956,923.75	87.79
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	15,177,234.54	11.80
7	其他各项资产	532,701.67	0.41
8	合计	128,666,859.96	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	92,050,663.13	73.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,893,306.00	2.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,826,154.62	6.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,190,000.00	4.94
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,996,800.00	3.19
S	综合	-	-
	合计	112,956,923.75	90.15

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	601222	林洋能源	250,007	10,462,792.95	8.35
2	002582	好想你	259,945	10,273,026.40	8.20
3	601012	隆基股份	729,906	9,525,273.30	7.60
4	002035	华帝股份	380,000	9,302,400.00	7.42
5	000920	南方汇通	480,000	8,184,000.00	6.53
6	002537	海立美达	219,935	6,686,024.00	5.34
7	002247	帝龙新材	419,925	6,244,284.75	4.98
8	300012	华测检测	500,000	6,190,000.00	4.94
9	002649	博彦科技	149,966	5,934,154.62	4.74
10	002094	青岛金王	183,730	4,907,428.30	3.92
11	300224	正海磁材	180,000	4,080,600.00	3.26
12	002007	华兰生物	128,000	4,019,200.00	3.21
13	300336	新文化	160,000	3,996,800.00	3.19
14	002003	伟星股份	250,000	3,907,500.00	3.12
15	002327	富安娜	399,959	3,403,651.09	2.72
16	000910	大亚科技	199,944	3,089,134.80	2.47
17	002286	保龄宝	200,000	2,996,000.00	2.39
18	600452	涪陵电力	86,600	2,893,306.00	2.31
19	300026	红日药业	150,000	2,608,500.00	2.08
20	002456	欧菲光	80,000	2,360,000.00	1.88
21	300271	华宇软件	100,000	1,892,000.00	1.51
22	000625	长安汽车	62	847.54	0.00

### 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	002582	好想你	13,957,350.29	10.09
2	300144	宋城演艺	11,205,410.52	8.10
3	600594	益佰制药	11,041,223.00	7.98
4	002094	青岛金王	9,709,405.33	7.02
5	002035	华帝股份	8,851,755.86	6.40
6	600436	片仔癀	8,183,095.40	5.91
7	300258	精锻科技	7,868,934.24	5.69
8	300224	正海磁材	7,787,632.69	5.63
9	000910	大亚科技	7,746,512.40	5.60
10	002299	圣农发展	7,713,678.42	5.58
11	601021	春秋航空	7,004,739.34	5.06
12	002537	海立美达	6,906,960.66	4.99
13	002488	金固股份	6,890,779.00	4.98
14	601222	林洋能源	6,872,924.00	4.97
15	002714	牧原股份	6,400,647.60	4.63
16	002247	帝龙新材	6,329,788.76	4.58
17	000625	长安汽车	6,318,340.76	4.57
18	600500	中化国际	6,298,077.00	4.55
19	300012	华测检测	6,297,635.96	4.55
20	002029	七匹狼	6,146,170.85	4.44
21	600872	中炬高新	5,936,827.80	4.29
22	600519	贵州茅台	5,616,991.00	4.06
23	002649	博彦科技	5,536,774.17	4.00
24	002311	海大集团	5,385,839.20	3.89
25	002138	顺络电子	5,371,477.81	3.88
26	002415	海康威视	5,206,184.86	3.76
27	600651	飞乐音响	5,182,344.00	3.75
28	300347	泰格医药	5,172,916.00	3.74
29	002003	伟星股份	5,096,070.00	3.68
30	300271	华宇软件	4,990,852.76	3.61
31	002456	欧菲光	4,952,157.00	3.58
32	002304	洋河股份	4,942,346.16	3.57
33	000860	顺鑫农业	4,895,787.97	3.54
34	002385	大北农	4,754,734.64	3.44
35	601600	中国铝业	4,754,362.00	3.44
36	000333	美的集团	4,715,751.68	3.41
37	002325	洪涛股份	4,679,193.00	3.38
38	002343	慈文传媒	4,649,600.00	3.36
39	002563	森马服饰	4,638,603.56	3.35
40	300274	阳光电源	4,627,894.20	3.34
41	002504	弘高创意	4,577,554.04	3.31
42	600085	同仁堂	4,429,496.00	3.20
43	000848	承德露露	4,271,466.00	3.09
44	300336	新文化	4,135,875.85	2.99

45	002308	威创股份	4,116,265.64	2.98
46	601933	永辉超市	4,062,016.31	2.94
47	600720	祁连山	3,730,571.50	2.70
48	600585	海螺水泥	3,668,720.51	2.65
49	600535	天士力	3,650,842.10	2.64
50	600273	嘉化能源	3,605,112.25	2.61
51	002007	华兰生物	3,588,031.08	2.59
52	000639	西王食品	3,545,605.26	2.56
53	002327	富安娜	3,507,291.16	2.53
54	600048	保利地产	3,138,802.00	2.27
55	600987	航民股份	2,966,526.70	2.14
56	600452	涪陵电力	2,902,776.00	2.10

注：“买入金额”按买入成交金额（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	600651	飞乐音响	12,865,279.29	9.30
2	002516	旷达科技	11,554,030.94	8.35
3	300144	宋城演艺	11,393,012.79	8.23
4	600594	益佰制药	10,996,177.16	7.95
5	300146	汤臣倍健	9,450,952.22	6.83
6	600436	片仔癀	8,844,371.00	6.39
7	300258	精锻科技	8,790,717.60	6.35
8	600535	天士力	8,703,461.38	6.29
9	002299	圣农发展	8,351,428.05	6.04
10	601222	林洋能源	7,713,213.00	5.57
11	002582	好想你	7,446,952.25	5.38
12	002488	金固股份	7,322,581.16	5.29
13	601021	春秋航空	6,817,554.61	4.93
14	300015	爱尔眼科	6,657,691.85	4.81
15	002029	七匹狼	6,553,362.30	4.74
16	002003	伟星股份	6,408,665.75	4.63
17	002714	牧原股份	6,339,027.00	4.58
18	002094	青岛金王	6,273,237.00	4.53
19	300012	华测检测	6,242,653.44	4.51
20	002311	海大集团	6,124,782.43	4.43
21	600872	中炬高新	5,997,209.00	4.33
22	002138	顺络电子	5,978,723.45	4.32
23	000625	长安汽车	5,847,209.84	4.23

24	600519	贵州茅台	5,757,615.00	4.16
25	000910	大亚科技	5,632,403.89	4.07
26	300224	正海磁材	5,351,044.00	3.87
27	600887	伊利股份	5,305,151.46	3.83
28	002415	海康威视	5,055,815.64	3.65
29	002325	洪涛股份	4,988,343.48	3.61
30	002504	弘高创意	4,870,397.49	3.52
31	002304	洋河股份	4,846,090.85	3.50
32	300347	泰格医药	4,732,168.00	3.42
33	002308	威创股份	4,704,321.36	3.40
34	000333	美的集团	4,702,602.00	3.40
35	002385	大北农	4,584,313.66	3.31
36	000860	顺鑫农业	4,584,312.16	3.31
37	600500	中化国际	4,535,704.00	3.28
38	300274	阳光电源	4,444,555.19	3.21
39	601600	中国铝业	4,394,000.00	3.18
40	002343	慈文传媒	4,368,646.00	3.16
41	002563	森马服饰	4,360,730.38	3.15
42	002614	蒙发利	4,307,738.00	3.11
43	600085	同仁堂	4,305,875.98	3.11
44	000848	承德露露	4,251,005.80	3.07
45	601933	永辉超市	3,919,240.00	2.83
46	002658	雪迪龙	3,896,433.10	2.82
47	600547	山东黄金	3,777,491.13	2.73
48	600720	祁连山	3,671,305.81	2.65
49	600273	嘉化能源	3,626,181.00	2.62
50	600585	海螺水泥	3,250,282.49	2.35
51	000639	西王食品	3,230,493.70	2.33
52	300271	华宇软件	3,183,410.76	2.30
53	002713	东易日盛	3,139,846.00	2.27
54	600987	航民股份	2,916,596.00	2.11
55	600048	保利地产	2,898,000.00	2.09
56	600517	置信电气	2,811,411.49	2.03
57	002588	史丹利	2,792,552.00	2.02

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

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	374,200,763.84
卖出股票的收入（成交）总额	376,737,119.97

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**

本基金未投资贵金属。

**7.6 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明****7.6.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金未参与股指期货交易。

**7.6.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金未参与股指期货交易。

**7.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****7.7.1 本期国债期货投资政策**

本基金未参与国债期货交易。

**7.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金未参与国债期货交易。

**7.7.3 本期国债期货投资评价**

本基金未参与国债期货交易。

**7.8 投资组合报告附注**

7.8.1 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。

7.8.2 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。

**7.8.3 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	92,720.43
2	应收证券清算款	414,797.91
3	应收股利	-
4	应收利息	2,321.38
5	应收申购款	22,861.95
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	532,701.67

#### 7.8.4 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	000920	南方汇通	8,184,000.00	6.53	重大资产重组

#### 7.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

### 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
3,201	17,865.95	148,242.34	0.26%	57,040,661.07	99.74%

#### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

本报告期末基金管理人的从业人员未持有本基金。

#### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2012年3月21日）基金份额总额	567,916,408.98
本报告期期初基金份额总额	60,080,587.40
本报告期基金总申购份额	4,794,547.22
减：本报告期基金总赎回份额	7,686,231.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	57,188,903.41

注：总申购份额包含转换入份额；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

本报告期内，基金管理人 2016 年 4 月 13 日发布公告，张欣（Alan Chang）先生因个人原因离任公司督察长，胡志伟先生代任公司督察长。本基金管理人于 2016 年 6 月 24 日发布公告，陈玮光先生任公司督察长，胡志伟先生代任督察长结束。本公司已将上述变更事项报相关监管部门备案。

本报告期内，基金托管人的专门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

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、本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（特殊普通合伙）担任本基金 2016 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

本报告期内，本基金的基金管理人、本基金托管人及高级管理人员未受到稽查或处罚。

### 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	
海通证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
民生证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	2	-	-	-	-	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
浙商证券	1	198,802,321.27	26.47%	185,145.25	26.47%	-
光大证券	1	155,053,272.08	20.65%	144,400.82	20.65%	-
国泰君安	2	127,843,619.24	17.02%	119,060.69	17.02%	-
方正证券	1	122,884,660.90	16.36%	114,442.71	16.36%	-
国海证券	2	59,054,079.56	7.86%	54,997.28	7.86%	-
申银万国	1	46,203,688.27	6.15%	43,029.36	6.15%	-
海通证券	1	41,096,242.49	5.47%	38,272.85	5.47%	-

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交易单元：海通证券股份有限公司，退租交易单元：安信证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司。

### 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
海通证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-

## 11 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
- 2、《诺德周期策略混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺德周期策略混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、诺德基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 5、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值、季度报告、年度报告、招募说明书及其他临时公告。
- 6、诺德周期策略混合型证券投资基金 2016 年半年度报告原文。



## 12.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站：<http://www.nuodefund.com>

## 12.3 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@nuodefund.com。

诺德基金管理有限公司

二〇一六年八月二十九日