

诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）
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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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

1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
2 基金简介	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。
3 主要财务指标和基金净值表现	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。
4 管理人报告	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。
5 托管人报告	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。
6 半年度财务会计报告（未经审计）	11
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。
7 投资组合报告	31
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。
8 基金份额持有人信息	35
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。
9 开放式基金份额变动.....	36
10 重大事件揭示.....	36
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。
11 影响投资者决策的其他重要信息.....	38
12 备查文件目录.....	38
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	诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）
基金简称	诺德双翼债券
场内简称	诺德双翼
基金主代码	165705
交易代码	165705
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2月16日
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
报告期末基金份额总额	473,779,311.71份
上市日期	2015年3月20日

注：根据基金合同的规定，在基金合同生效之日起3年届满日（即2015年2月16日），投资者持有的双翼A和双翼B基金份额以各自的份额净值为基础，转换为诺德双翼的基金份额，详情请参阅相关公告。

2.2 基金产品说明

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。

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	华夏银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	罗丽娟	徐昊光
	联系电话	021-68879999	010-85238982
	电子邮箱	lijuan.luo@nuodefund.com	zhjtg@hxb.com.cn

客户服务电话	400-888-0009	95577
传真	021-68877727	010-85238680
注册地址	上海浦东新区陆家嘴环路1233号1201室	北京市东城区建国门内大街22号
办公地址	上海浦东新区陆家嘴环路1233号1201室	北京市东城区建国门内大街22号
邮政编码	200120	100005
法定代表人	潘福祥	吴建

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的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

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	7,144,262.81
本期利润	5,001,382.17
加权平均基金份额本期利润	0.0086
本期加权平均净值利润率	0.86%
本期基金份额净值增长率	1.31%
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	88,239,038.23
期末可供分配基金份额利润	0.1862
期末基金资产净值	477,018,664.54
期末基金份额净值	1.007
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	26.87%

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	0.30%	0.04%	0.44%	0.05%	-0.14%	-0.01%
过去三个月	0.20%	0.06%	-0.70%	0.08%	0.90%	-0.02%
过去六个月	1.31%	0.06%	-0.44%	0.09%	1.75%	-0.03%
过去一年	0.90%	0.33%	3.25%	0.10%	-2.35%	0.23%
过去三年	12.86%	0.43%	5.43%	0.13%	7.43%	0.30%
自基金合同生效起至今	26.87%	0.36%	5.37%	0.11%	21.50%	0.25%

注：业绩比较基准=中国债券总指数

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

诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）

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2月16日至2016年6月30日）



注：“本基金成立于2012年2月16日，图示时间段为2012年2月16日至2016年6月30日。

本基金建仓期间自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。”

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		

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和诺德货币市场基金经理。	2012-02-16	-	9	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,先后担任债券交易员,固定收益研究员等职务。现任公司固定收益部总监,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，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

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，本基金与其它组合之间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 年上半年债券市场小幅下跌,其中 4 月份单月跌幅较大是主要原因。4 月份陆续公布的一季度经济及信贷数据大幅超预期是导致债市下跌的主因,各期限品种收益率均大幅上行。5 月下旬开始,信贷及经济数据回归常态,再加上银行、保险等机构委外资金集中入市,债市重拾上涨。

上半年本基金采用积极的资产配置策略,在 1 季度主要增持了短久期的短融、中票等品种,提高了组合仓位和杠杆水平。临近半年末,对持仓品种进行了一定程度的减持操作以应对赎回。报告期内本基金跑赢业绩比较基准主要是因为债券组合仓位较高,保持了一定的杠杆水平。

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 1.007 元,累计净值为 1.233 元。本报告期份额净值增长率为 1.31%,同期业绩比较基准增长率为-0.44%。

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,从大类资产的角度来看,债券品种仍然会是表现较好的投资品种。经济及通胀在下半年迅速趋势性回升很难看到,因此债券市场仍然面临较好的基本面环境。细分来看,信用风险担忧会导致债券投资者的风险偏好保持较低水平,看好利率债及高等级信用债品种。

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验。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

报告期内，本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内，基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、利润分配、基金费用开支等方面，能够遵守有关法律法规，未发现有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

托管人认为，由基金管理人编制并经托管人复核的本基金 2016 年半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、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：诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）

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
资产：		-	-
银行存款	6.4.7.1	212,433,119.87	5,375,870.89
结算备付金		3,028,243.18	3,075,904.13
存出保证金		62,944.11	103,593.55

交易性金融资产	6.4.7.2	332,986,363.40	309,748,524.24
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		332,986,363.40	309,748,524.24
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	150,900,000.00	-
应收证券清算款		1,299,531.55	-
应收利息	6.4.7.5	5,241,820.86	6,884,545.99
应收股利		-	-
应收申购款		-	2,400.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		705,952,022.97	325,190,838.80
负债和所有者权益	附注号	本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
负 债：		-	-
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		23,300,000.00	178,462,786.75
应付证券清算款		1,004,005.55	788,763.71
应付赎回款		202,569,207.27	-
应付管理人报酬		391,144.84	85,597.34
应付托管费		111,755.64	24,456.40
应付销售服务费		223,511.34	48,912.79
应付交易费用	6.4.7.7	14,941.42	1,627.65
应交税费		425,592.78	425,592.78
应付利息		2,271.97	25,627.69
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	890,927.62	690,000.00
负债合计		228,933,358.43	180,553,365.11
所有者权益：		-	-
实收基金	6.4.7.9	384,937,019.90	118,167,085.76
未分配利润	6.4.7.10	92,081,644.64	26,470,387.93
所有者权益合计		477,018,664.54	144,637,473.69
负债和所有者权益总计		705,952,022.97	325,190,838.80

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.007 元，基金份额总额 473,779,311.71 份。

6.2 利润表

会计主体：诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）

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
一、收入		11,807,603.75	5,771,938.63
1.利息收入		14,489,043.77	6,363,993.68
其中：存款利息收入	6.4.6.11	184,825.83	66,039.83
债券利息收入		13,907,761.58	6,276,313.74
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		396,456.36	21,640.11
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-651,714.37	9,921,918.14
其中：股票投资收益	6.4.6.12	-	-1,659,981.72
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.6.13	-651,714.37	11,473,658.17
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.6.14	-	-
股利收益	6.4.6.15	-	108,241.69
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.6.16	-2,142,880.64	-10,533,199.08
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.6.17	113,154.99	19,225.89
减：二、费用		6,806,221.58	3,427,836.85
1. 管理人报酬		1,967,889.47	713,741.32
2. 托管费		562,254.07	203,926.14
3. 销售服务费		1,124,508.29	407,852.28
4. 交易费用	6.4.6.18	17,116.60	162,138.17
5. 利息支出		2,907,404.51	1,715,515.79
其中：卖出回购金融资产支出		2,907,404.51	1,715,515.79
6. 其他费用	6.4.6.19	227,048.64	224,663.15
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,001,382.17	2,344,101.78
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,001,382.17	2,344,101.78

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）

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）	118,167,085.76	26,470,387.93	144,637,473.69
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	5,001,382.17	5,001,382.17
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）	266,769,934.14	60,609,874.54	327,379,808.68
其中：1.基金申购款	633,983,867.71	147,355,733.17	781,339,600.88
2.基金赎回款	-367,213,933.57	-86,745,858.63	-453,959,792.20
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）	384,937,019.90	92,081,644.64	477,018,664.54
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）	178,631,030.92	39,640,849.32	218,271,880.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	2,344,101.78	2,344,101.78
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）	-33,501,268.77	-8,792,768.64	-42,294,037.41
其中：1.基金申购款	30,611,335.18	7,800,258.68	38,411,593.86
2.基金赎回款	-64,112,603.95	-16,593,027.32	-80,705,631.27
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）	145,129,762.15	33,192,182.46	178,321,944.61

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

诺德双翼债券型证券投资基金(LOF)(以下简称“本基金”)是由诺德双翼分级债券型证券投资基金(以下简称“原基金”)根据《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定变更运作模式后而来。原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]1691号《关于核准诺德双翼分级债券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》、《诺德双翼分级债券型证券投资基金和《诺德双翼分级债券型证券投资基金招募说明书》负责公开募集。原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403,647,325.12元，业经普华永道中天验字(2012)第020号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》于2012年2月16日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为403,706,862.48份基金份额，其中诺德双翼分级债券型证券投资基金A类份额(以下简称“双翼A”)269,098,125.12份，诺德双翼分级债券型证券投资基金B类份额(以下简称“双翼B”)134,549,200.00份；认购资金利息折合59,537.36份基金份额，其中双翼A为32,930.95份，双翼B为26,606.41份。募集结束时，双翼A与双翼B的份额配比为1.99984725:1。本基金的基金管理人为诺德基金管理有限公司，基金托管人为华夏银行股份有限公司。

根据《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》和《诺德双翼分级债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定，自基金合同生效之日起3年内，双翼A每满6个月开放一次，双翼B封闭运作并上市交易。自基金合同生效之日起3年内，双翼A的份额余额原则上不得超过2倍双翼B的份额余额。双翼B封闭运作，封闭期为基金合同生效之日起至3年后对应日止，封闭期内不接受申购与赎回。原基金在扣除双翼A的应计收益后的全部剩余收益归双翼B享有，亏损以双翼B的资产净值为限由双翼B承担。双翼A根据基金合同的规定获取约定收益，其收益率将在每个开放日设定一次并公告，计算公式为：双翼A的年收益率(单利)=1.3×1年期银行定期存款利率，年收益率计算按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位。在双翼A的每个开放日，基金管理人根据该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重新设定双翼A的年收益率。

基金合同生效后，在双翼A的开放日计算双翼A的基金份额净值，在双翼B的封闭期届满日分

别计算双翼 A 和双翼 B 的基金份额净值；基金管理人在计算基金资产净值的基础上，采用“虚拟清算”原则分别计算并公告双翼 A 和双翼 B 的基金份额参考净值，其中，双翼 A 的基金份额参考净值计算日不包括双翼 A 的开放日。自基金合同生效后 3 年期届满，原基金将转换为上市开放式基金（LOF），原基金将不再进行基金份额分级，双翼 A 和双翼 B 的基金份额将以各自的基金份额净值为基准转换为上市开放式基金（LOF）份额，并办理基金的申购与赎回业务。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2012]第 89 号文审核同意，原基金双翼 B(150068) 6,672,791.00 份基金份额于 2012 年 4 月 23 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

原基金的分级运作期于 2015 年 2 月 16 日届满。经深交所深证上[2015]56 号《终止上市通知书》同意，原基金双翼 B 于 2015 年 2 月 16 日终止上市。本基金的转换基准日为 2015 年 2 月 16 日，在转换基准日，双翼 A、双翼 B 的基金份额以各自的基金份额净值为基准转换为上市开放式基金（LOF）份额。

经深交所深证上[2015]第 94 号文审核同意，本基金 149,006,343.00 份基金份额于 2015 年 3 月 20 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人将其跨系统转托管至深交所场内后，方可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《诺德双翼分级债券型证券投资基金基金合同》及最新的《诺德双翼债券型证券投资基金（LOF）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，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他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他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金主要投资于国内依法发行上市的国债、金融债、公司债、企业债、次级债、短期融资券、政府机构债、央行票据、银行同业存款、回购、可转债、可分离债、资产证券化产品等固定收益类金融工具。本基金也可投资于非固定收益类金融工具。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可以参与一级市场新股与增发新股的申购，并可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证等，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非固定收益类品种。因上述原因持有的股票和权证等资产，本基金将在其可交易之日起 90 个交易日内卖出。本基金对债券等固定收益类证券品

种的投资比例不低于基金资产净值的 80%，其中，持有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%；本基金对非固定收益类资产的投资比例不超过基金资产净值的 20%。本基金业绩比较基准为中国债券总指数。

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 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(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(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《诺德双翼分级债券型证券投资基金(LOF)基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协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

在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(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[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》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。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(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。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，于 2015 年 9 月 8 日前暂减按 25% 计入应纳税所得额，自 2015 年 9 月 8 日起，暂免征收个人所得税。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	212,433,119.87
定期存款	-
其他存款	-
合计	212,433,119.87

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	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	132,475,169.11	-682,805.71
	银行间市场	200,315,818.71	878,181.29
	合计	332,790,987.82	195,375.58
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	332,790,987.82	332,986,363.40	195,375.58

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	150,900,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	150,900,000.00	-

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	9,512.71
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	1,362.70

应收债券利息	5,148,230.91
应收买入返售证券利息	82,686.14
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	28.40
合计	5,241,820.86

6.4.7.6 其他资产

本报告期末本基金无其他资产。

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	-
银行间市场应付交易费用	14,941.42
合计	14,941.42

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	250,000.00
应付赎回费	152,078.98
预提费用	488,848.64
合计	890,927.62

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	145,449,812.25	118,167,085.76
本期申购	780,231,667.52	633,983,867.71
本期赎回（以“-”号填列）	-451,902,168.06	-367,213,933.57
本期末	473,779,311.71	384,937,019.90

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	24,397,284.51	2,073,103.42	26,470,387.93
本期利润	7,144,262.81	-2,142,880.64	5,001,382.17
本期基金份额交易产生的变动数	56,697,490.91	3,912,383.63	60,609,874.54
其中：基金申购款	140,377,414.71	6,978,318.46	147,355,733.17
基金赎回款	-83,679,923.80	-3,065,934.83	-86,745,858.63
本期已分配利润	-	-	-
本期末	88,239,038.23	3,842,606.41	92,081,644.64

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	121,383.46
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	33,076.30
其他	30,366.07
合计	184,825.83

6.4.7.12 股票投资收益

本报告期本基金无股票投资收益。

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2016年1月1日至2016年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,074,430,715.99
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,058,221,665.86
减：应收利息总额	16,860,764.50
买卖债券差价收入	-651,714.37

6.4.7.14 衍生工具收益

本报告期内本基金无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

本报告期本基金无股利收益。

6.4.7.16 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	-2,142,880.64
——股票投资	-
——债券投资	-2,142,880.64
——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	-2,142,880.64

6.4.7.17 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	113,154.99
合计	113,154.99

6.4.7.18 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	2,166.60
银行间市场交易费用	14,950.00
合计	17,116.60

6.4.7.19 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	149,178.12
银行间债券帐户维护费	18,200.00
基金上市费	29,835.26

合计	227,048.64
----	------------

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。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

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、基金销售机构
华夏银行股份有限公司(华夏银行)	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

本报告期内，本基金未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.10.1.1 应支付关联方的佣金

本报告期内，本基金未通过关联方交易单元进行交易。

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	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
当期发生的基金应支付的管理费	1,967,889.47	713,741.32
其中：支付销售机构的客户维护费	59,989.33	65,449.15

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 0.70%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 X0.70% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	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
当期发生的基金应支付的托管费	562,254.07	203,926.14

注：支付基金托管人华夏银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20%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 0.20% / 当年天数。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期
	2016年1月1日至2016年6月30日
	当期发生的基金应支付的销售服务费
华夏银行	94,974.26
长江证券	-
诺德基金管理有限公司	840,820.34
合计	935,794.60
获得销售服务费的各关联方名称	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销售服务费
华夏银行	103,805.38
长江证券	206.04
诺德基金管理有限公司	36,562.59
合计	140,574.01

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固有资金投资本基金的情况

本报告期末，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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，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
华夏银行	212,433,119.87	121,383.46	1,125,216.73	21,190.74

注：本基金的银行存款由基金托管人华夏银行保管，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

本报告期本基金未进行收益分配。

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**

本报告期末本基金无因认购新发/增发证券而持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本报告期末本基金未持有暂时停牌的股票。

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**

本报告期末本基金未从事银行间市场债券正回购交易，无质押债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 23,300,000.00 元，分别于 2016 年 7 月 4 日至 2016 年 7 月 7 日到期。该类交易要求本

基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

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

本基金是一只债券型投资基金，属于较低风险品种。本基金投资的金融工具主要包括债券投资等。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争取将以上风险控制在限定的范围之内，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。

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华夏银行，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；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，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发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016年6月30日	上年末 2015年12月31日
A-1	70,230,000.00	9,971,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	124,900,000.00	9,945,000.00
合计	195,130,000.00	19,916,000.00

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2016年6月30日	上年末 2015年12月31日
AAA	0.00	5,550,750.00
AAA 以下	137,856,363.40	211,346,031.74
未评级	0.00	72,935,742.50
合计	137,856,363.40	289,832,524.24

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。本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 7.4.12 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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款、结算备付金等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。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，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

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	212,433,119.87	-	-	-	-	-	212,433,119.87
结算备付金	3,028,243.18	-	-	-	-	-	3,028,243.18
存出保证金	62,944.11	-	-	-	-	-	62,944.11
交易性金融资产	45,061,000.00	20,028,000.00	151,890,363.40	116,007,000.00	-	-	332,986,363.40
买入返售金融资产	150,900,000.00	-	-	-	-	-	150,900,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	1,299,531.55	1,299,531.55
应收利息	-	-	-	-	-	5,241,820.86	5,241,820.86
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	411,485,307.16	20,028,000.00	151,890,363.40	116,007,000.00	-	6,541,352.41	705,952,022.97

负债							
卖出回购金融资产款	23,300,000.00	-	-	-	-	-	23,300,000.00
应付赎回款	202,569,207.27	-	-	-	-	-	202,569,207.27
应付证券清算款	-	-	-	-	-	1,004,005.55	1,004,005.55
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	391,144.84	391,144.84
应付托管费	-	-	-	-	-	111,755.64	111,755.64
应付销售服务费	-	-	-	-	-	223,511.34	223,511.34
应付交易费用	-	-	-	-	-	14,941.42	14,941.42
应交税费	-	-	-	-	-	425,592.78	425,592.78
应付利息	-	-	-	-	-	2,271.97	2,271.97
其他负债	-	-	-	-	-	890,927.62	890,927.62
负债总计	225,869,207.27	-	-	-	-	3,064,151.16	228,933,358.43
利率敏感度缺口	185,616,099.89	20,028,000.00	151,890,363.40	116,007,000.00	-	3,477,201.25	477,018,664.54
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	5,375,870.89	-	-	-	-	-	5,375,870.89
结算备付金	3,075,904.13	-	-	-	-	-	3,075,904.13
存出保证金	103,593.55	-	-	-	-	-	103,593.55
交易性金融资产	22,933,000.00	9,945,000.00	61,612,340.00	150,323,241.74	64,934,942.50	-	309,748,524.24
应收利息	-	-	-	-	-	6,884,545.99	6,884,545.99
应收申购款	-	-	-	-	-	2,400.00	2,400.00
资产总计	31,488,368.57	9,945,000.00	61,612,340.00	150,323,241.74	64,934,942.50	6,886,945.99	325,190,838.80
负债							
卖出回购金融	178,462,78	-	-	-	-	-	178,462,78

资产款	6.75						6.75
应付证券清算款	-	-	-	-	-	788,763.71	788,763.71
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	85,597.34	85,597.34
应付托管费	-	-	-	-	-	24,456.40	24,456.40
应付销售服务费	-	-	-	-	-	48,912.79	48,912.79
应付交易费用	-	-	-	-	-	1,627.65	1,627.65
应交税费	-	-	-	-	-	425,592.78	425,592.78
应付利息	-	-	-	-	-	25,627.69	25,627.69
其他负债	-	-	-	-	-	690,000.00	690,000.00
负债总计	178,462,786.75	-	-	-	-	2,090,578.36	180,553,365.11
利率敏感度缺口	-146,974,418.18	9,945,000.00	61,612,340.00	150,323,241.74	64,934,942.50	4,796,367.63	144,637,473.69

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率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
	市场利率下降25个基点	增加约96	增加约196
	市场利率上升25个基点	减少约95	减少约194

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或银行间同业市场交易的股票和债券，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。本基金投资组合中债券类(包括可转债)资产的投资比例为基金资产净值的 80%-95%；非债类资产为基金资产净值的 0-20%；基金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

于 2016 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性权益类投资（2015 年 12 月 31 日：无）

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2016 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性权益类投资(2015 年 12 月 31 日：无)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响（2015 年 12 月 31 日：同）

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	332,986,363.40	47.17
	其中：债券	332,986,363.40	47.17
	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	150,900,000.00	21.38
	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	215,461,363.05	30.52
7	其他各项资产	6,604,296.52	0.94
8	合计	705,952,022.97	100.00

7.2 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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未进行股票投资。

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

本基金本报告期末未进行股票投资。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期末未进行股票投资。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	24,875,000.00	5.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	127,801,363.40	26.79
5	企业短期融资券	170,255,000.00	35.69
6	中期票据	10,055,000.00	2.11
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	332,986,363.40	69.81

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	112351	16 步高 01	300,000.00	29,961,000.00	6.28
2	020112	16 贴债 14	250,000.00	24,875,000.00	5.21
3	041551032	15 大族 CP001	200,000.00	20,186,000.00	4.23
4	041662010	16 江宁水 CP001	200,000.00	20,028,000.00	4.20
5	011699292	16 广物控股 SCP001	200,000.00	20,028,000.00	4.20

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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

本基金未进行贵金属投资。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**7.11.1 本期国债期货投资政策**

本基金未投资国债期货。

7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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情况，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。

7.12.2 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。

7.12.3 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	62,944.11
2	应收证券清算款	1,299,531.55
3	应收股利	-
4	应收利息	5,241,820.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,604,296.52

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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
362	1,308,782.63	470,292,823.06	99.26%	3,486,488.65	0.74%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	诺德基金-格律多策略对冲1号资产管理计划	199,600,399.60	42.13%
2	诺德-量化对冲1号资产管理计划	89,910,089.91	18.98%
3	北京国际信托有限公司	52,000,000.00	10.98%
4	北京国际信托有限公司	45,496,732.80	9.60%
5	诺德择时量化对冲60号分级资产管理计划	22,885,572.14	4.83%
6	诺德百富普禧1号资产管理计划	19,900,497.51	4.20%
7	诺德择时量化对冲61号分级资产管理计划	14,925,373.13	3.15%
8	诺德百富藏元2号资产管理计划	5,970,149.25	1.26%
9	诺德-紫峰1号资产管理计划	5,970,149.25	1.26%
10	诺德百富上腾1号资产管	5,470,149.25	1.15%

	理计划		
--	-----	--	--

8.3 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。

8.4 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2月16日）基金份额总额	403,706,862.48
本报告期期初基金份额总额	145,449,812.25
本报告期基金总申购份额	780,231,667.52
减：本报告期基金总赎回份额	451,902,168.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	473,779,311.71

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，基金管理人于 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，托管人华夏银行股份有限公司于 2016 年 4 月 14 日在网站披露了《华夏银行股份有限公司关于资产托管部高级管理人员变更的公告》。经中国证券投资基金业协会批准备案，聘任陈秀良先生和徐昊光先生为资产托管部副总经理，毛剑鸣先生不再担任资产托管部总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、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

本报告期内聘请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（特殊普通合伙）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

本基金的基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员未有受到稽查或处罚的情形。

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	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-

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未新租用交易单元、退租交易单元。

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	362,730,662.42	79.08%	4,424,100,000.00	87.37%	-	-
中信证券	95,953,544.23	20.92%	639,255,000.00	12.63%	-	-

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、诺德双翼债券型证券投资基金(LOF)2016年半年度报告原文。

12.2 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>。

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、(021)68604888，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