

诺德周期策略混合基金 2016 年第四季度报告

公告日期：2017-01-19

流水号：FB03201701180524

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

[重要提示](#)

[基金产品概况](#)

[基金基本情况](#)

[主要财务指标和基金净值表现](#)

[主要财务指标](#)

[基金净值表现](#)

[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](#)

[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](#)

[其他指标](#)

[管理人报告](#)

[基金经理（或基金经理小组）简介](#)

[报告期内本基金运作遵规守信情况说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易制度和控制方法](#)

[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](#)

[异常交易行为的专项说明](#)

[报告期内基金的投资策略和业绩表现说明](#)

[报告期内基金的业绩表现](#)

[报告期内基金投资策略和运作分析](#)

[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](#)

[投资组合报告](#)

[报告期末基金资产组合情况](#)

[报告期末按行业分类的股票投资组合](#)

[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](#)

[报告期末按债券品种分类的债券投资组合](#)

[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](#)

[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贵金属投资明细](#)

[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](#)

[报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明](#)

[报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细](#)

[本基金投资股指期货的投资政策](#)

[报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明](#)

[本期国债期货投资政策](#)

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本期国债期货投资评价
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
投资组合报告附注
受到调查以及处罚情况
申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
其他资产构成
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
投资组合报告附注的其他文字描述部分
开放式基金份额变动
基金管理人运用固有资金投资本基金情况
基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
影响投资者决策的其他重要信息
备查文件目录

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 18 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

诺德周期策略混合

场内简称

-

基金主代码

570008

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2012-03-21

报告期末基金份额总额

55,758,308.45

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。

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

基金保证人

-

主要财务指标

单位:人民币元

项目

2016-10-01 至 2016-12-31(元)

本期已实现收益

733,404.67

本期利润

-5,261,929.71

加权平均基金份额本期利润

-0.0401

期末基金资产净值

79,120,906.52

期末基金份额净值

1.419

注: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。

基金净值表现

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

过去三个月

-3.14%

0.73%

1.46%

0.57%

-4.60%

0.16%

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

注：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 12 月 31 日。

本基金建仓期为 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。

其他指标

单位：元

序号

其他指标

报告期（2016-10-01 至 2016-12-31）

序号

其他指标

报告期（2016-12-31）

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

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和诺德优选 30 混合型证券投资基金基金经理

2015-06-20

-

8

清华大学工商管理学院硕士。2008 年 6 月加入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、基金经理助理和基金经理职务。现任投资研究部研究副总监,具有基金从业资格。

注：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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

公平交易专项说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

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

-

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.419 元，累计净值为 2.154 元。本报告期份额净值增长率为-3.14%，同期业绩比较基准增长率为 1.46%。

报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 4 季度国内经济出现企稳迹象，供给侧改革初步见到一些效果，PPP 项目的加快落地对经济的拉动也起到了一定的作用，不过整体而言，经济仍在低位运行。CPI 在 4 季度以来都在 2%以上运行，而 PPI 在大宗商品、原油价格大涨的背景下也快速回升，市场对通胀的预期有所提升。从流动性看，12 月美联储加息对全球流动性环境都产生较大影响，而自 11 月初特朗普当选美国总统以来，美国国债收益率快速攀升，也带动国内国债收益率上升，整体上对国内流动性带来一定压力。从 A 股市场来看，4 季度前两个月市场反映了经济面的乐观预期而大幅上涨，而 12 月在流动性收紧、加强险资举牌等背景下出现大幅下跌，整体上市场风格继续前期的分化趋势。4 季度沪深 300 指数由 3253 点上涨至 3310 点，涨幅为 1.7%，而创业板指数则由 2150 点下跌至 1962 点，跌幅为 8.7%。从行业看，申万 28 个一级行业普遍上涨，只有 7 个行业小幅下跌。4 季度建筑材料、建筑装饰、钢铁和商业贸易等行业表现较好，涨幅均超过 6%，而计算机、传媒、房地产等行业的表现较弱，跌幅均超过 3%。

在 4 季度的震荡行情中，本基金采取了较为积极的操作思路。4 季度本基金的仓位整体上处于中高位置。在行业配置上，本基金在食品饮料、医药、家电等低估值消费行业给予一定的配置，同时维持了在新能源、建筑材料等板块上较多的权重。整体上，本基金 4 季度

的操作思路依坚持按照成长价值投资的投资框架进行的，4 季度本基金业绩跑输比较基准。

展望 2017 年 1 季度，国内经济有望保持低位企稳的趋势，CPI 虽然会继续上升，但仍保持在可控的温和通胀区间，而汇率的波动可能会对国内流动性产生较大的影响。1 月底美国新任总统上任后，对中国强硬的贸易政策可能会逐步落地，这对市场预期和风险偏好都将产生明显影响。整体上，我们对 17 年 1 季度 A 股市场的表现持较为谨慎乐观的态度。

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。

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。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号

项目

金额（元）

占基金总资产的比例（%）

1

权益类投资

72,502,930.19

75.74

其中：股票

72,502,930.19

75.74

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

22,007,699.91

22.99

7

其他资产

1,216,950.66

1.27

8

合计

95,727,580.76

100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：元

序号

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

A

农、林、牧、渔业

-

-

B

采矿业

-

-

C

制造业

60,936,650.11

77.02

D

电力、热力、燃气及水生产和供应业

-

-

E

建筑业

-

-

F

批发和零售业

11,382,280.08

14.39

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

134,450.00

0.17

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

-

-

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

29,900.00

0.04

R

文化、体育和娱乐业

19,650.00

0.02

S

综合

-

-

合计

72,502,930.19

91.64

报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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

金额单位：元

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

002035

华帝股份

295,000

7,655,250.00

9.68

2

603108

润达医疗

243,693

7,447,258.08

9.41

3
002094
青岛金王
245,999
7,379,970.00
9.33
4
002372
伟星新材
457,436
7,058,237.48
8.92
5
600055
万东医疗
352,940
6,395,272.80
8.08
6
002582
好想你
180,000
6,337,800.00
8.01
7
000910
大亚圣象
263,366
5,030,290.60
6.36
8
600566
济川药业
135,808
4,245,358.08
5.37
9
000568
泸州老窖
119,917
3,957,261.00
5.00
10
000963

华东医药

54,600

3,935,022.00

4.97

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

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

-

-

5

企业短期融资券

-

-

6

中期票据

-

-

7

可转债（可交换债）

-

-

8

同业存单

-

-

9

其他

-

-

10

合计

-

-

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

金额单位：元

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（%）

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

金额单位：元

序号

贵金属代码

贵金属名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

金额单位：元

序号

权证代码

权证名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

本基金未投资股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

本基金未投资国债期货。

本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

单位：元

序号

证券代码

证券名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

97,594.25

2

应收证券清算款

1,116,015.92

3

应收股利

-

4

应收利息

3,340.49

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

1,216,950.66

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：元

序号

债券代码

债券名称

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：元

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

注：本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目

数值

报告期期初基金份额总额

178,510,895.14

报告期期间基金总申购份额

636,234.11

报告期期间总赎回份额

123,388,820.80

报告期期间基金拆分变动份额

-

报告期期末基金份额总额

55,758,308.45

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

项目

份额总额(份)

报告期期初管理人持有的本基金份额

-

报告期期间买入/申购总份额

-

报告期期间卖出/赎回总份额

-

报告期期末管理人持有的本基金份额

-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)

-

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

合计

-

注：本报告期内，本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

影响投资者决策的其他重要信息

无。

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文件、营业执照、公司章程。
- 5、诺德周期策略混合型证券投资基金本季度报告原文。
- 6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站：

<http://www.nuodefund.com>。

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。