# 诺德价值优势股票型证券投资基金

## 2009 第四季度报告

**2009年12月31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:二〇一〇年一月二十一日**

### §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1月15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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 诺德价值优势股票 |
| 基金主代码 | 570001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年4月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,097,106,679.01份 |
| 投资目标 | 本基金重点关注处于上升周期的行业,投资于具有持续竞争优势和增长潜力的上市公司,分享中国经济和资本市场高速增长的成果。基于对全球经济的增长、中国经济的产业布局、上市公司质地、投资风险等因素的深入分析,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 | 本基金秉承和深化价值投资理念,重视行业中长期的发展前景,强调对上市公司基本面的深入研究,精心挑选优势行业中的优势企业。在充分挖掘企业的投资价值基础上,进行中长期投资。 |
| 业绩比较基准 | 80%×沪深300指数+20%×上证国债指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,低于成长型股票基金。 |
| 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(2009年10月1日-2009年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 124,509,990.23 |
| 2.本期利润 | 670,919,696.71 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1551 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,157,604,082.80 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0148 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009年10月1日至2009年12月31日 | 17.29% | 1.61% | 15.23% | 1.41% | 2.06% | 0.20% |

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

诺德价值优势股票型证券投资基金

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

(2007年4月19日至2009年12月31日)

注:诺德价值优势基金成立于2007年4月19日,图示时间段为2007年4月19日至2009年12月31日。

本基金建仓期间自2007年4月19日至2007年10月18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 | | |
| 戴奇雷 | 本基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2008-5-22 | - | 7年 | 华中理工大学理学硕士,中欧国际工商学院MBA,曾先后担任上海融昌资产管理公司研究总监助理、广州金骏资产管理公司研究总监等职。2006年6月加入诺德基金管理有限公司,先后担任研究员、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺德基金管理有限公司投资研究部经理等职。戴奇雷先生具有特许金融分析师(CFA)资格。 |

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,不存在与诺德价值优势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混合型基金、债券型基金、成长股票型基金、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

四季度初,本基金认为,一方面,随着全年主要经济数据趋于明朗,经济复苏或者至少经济反弹的预期开始得到市场的进一步确认,上市公司业绩恢复较高增速的预期得到进一步强化。另一方面,货币信贷的高速增长可能导致通胀预期开始出现,在政策层面,适度宽松货币政策的基调可能出现微调。因此,本基金认为,四季度的市场将在以上三种力量的共同作用下呈现震荡上涨的格局。基于以上判断,本基金在四季度主要加大包括钢铁,化工,建材,资本品等中游行业的配置。此外,在通胀预期开始出现的情况下,本基金也加大了对地产行业的配置。同时,考虑到较低的估值水平,本基金保持了银行板块的基本配置。

实际情况是市场在四季度前半程震荡上行,后半程高位震荡。结构方面,中下游行业表现较好,银行地产板块表现差强人意,特别是在12月上中旬,地产调控政策力度的增强超出本基金预期,导致本基金净值遭受较大损失。但是,由于本基金在表现较好的钢铁,化工和消费品等行业内加大了配置力度,同时在市场震荡上升的过程中保持了高于基准的股票仓位,综合来看实现了一定的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.0148元,本报告期份额净值增长率为17.29%,同期业绩比较基准增长率为15.23%,超过业绩基准2.06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 | 3,630,024,043.91 | 86.55 |
| | 其中:股票 | 3,630,024,043.91 | 86.55 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 300,000,000.00 | 7.15 |
| | 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 | 262,875,731.76 | 6.27 |
| 6 | 其他资产 | 1,427,272.13 | 0.03 |
| 7 | 合计 | 4,194,327,047.80 | 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 | 34,610,097.53 | 0.83 |
| B | 采掘业 | 328,947,500.00 | 7.91 |
| C | 制造业 | 1,523,997,389.96 | 36.66 |
| C0 | 食品、饮料 | 231,284,837.90 | 5.56 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 9,924,000.00 | 0.24 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 178,032,252.40 | 4.28 |
| C5 | 电子 | 73,654,284.73 | 1.77 |
| C6 | 金属、非金属 | 451,743,198.58 | 10.87 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 546,336,632.96 | 13.14 |
| C8 | 医药、生物制品 | 25,066,581.19 | 0.60 |
| C99 | 其他制造业 | 7,955,602.20 | 0.19 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 87,539,784.55 | 2.11 |
| E | 建筑业 | 12,986,200.00 | 0.31 |
| F | 交通运输、仓储业 | 109,266,045.81 | 2.63 |
| G | 信息技术业 | 160,911,108.60 | 3.87 |
| H | 批发和零售贸易 | 143,763,580.87 | 3.46 |
| I | 金融、保险业 | 975,510,122.73 | 23.46 |
| J | 房地产业 | 210,738,863.86 | 5.07 |
| K | 社会服务业 | 10,323,250.00 | 0.25 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 31,430,100.00 | 0.76 |
| | 合计 | 3,630,024,043.91 | 87.31 |

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 | 601166 | 兴业银行 | 3,280,000 | 132,216,800.00 | 3.18 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 6,830,000 | 123,281,500.00 | 2.97 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 1,929,995 | 106,323,424.55 | 2.56 |
| 4 | 000800 | 一汽轿车 | 3,892,950 | 101,294,559.00 | 2.44 |
| 5 | 600581 | 八一钢铁 | 5,930,000 | 94,880,000.00 | 2.28 |
| 6 | 600016 | 民生银行 | 11,889,901 | 94,049,116.91 | 2.26 |
| 7 | 000983 | 西山煤电 | 2,330,000 | 92,943,700.00 | 2.24 |
| 8 | 600030 | 中信证券 | 2,830,000 | 89,909,100.00 | 2.16 |
| 9 | 000825 | 太钢不锈 | 8,879,932 | 84,714,551.28 | 2.04 |
| 10 | 601169 | 北京银行 | 4,130,000 | 79,874,200.00 | 1.92 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,341,560.15 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 78,787.65 |
| 5 | 应收申购款 | 6,924.33 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,427,272.13 |

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 | 4,512,079,843.69 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16,519,154.26 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 431,492,318.94 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期末基金份额总额 | 4,097,106,679.01 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会《关于同意诺德价值优势股票型证券投资基金募集的批复》。

2、《诺德价值优势股票型证券投资基金合同》。

3、《诺德价值优势股票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、诺德价值优势股票型证券投资基金2009年第4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**
**二〇一〇年一月二十一日**

# 诺德成长优势股票型证券投资基金

## 2009 第四季度报告

**2009年12月31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:二〇一〇年一月二十一日**

### §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1月15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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 诺德成长优势股票 |
| 基金主代码 | 570005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年9月22日 |
| 报告期末基金份额总额 | 79,893,827.98份 |
| 投资目标 | 本基金重点关注具备高成长潜力的行业和个股,通过投资于具备充分成长空间的行业和拥有持续竞争优势的企业,分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁,全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析,在有效控制风险的前提下,为基金份额持有人创造风险收益比合理、超越业绩比较基准的回报。 |
| 投资策略 | 本基金本着成长投资的理念,在构建投资组合时着重寻找成长性行业中的优势企业。本基金设计了"成长行业投资吸引力"模型,从"成长特性"和"安全边际"两个角度评估行业投资价值,通过定性和定量的指标体系以及管理层访谈、实地调研等方式对公司进入深入研究,评估企业的投资价值。本着"成长行业"和"优势企业"的两个选股维度,对最具吸引力的行业和个股进行更加深入的研究,找到最终投资标的,进行超额配置,完成投资组合的构建。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数×80%+上证国债指数×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型证券投资基金,是证券投资基金中的较高风险品种。长期平均的风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,也高于价值型股票基金。 |
| 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(2009年10月1日-2009年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 8,396,310.34 |
| 2.本期利润 | 18,270,762.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1422 |
| 4.期末基金资产净值 | 89,335,178.26 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.118 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009年10月1日至2009年12月31日 | 11.80% | 1.50% | 15.23% | 1.41% | -3.43% | 0.09% |

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

诺德成长优势股票型证券投资基金

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

(2009年9月22日至2009年12月31日)

注:诺德成长优势股票型证券投资基金成立于2009年9月22日,图示时间段为2009年9月22日至2009年12月31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2009年9月22日至2010年3月21日。截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

### §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 | | |
| 张学东先生 | 本基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2009-9-22 | - | 12年 | 北京第二外国语学院经济学学士,1998年4月至2007年6月在华夏基金管理有限公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007年7月加入诺德基金管理有限公司,先后担任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理等职。 |
| 胡志伟先生 | 本基金基金经理 | 2009-9-24 | - | 12年 | 南京大学经济学硕士,1997年7月至2005年7月在江苏证券有限公司(现"华泰证券股份有限公司")、亚洲控股有限责任公司工作,先后担任投资银行业务经理、行业研究员、证券投资高级经理等职务。2005年8月加入诺德基金管理有限公司,先后担任了公司投资研究部行业研究员、投资研究部副经理等职务。胡志伟先生现为公司投资研究部经理,诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理,具有基金从业资格和特许金融分析师(CFA)资格。 |

注:经诺德基金管理有限公司总经理办公会议讨论通过,决定自2009年9月24日起增聘胡志伟先生担任诺德成长优势股票型证券投资基金(以下简称"诺德成长优势股票基金")基金经理,诺德成长优势股票基金基金经理由胡志伟先生、张学东先生共同担任。上述事项于2009年9月24日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站公开披露。

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,不存在与诺德成长优势股票型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、债券型基金、混合型基金,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

四季度以来国内经济复苏态势继续得到稳固和加强,但随着政策微调的再次出现、以及12月份密集的IPO,市场预期出现修正,整体上A股市场走势呈现前半段稳步走高、后半段高位震荡的态势。从行业结构上看,房地产行业由于受到明确的政策压制、金融服务行业由于受到银行大额融资预期的压制,走势大幅落后,而受政策扶持明确的部分消费性行业如汽车、家电、消费电子、餐饮旅游等行业涨幅居前。

基于对行情发展的乐观判断,四季度本基金总体上保持了高仓位运作,前半期效果良好,但在后半段行情出现震荡的几周对净值增长有负面影响;在行业和个股方面,采取了相对分散的投资策略,基于对部分行业前景的看好,持有相对较多的家电、电子、食品饮料以及房地产行业个股进行重点投资,其中大消费行业的投资对净值增长贡献较大,而在房地产行业的投资一定程度上形成拖累。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.118元,本报告期份额净值增长率为11.80%,同期业绩比较基准增长率为15.23%,跑输业绩基准,主要原因是在报告期内基金尚处于建仓期,股票资产的权重在逐渐增加,在10月初的市场快速上涨中,本基金的股票权重相对业绩基准仍然较低。

### §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 | 82,719,759.00 | 90.00 |
| | 其中:股票 | 82,719,759.00 | 90.00 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 2,300,000.00 | 2.50 |
| | 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 | 5,559,792.39 | 6.05 |
| 6 | 其他资产 | 1,335,985.76 | 1.45 |
| 7 | 合计 | 91,915,537.15 | 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 | - | - |
| B | 采掘业 | 5,696,560.00 | 6.38 |
| C | 制造业 | 46,159,978.00 | 51.67 |
| C0 | 食品、饮料 | 7,189,880.00 | 8.05 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 342,750.00 | 0.38 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 4,525,130.00 | 5.07 |
| C5 | 电子 | 1,200,150.00 | 1.34 |
| C6 | 金属、非金属 | 14,274,832.00 | 15.98 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 13,500,456.00 | 15.11 |
| C8 | 医药、生物制品 | 5,126,780.00 | 5.74 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 1,290,300.00 | 1.44 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 1,725,640.00 | 1.93 |
| G | 信息技术业 | 4,487,000.00 | 5.02 |
| H | 批发和零售贸易 | 3,906,640.00 | 4.37 |
| I | 金融、保险业 | 8,874,341.00 | 9.93 |
| J | 房地产业 | 8,780,500.00 | 9.83 |
| K | 社会服务业 | 1,030,200.00 | 1.15 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 768,600.00 | 0.86 |
| | 合计 | 82,719,759.00 | 92.59 |

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 | 000002 | 万科A | 500,000 | 5,405,000.00 | 6.05 |
| 2 | 000063 | 中兴通讯 | 100,000 | 4,487,000.00 | 5.02 |
| 3 | 002024 | 苏宁电器 | 188,000 | 3,906,640.00 | 4.37 |
| 4 | 000001 | 深发展A | 160,000 | 3,899,200.00 | 4.36 |
| 5 | 000858 | 五粮液 | 120,000 | 3,799,200.00 | 4.25 |
| 6 | 000651 | 格力电器 | 100,000 | 2,894,000.00 | 3.24 |
| 7 | 000983 | 西山煤电 | 70,000 | 2,792,300.00 | 3.13 |
| 8 | 000623 | 吉林敖东 | 50,000 | 2,459,500.00 | 2.75 |
| 9 | 000898 | 鞍钢股份 | 150,000 | 2,400,000.00 | 2.69 |
| 10 | 000878 | 云南铜业 | 70,000 | 2,142,700.00 | 2.40 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期内本基金投资的五粮液(股票代码000858)于2009年9月9日发布公告,称被中国证监会立案调查。

对该股票投资决策程序的说明:该股票根据公司个股入库程序进入备选池,并由研究员定期跟踪及分析,本基金管理人已较长时间跟踪该股票,并看好其投资价值。五粮液公司受证监会调查一事公告当日,本基金管理人即启动风控程序将其纳入禁止池。此后,经过行业研究员进一步了解和分析,认为此次调查基本针对历史事件展开,对公司的业务无实质性的影响,同时对财务状况和现金流量也不会产生重大实质性影响,并且在一定程度上将促进公司治理的改善。该事件不改变本基金管理人对五粮液投资价值的判断。经过投资决策委员会批准,该个股重新纳入备选池。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,不在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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 15,253.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,319,375.52 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,356.57 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,335,985.76 |

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

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 000623 | 吉林敖东 | 2,459,500.00 | 2.75 | 公布重大事项 |

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 228,977,515.03 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,824,374.03 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 158,908,061.08 |
| 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 | 79,893,827.98 |

### §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成长优势股票型证券投资基金募集的批复。

2、《诺德成长优势股票型证券投资基金基金合同》。

3、《诺德成长优势股票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、诺德成长优势股票型证券投资基金2009年第4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**
**二〇一〇年一月二十一日**

# 诺德增强收益债券型证券投资基金

## 2009 第四季度报告

**2009年12月31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:二〇一〇年一月二十一日**

### §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1月15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2009年10月1日起至2009年12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 诺德增强收益债券 |
| 基金主代码 | 573003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年3月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 109,528,242.98份 |
| 投资目标 | 本基金为主动式管理的债券型基金,主要通过全面投资于各类债券品种,在获得稳定的息票收益的基础上,争取获得资本利得收益,为基金份额持有人获得较好的全面投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 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。<br>本基金对非债券产品的直接投资首选在一级市场上的新股申购(含增发),如果新股的收益率降低,根据风险和收益的配比原则,本基金将参与二级市场的股票买卖。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数(全价)收益率*90%+沪深300指数收益率*10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,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 | 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(2009年10月1日-2009年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 7,295,144.45 |
| 2.本期利润 | 10,865,381.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0496 |
| 4.期末基金资产净值 | 113,439,093.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.036 |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009年3月4日至2009年12月31日 | 4.23% | 0.36% | 1.59% | 0.17% | 2.64% | 0.19% |

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

诺德增强收益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的历史走势对比图

(2009年3月4日至2009年12月31日)

注:诺德增强收益债券型证券投资基金成立于2009年3月4日,图示时间段为2009年3月4日至2009年12月31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2009年3月4日至2009年9月3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 | | |
| 姜光明 | 基金经理 | 2009-3-4 | - | 5年 | 江西财经大学金融学院经济学硕士,2003年11月至2004年8月在兴业证券工作,任研究发展中心可转债研究员;2004年8月至2005年11月在国元证券工作,任债券研究员;2005年12月至2008年10月在太平养老保险投资管理中心工作,先后担任年金基金管理部经理、投资经理等职。2008年11月正式加入诺德基金管理有限公司。 |

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,不存在与诺德增强收益债券型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、混合型基金,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

债券市场2009年第四季度总体呈现震荡下行的走势,宏观经济各项指标预期的不断抬升、IPO收益率因素以及管理通胀预期的正式提及,成为影响债券市场走势的主导因素。从基本面而言,2009年第三季度以来,伴随着GDP增速、M1、FAI同比增速等指标的持续走高,债券市场整体呈现弱势调整格局。另一方面,创业板和中小板IPO的集中发行及耳收益率的短期高企,从收益率角度使得债券市场承压。此外,银监会对于商业银行资本充足率要求的提高和管理通胀预期下的货币政策调整预期同样也限制了收益水平的下降。在债市震荡调整的大背景下,本基金秉着谨慎、安全的操作思路,