诺德成长优势股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人：诺德基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年十月二十六日

§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10月20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2010年7月1日起至2010年9月30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
交易代码	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	67,592,937.31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（2010年7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	2,658,040.78
2.本期利润	14,373,254.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.2007
4.期末基金资产净值	72,244,663.02
5.期末基金份额净值	1.069

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
2010年7月1日至2010年9月30日	23.01%	1.22%	11.74%	1.05%	11.27%	0.17%

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2010年9月30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2010年9月30日。本基金建仓期为2009年9月22日至2010年3月21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		
胡志伟	本基金基金经理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理	2009-9-24	-	13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，诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理及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：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，公司旗下另四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、中小盘股票型基金，五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

在上半年形成的政策基调基础上，三季度经济政策以微调为主，“调结构”相关政策持续推出，而对房地产行业的调控保持了高压状态。与此同时，受翘尾因素以及农产品价格上涨的双重推动，通胀压力进一步上升。从市场表现来看，三季度农林牧渔、交运设备、食品饮料、有色金属等行业涨幅居前，而金融服务、公用事业、交通运输、房地产表现落后。

基于市场缺乏全面的、趋势性的机会的判断，同时考虑到通胀的发展态势，三季度本基金维持了相对稳定的仓位，在维持对生物医药、商业零售等弱周期行业较高配置的同时，加大了对农林牧渔、食品饮料等通胀受益板块的配置，净值稳定增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日，本基金份额净值为1.069元，本报告期份额净值增长率为23.01%，同期业绩比较基准增长率为11.74%，跑赢业绩基准11.27个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，中国经济有望在今年4季度或明年1季度筑底回升，同时受全球竞争性货币贬值冲击，A股市场流动性也将保持相对宽裕，这两方面将有助于以资源为主的周期性行业重拾阶段性反弹，同时考虑到中国经济转型的战略背景，我们预计，调整后高估值压力有所减轻的消费行业和新兴产业，4季度仍然值得重点关注。

§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	65,361,990.60	89.28
	其中：股票	65,361,990.60	89.28
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	2,600,000.00	3.55
	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	4,900,673.19	6.69
6	其他各项资产	349,332.02	0.48
7	合计	73,211,995.81	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	3,003,800.00	4.16
B	采掘业	3,426,634.52	4.74
C	制造业	40,852,091.52	56.55
C0	食品、饮料	6,788,750.00	9.40
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,106,050.00	8.45
C5	电子	1,816,000.00	2.51
C6	金属、非金属	10,633,676.00	14.72
C7	机械、设备、仪表	7,146,100.00	9.89
C8	医药、生物制品	8,361,515.52	11.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,659,000.00	5.06
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,242,000.00	1.72
G	信息技术业	3,317,100.00	4.59
H	批发和零售贸易	2,993,300.00	4.14
I	金融、保险业	4,311,050.00	5.97
J	房地产业	2,557,014.56	3.54
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	65,361,990.60	90.47

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	000860	顺鑫农业	100,000	2,442,000.00	3.38
2	000858	五 粮 液	70,000	2,403,100.00	3.33
3	600487	亨通光电	70,000	2,312,100.00	3.20
4	600585	海螺水泥	100,000	2,263,000.00	3.13
5	000877	天山股份	80,400	2,206,176.00	3.05
6	600664	哈药股份	96,700	2,193,156.00	3.04
7	600644	乐山电力	150,000	2,127,000.00	2.94
8	002408	齐翔腾达	60,000	2,095,200.00	2.90
9	600518	康美药业	110,000	2,052,600.00	2.84
10	601398	工商银行	470,000	1,898,800.00	2.63

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	134,058.97
2	应收证券清算款	1,155.56
3	应收股利	-
4	应收利息	1,117.88
5	应收申购款	212,999.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	349,332.02

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	73,061,950.89
本报告期基金总申购份额	3,052,707.58
减：本报告期基金总赎回份额	8,521,721.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	67,592,937.31

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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2010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。

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
二〇一〇年十月二十六日

诺德中小盘股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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：二〇一〇年十月二十六日

§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，已于2010年10月20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2010年7月1日起至2010年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德中小盘股票
基金主代码	570006
交易代码	570006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月28日
报告期末基金份额总额	148,076,164.70份
投资目标	本基金重点关注行业生命周期中处于成长期的公司，主要投资于具备核心竞争力的高成长型中小市值上市公司，同时也投资于具有估值优势的非成长型中小市值公司和大市值上市公司，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，力求为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将主要通过在宏观、行业、公司不同层次上的深入研究，寻找具有核心竞争力的成长型中小市值企业的股票进行投资，同时，鉴于股票市场与生俱来的波动性和周期性，本基金也会选择具有估值优势的非成长型中小市值股票和大市值股票进行投资。本基金将在充分考虑预期收益与风险的基础上，构建投资组合。
业绩比较基准	天相中盘指数×40%+天相小盘指数×40%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票，在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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

§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（2010年7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	5,112,089.64
2.本期利润	16,974,439.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0660
4.期末基金资产净值	160,045,240.98
5.期末基金份额净值	1.081

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
2010年7月1日至2010年9月30日	8.10%	0.83%	18.16%	1.13%	-10.06%	-0.30%

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

诺德中小盘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
（2010年6月28日至2010年9月30日）

注：诺德中小盘股票型证券投资基金成立于2010年6月28日，图示时间段为2010年6月28日至2010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2010年6月28日至2010年12月27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		
向朝勇	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，公司投资总监	2010-6-28	-	13年	中山大学管理学院管理学博士。历任平安证券资产管理事业部及投资管理部研究员、二级部门研究部经理、交易室主任及投资管理部总经理助理；东吴证券有限公司投资总部副总经理；东吴基金管理公司投资管理部总经理；新华基金管理有限公司总经理助理、投资总监、副总经理。2005年2月1日至2006年10月9日，担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，2007年6月19日至2009年9月22日担任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。2009年10月加入诺德基金管理有限公司，现担任公司投资总监，诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理及本基金基金经理，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，不存在与诺德中小盘股票型基金风格类似的投资组合，公司旗下另四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、债券型基金，五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

三季度，A股市场在前期超跌之后出现大幅反弹，幅度超出预期，季度前半段市场出现了普涨，尤以非周期性行业涨幅较大，期间可选消费品汽车表现突出，季度后期由于担心CPI超预期，同时房地产调控政策仍然偏紧，周期股反弹没有持续，季度后期仍然由非周期的中小市值股票领涨，结构牛市明显，并出现了局部泡沫，部分行业业绩有明显透支。

本基金成立于2010年6月28日，当时市场仍然处于剧烈波动中，市场风险尤其是中小市值个股风险巨大，而宏观经济仍不明朗，基于谨慎考虑，本基金主要以稳健操作为主，采取了积极地逐步建仓的策略，获取了一定的收益。在季度后期市场调整过程中，本基金又加大了对一些超跌个股的建仓力度，因此在季度末市场的反弹中，又获得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日，本基金份额净值为1.081元。本报告期份额净值增长率为8.10%，同期业绩比较基准增长率为18.16%，跑输业绩基准10.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，中国经济有望在今年4季度或明年1季度筑底回升，同时受全球竞争性货币贬值冲击，A股市场流动性也将保持相对宽裕，这两方面将有助于以资源为主的周期性行业重拾阶段性反弹，同时考虑到中国经济转型的战略背景，我们预计，调整后高估值压力有所减轻的消费行业和新兴产业，4季度仍然值得重点关注。

§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	102,443,024.35	60.95
	其中：股票	102,443,024.35	60.95
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	-	-
	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	65,213,444.09	38.80
6	其他各项资产	420,884.79	0.25
7	合计	168,077,353.23	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	10,491,200.00	6.56
B	采掘业	-	-
C	制造业	65,319,657.86	40.81
C0	食品、饮料	10,292,978.00	6.43
C1	纺织、服装、皮毛	3,575,550.00	2.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,625,160.00	2.89
C5	电子	8,988,732.84	5.62
C6	金属、非金属	6,931,600.26	4.33
C7	机械、设备、仪表	12,504,300.00	7.81
C8	医药、生物制品	16,325,936.76	10.20
C99	其他制造业	2,075,400.00	1.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	992,600.00	0.62
E	建筑业	7,981,350.00	4.99
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,242,207.53	2.65
H	批发和零售贸易	7,123,636.82	4.45
I	金融、保险业	4,007,172.14	2.50
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,285,200.00	1.43
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	102,443,024.35	64.01

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	300086	康芝药业	57,200	4,049,188.00	2.53
2	600785	新华百货	93,477	3,355,824.30	2.10
3	002142	宁波银行	245,986	2,949,372.14	1.84
4	002081	金 螳 螂	60,000	2,908,800.00	1.82
5	002154	报 喜 鸟	100,000	2,750,000.00	1.72
6	000858	五 粮 液	75,000	2,574,750.00	1.61
7	002375	亚厦股份	35,000	2,574,250.00	1.61
8	002007	华兰生物	50,000	2,550,000.00	1.59
9	002045	广州国光	120,000	2,544,000.00	1.59
10	600261	浙江阳光	94,372	2,512,182.64	1.57

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,945.84
5	应收申购款	163,938.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	420,884.79

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	363,570,378.53
本报告期基金总申购份额	8,843,668.66
减：本报告期基金总赎回份额	224,337,882.49
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	148,076,164.70

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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中小盘股票型证券投资基金募集的批复。
2、《诺德中小盘股票型证券投资基金基金合同》。
3、《诺德中小盘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、诺德中小盘股票型证券投资基金2010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.

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
二〇一〇年十月二十六日

长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人：长城基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2010年10月26日

§1 重要提示

本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。

本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，于2010年10月20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。

本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2010年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城景气行业龙头混合
交易代码	200011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月30日
报告期末基金份额总额	385,701,957.13份
投资目标	在合理的资产配置基础上，通过投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头上市公司，实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	(1)大类资产配置策略。本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素，在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素；自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况，对自上而下大类资产配置进行进一步修正。(2)景气行业配置策略。由于不同行业在不同的经济周期中表现出不同的运行态势，本基金将结合宏观经济分析结果，运用长城基金景气行业评价体系对相关经济指标进行定性和定量分析，以选择在不同经济环境下景气度较高的行业作为股票资产配置的重点。(3)个股投资策略。本基金将80%以上的股票资产投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头企业，分享景气行业成长收益。此外，以不高于20%的股票资产投资于其他企业，以适度提高本基金的投资灵活性，获取景气行业龙头以外股票的超额收益。(4)债券投资策略。当股票市场投资风险和不确定性增大时，本基金将择机把部分资产转换为债券资产，或通过参与一级股票市场、债券市场交易获取低风险收益，以此降低基金组合资产风险水平。(5)现金管理。本基金将利用银行存款、回购和短期政府债券等短期金融工具进行有效的现金流管理，在满足赎回要求的前提下，有效地在现金、回购及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具之间进行灵活配置。(6)权证投资策略。本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中债总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金，为中高风险、中高收益产品。
基金管理人	长城基金管理有限公司
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（2010年7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	19,893,267.88
2.本期利润	87,455,083.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.1995
4.期末基金资产净值	446,720,008.71
5.期末基金份额净值	1.158

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上述基金业绩指标不包括持有人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 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	20.75%	1.13%	8.29%	0.72%	12.46%	0.41%

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

注：①本基金合同规定本基金投资组合为：股票投资占基金资产的比例范围为30-80%；债券投资占基金资产的比例范围为0-70%；权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%；现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

②本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内，即2009年6月30日至2009年12月29日。截止本报告披露时点，本基金的建仓期已满，各项资产配置比例符合基金合同约定。本报告期本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

§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		
徐九龙	本基金基金经理、长城安心回报混合型证券投资基金经理	2009年6月30日	-	8年	男，中国籍，兰州大学理学学士、中山大学理学硕士。曾就职深圳市沙头角保税区管理局、深圳市经济贸易局。2002年3月进入长城基金管理有限公司，曾任基金管理部研究员、“长城久富核心成长股票型证券投资基金”基金经理。

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了《证券投资基金法》、《长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告期运作过程中曾出现投资组合指标被动偏离规定标准的情况，本基金管理人在规定的合理期限内进行了调整，有效地保护了基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

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

本基金通过投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头上市公司，以实现基金资产的持续稳定增值，投资风格与公司管理的其他投资组合不相同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4 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

今年三季度，市场在触底之后出现反弹，主要原因是对经济二次探底的担忧有所减弱，同时预期政策不会进一步紧缩。尽管如此，市场在反弹过程中仍然呈现极度分化的特征，中小市值股票反弹非常迅速，不少个股创出新高。本基金继续延续了今年以来的投资思路，坚定持有大消费板块，三季度持仓结构和个股变化不大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度净值增长率为20.75%，在同类可比的基金中排名相对较好。从目前的情况看，宏观经济在投资的拉动下继续维持较高增长，但是内外经济环境不确定性因素仍然较多。一方面，国内房地产价格居高不下，产能过剩的压力较大，通胀隐忧犹在；另一方面外部环境复杂多变，人民币升值压力日益加大，贸易摩擦不断增加。我们将根据陆续披露的上市公司三季报，逐步调整和优化组合，争取在控制风险的前提下竭力改善基金的投资绩效。

§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	322,239,468.59	71.18
	其中：股票	322,239,468.59	71.18
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	-	-
	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	124,227,339.40	27.44
6	其他资产	6,215,416.61	1.37
7	合计	452,682,224.60	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	-	-
C	制造业	263,540,533.78	58.99
C0	食品、饮料	125,904,267.48	28.18
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,094,078.00	3.16
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	13,767,000.00	3.08
C8	医药、生物制品	109,775,188.30	24.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	10,540,000.00	2.36
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	42,515,903.50	9.52
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	5,643,031.31	1.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	322,239,468.59	72.13

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	600519	贵州茅台	235,000	39,651,550.00	8.88
2	000568	泸州老窖	800,000	29,032,000.00	6.50
3	000869	张 裕 A	212,452	25,492,115.48	5.71
4	600664	哈药股份	1,000,000	22,680,000.00	5.08
5	000513	丽珠集团	500,000	20,750,000.00	4.64
6	002024	苏宁电器	1,250,800	19,975,276.00	4.47
7	600276	恒瑞医药	360,000	17,564,400.00	3.93
8	000858	五 粮 液	500,000	17,165,000.00	3.84
9	000895	双汇发展	251,400	14,563,602.00	3.26
10	600352	浙江龙盛	1,303,800	14,094,078.00	3.16

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	69,317.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,535.08
5	应收申购款	6,122,564.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,215,416.61

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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	000895	双汇发展	14,563,602.00	3.26	重大资产重组事项

注：本基金所持双汇发展（股票代码000895）因重大资产重组事项自2010年3月22日起停牌，根据2010年4月21日的公告，本基金自2010年4月20日起对该股票采用指数收益法进行估值，截止到本报告期末仍未复牌，估值单价为57.93元。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	466,548,161.38
本报告期基金总申购份额	32,920,920.86
减：本报告期基金总赎回份额	113,767,125.11
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
本报告期期末基金份额总额	385,701,957.13

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立批准的相关文件
7.1.2《长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
7.1.3《长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
7.1.4 法律意见书
7.1.5 基金管理人业务资格批件 营业执照
7.1.6 基金托管人业务资格批件 营业执照
7.1.7 中国证监会规定的其他文件

7.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-23982338
客户服务电话：400-8868-666
公司网址：http://www.ccfund.com.cn