诺德成长优势股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月19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10月1日起至2010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
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	97,256,745.67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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	10,505,035.92
2.本期利润	6,316,730.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0933
4.期末基金资产净值	113,663,740.45
5.期末基金份额净值	1.169

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10月1日至2010年12月31日	9.35%	1.62%	5.31%	1.42%	4.04%	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2010年12月31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

2010年四季度，经济层面最主要矛盾是通胀的持续超预期，到11月份形成了同比上升5.1%的高点；与此同时，主要经济指标均显示经济见底复苏的势头在持续。持续发酵的通胀预期和较快的信贷增速推动央行采取了较大力度的信贷紧缩手段，四季度央行连续三次调高存款准备金率，连续两次调高存贷款利率，显示了控制通胀和流动性的决心。

市场方面，10月中旬受美国二次量化宽松预期刺激，以煤炭、有色为代表的周期性行业出现了短时间的快速上涨行情，但随即在国内信贷紧缩政策现实下归于沉寂。分行业看，四季度涨幅居前的行业是采掘、机械和建筑建材，跌幅居前的行业是商业贸易、餐饮旅游和交运设备；从风格上看，四季度创业板和中小板整体涨幅大于蓝筹板块。

考虑到中小盘股票以及部分非周期性行业股票在今年以来累积了较大的相对收益，估值处于高位，以及经济复苏对于周期性行业业绩增长的支持，相比三季度，本基金在四季度的投资过程中采取了更为均衡的策略，逐步增加了对金融、采掘、机械设备等行业的配置，逐步降低了对医药生物、食品饮料等行业的配置，投资运作和净值表现较为平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为1.169元，本报告期份额净值增长率为9.35%，同期业绩比较基准增长率为5.31%，跑赢业绩基准4.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4季度以来，市场受制于通胀预期的高企以及国内紧缩政策的干扰，市场整体震荡偏弱，其中非周期性行业近期调整幅度较大，周期性行业反而取得阶段性的相对收益。

展望明年1季度，我们倾向于认为市场在持续调整之后有望重拾升势。通胀预期的缓和、年初资金面压力的大幅缓解，以及经济增长见底复苏的预期将对市场构成较强支撑。从配置层面看，我们将进一步筛选消费和新兴产业中成长性较高且估值较为合理的个股，并密切关注估值处于历史底部的周期性行业的阶段性反弹。

§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	103,021,729.14	87.98
	其中：股票	103,021,729.14	87.98
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	2.22
	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	9,945,785.49	8.49
6	其他各项资产	1,528,370.51	1.31
7	合计	117,095,885.14	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	2,237,318.35	1.97
B	采掘业	6,317,186.16	5.56
C	制造业	52,955,544.59	46.59
C0	食品、饮料	6,313,600.00	5.55
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	8,551,100.00	7.52
C5	电子	2,181,490.00	1.92
C6	金属、非金属	11,270,100.00	9.92
C7	机械、设备、仪表	13,782,600.00	12.13
C8	医药、生物制品	8,493,425.59	7.47
C99	其他制造业	2,363,229.00	2.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,027,000.00	0.90
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	3,824,200.00	3.36
G	信息技术业	7,076,924.55	6.23
H	批发和零售贸易	7,861,724.50	6.92
I	金融、保险业	15,510,730.99	13.65
J	房地产业	6,211,100.00	5.46
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	103,021,729.14	90.64

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	600594	益佰制药	252,429	4,975,375.59	4.38
2	000877	天山股份	130,000	4,104,100.00	3.61
3	601288	农业银行	1,200,000	3,216,000.00	2.83
4	600585	海螺水泥	100,000	2,968,000.00	2.61
5	601318	中国平安	50,000	2,808,000.00	2.47
6	600522	中天科技	89,923	2,774,124.55	2.44
7	000759	武汉中百	200,000	2,504,000.00	2.20
8	002290	禾盛新材	65,700	2,363,229.00	2.08
9	601601	中国太保	100,000	2,290,000.00	2.01
10	601169	北京银行	200,000	2,288,000.00	2.01

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	23,551.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,247.83
5	应收申购款	1,502,571.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,528,370.51

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	67,592,937.31
本报告期基金总申购份额	64,383,020.67
减：本报告期基金总赎回份额	34,719,212.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	97,256,745.67

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
二〇一一年一月二十一日

诺德价值优势股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月19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2010年10月1日起至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
交易代码	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	3,327,958,393.26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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	211,609,550.61
2.本期利润	203,949,843.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0585
4.期末基金资产净值	3,308,464,300.19
5.期末基金份额净值	0.9941

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10月1日至2010年12月31日	5.06%	1.49%	5.31%	1.42%	-0.25%	0.07%

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2010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2010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		
胡志伟	本基金基金经理、诺德成长优势证券投资基金基金经理	2010-4-1	-	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，不存在与诺德价值优势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混合型基金、债券型基金、成长股票型基金、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

2010年四季度，经济层面最主要矛盾是通胀的持续超预期，到11月份形成了同比上升5.1%的高点；与此同时，主要经济指标均显示经济见底复苏的势头在持续。持续发酵的通胀预期和较快的信贷增速推动央行采取了较大力度的信贷紧缩手段，四季度央行连续三次调高存款准备金率，连续两次调高存贷款利率，显示了控制通胀和流动性的决心。

市场方面，10月中旬受美国二次量化宽松预期刺激，以煤炭、有色为代表的周期性行业出现了短时间的快速上涨行情，但随即在国内信贷紧缩政策现实下归于沉寂。分行业看，四季度涨幅居前的行业是采掘、机械和建筑建材，跌幅居前的行业是商业贸易、餐饮旅游和交运设备；从风格上看，以创业板和中小板为代表的成长型个股在四季度的表现继续好于价值型个股。

考虑到成长型个股在今年以来已经积累了较大的相对收益，估值处于高位，同时以金融等行业为代表的价值型个股表现持续低迷，估值水平持续下降，但逐步稳定的经济复苏势头事实上对这些行业的业绩增长形成了一定程度的支持，相比三季度，本基金在四季度的投资过程中逐步增加了对金融服务、机械设备和交运设备等行业的配置，投资运作和净值表现较为平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为0.9941元，本报告期份额净值增长率为5.06%，同期业绩比较基准增长率为5.31%，跑输业绩基准0.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4季度以来，市场受制于通胀预期的高企以及国内紧缩政策的干扰，市场整体震荡偏弱，其中非周期性行业近期调整幅度较大，周期性行业反而取得阶段性的相对收益。

展望明年1季度，我们倾向于认为市场在持续调整之后有望重拾升势。通胀预期的缓和、年初资金面压力的大幅缓解，以及经济增长见底复苏的预期将对市场构成较强支撑。从配置层面看，我们将进一步筛选消费和新兴产业中成长性较高且估值较为合理的个股，并密切关注估值处于历史底部的周期性行业的阶段性反弹。

§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	2,660,907,695.92	79.73
	其中：股票	2,660,907,695.92	79.73
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	438,000,000.00	13.12
	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	218,792,838.85	6.56
6	其他各项资产	19,774,098.16	0.59
7	合计	3,337,474,632.93	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	11,410,940.00	0.34
B	采掘业	191,688,198.60	5.79
C	制造业	1,367,252,223.22	41.33
C0	食品、饮料	162,361,243.41	4.91
C1	纺织、服装、皮毛	44,892,522.94	1.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	110,248,006.95	3.33
C5	电子	55,281,520.25	1.67
C6	金属、非金属	169,968,537.40	5.14
C7	机械、设备、仪表	759,700,231.61	22.96
C8	医药、生物制品	64,800,160.66	1.96
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,664,921.12	0.90
E	建筑业	21,199,040.43	0.64
F	交通运输、仓储业	22,984,024.20	0.69
G	信息技术业	35,958,636.85	1.09
H	批发和零售贸易	273,189,573.50	8.26
I	金融、保险业	539,895,111.98	16.32
J	房地产业	48,431,603.35	1.46
K	社会服务业	84,906,882.99	2.57
L	传播与文化产业	13,647,700.80	0.41
M	综合类	20,678,838.88	0.63
	合计	2,660,907,695.92	80.43

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	7,359,900	177,005,595.00	5.35
2	601318	中国平安	1,618,860	90,915,177.60	2.75
3	600150	中国船舶	1,259,178	85,309,309.50	2.58
4	601009	南京银行	8,389,306	83,389,701.64	2.52
5	601169	北京银行	6,946,502	79,467,982.88	2.40
6	000338	潍柴动力	1,338,064	70,074,411.68	2.12
7	600519	贵州茅台	272,195	50,062,104.40	1.51
8	601699	潞安环能	822,444	49,050,560.16	1.48
9	600694	大商股份	1,029,102	48,769,143.78	1.47
10	600066	宇通客车	2,292,553	48,212,389.59	1.46

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	1,413,119.20
2	应收证券清算款	18,297,334.72
3	应收股利	-
4	应收利息	61,466.21
5	应收申购款	2,178.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,774,098.16

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	3,802,821,304.31
本报告期基金总申购份额	16,885,387.32
减：本报告期基金总赎回份额	491,748,298.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,327,958,393.26

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2010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
二〇一一年一月二十一日

诺德增强收益债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十一日

§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2011年1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10月1日起至2010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
交易代码	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	57,915,842.18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。 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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	3,222,180.84
2.本期利润	1,920,181.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0275
4.期末基金资产净值	60,873,732.14
5.期末基金份额净值	1.051

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10月1日至2010年12月31日	1.55%	0.54%	-1.99%	0.22%	3.54%	0.32%

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2010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2010年12月31日。

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		
张辉	基金经理	2010-6-23	-	14年	纽约大学(New York University)工商管理硕士(MBA)。1994年起历任美国JP摩根(JP Morgan)高级经理，美国高盛(Goldman Sachs)副总裁等职。2007年9月加入诺德基金管理有限公司，先后担任公司投资研究部行业研究员，基金经理助理等职务。具有基金从业资格和特许金融分析师(CFA)资格。
赵滔滔	基金经理	2010-6-23	-	4年	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，担任债券交易员，固定收益研究员等职务。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，不存在与诺德增强收益债券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、中小盘基金，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

第4季度债券市场大幅下挫，12月份进入振荡盘整格局。主要原因是伴随着通胀预期一路走高，央行“量价”工具并用，连续动用存款准备金率和差别存款准备金率大幅回收流动性，同时2次加息。股票市场先扬后抑，呈倒“V”型走势。

报告期内，面对着复杂的市场变化，本基金基于对宏观经济状况、债券市场资金面以及货币政策层面的分析，采取了灵活的资产配置策略。鉴于债市环境的恶化，债券部分投资采取防御策略，通过缩短久期，在品种选择上注重票息收入等方式降低利率风险；同时，在宏观经济环比回升，上市公司业绩不断趋好的市场环境下，加大了股性较强的可转债的配置力度，分享了股市上涨的收益。另外，报告期内，本基金采取收益增强策略，积极参与新股和新债申购，取得了一定的正收益。在股票方面，四季度市场风格变化巨大，我们在重点投资新兴产业的基础上适当配置周期性板块。由于市场波动大，本季度股票部分相对波动也较大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为1.051元，累计净值为1.078元。本报告期份额净值增长率为1.55%，同期业绩比较基准增长率为-1.99%，跑赢业绩基准3.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4季度以来，市场受制于通胀预期的高企以及国内紧缩政策的干扰，市场整体震荡偏弱，其中非周期性行业近期调整幅度较大，周期性行业反而取得阶段性的相对收益。

展望明年1季度，我们倾向于认为市场在持续调整之后有望重拾升势。通胀预期的缓和、年初资金面压力的大幅缓解，以及经济增长见底复苏的预期将对市场构成较强支撑。从配置层面看，我们将进一步筛选消费和新兴产业中成长性较高且估值较为合理的个股，并密切关注估值处于历史底部的周期性行业的阶段性反弹。

§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	9,450,830.00	13.92
	其中：股票	9,450,830.00	13.92
2	固定收益投资	44,934,984.93	66.21
	其中：债券	44,934,984.93	66.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	6,000,000.00	8.84
	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	2,734,855.90	4.03
6	其他各项资产	4,750,623.79	7.00
7	合计	67,871,294.62	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	718,900.00	1.18
B	采掘业	585,200.00	0.96
C	制造业	5,643,240.00	9.27
C0	食品、饮料	667,800.00	1.10
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	255,280.00	0.42
C5	电子	1,682,190.00	2.76
C6	金属、非金属	1,771,960.00	2.91
C7	机械、设备、仪表	708,130.00	1.16
C8	医药、生物制品	326,080.00	0.54
C99	其他制造业	231,800.00	0.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	918,160.00	1.51
F	交通运输、仓储业	417,000.00	0.69
G	信息技术业	839,630.00	1.38
H	批发和零售贸易	328,700.00	0.54
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	9,450,830.00	15.53

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	002081	金螳螂	8,000	550,240.00	0.90
2	002056	横店东磁	13,000	510,380.00	0.84
3	000039	中集集团	20,000	459,800.00	0.76
4	002161	远望谷	13,000	453,830.00	0.75
5	600737	中粮屯河	28,000	443,800.00	0.73
6	002241	歌尔声学	8,000	437,360.00	0.72
7	600111	包钢稀土	6,000	428,640.00	0.70
8	002069	獐子岛	10,000	428,500.00	0.70
9	600428	中远航运	50,000	417,000.00	0.69
10	002008	大族激光	18,000	403,200.00	0.66

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	12,448,409.60	20.45
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,505,464.33	33.69
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	11,981,111.00	19.68
7	其他	-	-
8	合计	44,934,984.93	73.82

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

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(%)
1	010107	21国债(7)	80,000	8,200,000.00	13.47
2	113001	中行转债	41,000	4,504,260.00	7.40
3	113002	工行转债	27,000	3,189,780.00	5.24
4	122009	08新湖债	26,100	2,829,762.00	4.65
5	111051	09怀化债	26,975	2,826,710.25	4.64

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 报告期内深圳证券交易所于2010年9月6日公告了对本基金投资的大族激光（证券代码002008）的处分决定，就该公司披露的2009年度业绩快报与随后披露的业绩快报修正公告的差异幅度达到95.74%的行为进行了处分，给予该公司及相关当事人通报批评的处分。该公司已经对2009年度的业绩进行了修正，公司的主营业务未受影响。

对该股票投资决策程序的说明：本基金对该股票的投资是基于内部研究员对该公司多次调研和深入研究的成果，符合法律法规和公司制度。

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	291,821.24
2	应收证券清算款	3,719,819.62
3	应收股利	-
4	应收利息	715,401.35
5	应收申购款	23,581.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,750,623.79

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	4,504,260.00	7.40
2	110009	双良转债	2,171,240.00	3.57
3	110003	新钢转债	691,380.00	1.14
4	125731	美丰转债	595,161.00	0.98

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	123,109,274.13
本报告期基金总申购份额	13,314,333.44
减：本报告期基金总赎回份额	78,507,765.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	57,915,842.18

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增强收益债券型证券投资基金募集的批复。
2、《诺德增强收益债券型证券投资基金基金合同》。
3、《诺德增强收益债券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、诺德增强收益债券型证券投资基金2010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
二〇一一年一月二十一日