诺德中小盘股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十四日

§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,于2011年10月21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2011年7月1日起至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	310,749,660.26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	中证700指数×80%+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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-10,890,049.77
2.本期利润	-23,308,081.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0744
4.期末基金资产净值	269,071,065.55
5.期末基金份额净值	0.866

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
2011年7月1日至2011年9月30日	-8.07%	1.02%	-12.32%	1.16%	4.25%	-0.14%

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

累计份额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2011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2011年9月30日。本基金建仓期为2010年6月28日至2010年12月27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		
向朝勇	本基金基金经理,诺德优选30股票型证券投资基金基金经理,公司投资总监	2010-6-28	-	14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,诺德优选30股票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,公司旗下另五只基金产品分别为价值股票型基金、成长股票型基金、集中持股股票型基金、混合型基金和债券型基金,六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

展望今年4季度,经济转型的大背景,继续挖掘信息技术、生物医药、食品饮料、纺织服装、商业贸易、煤炭、有色金属、节能环保等领域的成长性细分行业,进一步加大个股的筛选和甄别力度,重点投资业绩高速成长的优质个股。

§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	201,045,241.45	73.34
	其中:股票	201,045,241.45	73.34
2	固定收益投资	17,030,600.00	6.21
	其中:债券	17,030,600.00	6.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40,000,000.00	14.59
	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	6,244,000.39	2.28
6	其他各项资产	9,816,240.38	3.58
7	合计	274,136,082.22	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	259,200.00	0.10
B	采掘业	311,904.00	0.12
C	制造业	166,436,696.78	61.86
C0	食品、饮料	47,502,432.80	17.65
C1	纺织、服装、皮毛	53,563,143.18	19.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	4,280,447.25	1.59
C6	金属、非金属	11,701,404.60	4.35
C7	机械、设备、仪表	25,426,751.64	9.45
C8	医药、生物制品	23,586,759.75	8.77
C99	其他制造业	375,757.56	0.14
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,879,224.68	6.64
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,639,879.21	2.47
H	批发和零售贸易	9,518,336.78	3.54
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	201,045,241.45	74.72

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	300216	千山药机	465,644	17,834,165.20	6.63
2	600519	贵州茅台	83,820	15,975,253.80	5.94
3	601566	九牧王	658,388	15,880,318.56	5.90
4	002327	富安娜	336,515	15,843,126.20	5.89
5	002293	罗莱家纺	182,468	15,144,844.00	5.63
6	002038	双鹭药业	418,220	13,529,417.00	5.03
7	000858	五粮液	360,026	13,068,943.80	4.86
8	002375	亚厦股份	327,800	9,663,544.00	3.59
9	600585	海螺水泥	517,764	8,905,540.80	3.31
10	002154	报喜鸟	506,802	6,694,854.42	2.49

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	17,030,600.00	6.33
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	17,030,600.00	6.33

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	010112	21国债(2)	170,000	17,030,600.00	6.33

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 2011年4月29日,中国证券监督管理委员会发布《中国证监会行政处罚决定书》(2011〔17〕号),对宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)、唐桥等8名责任人员作出警告、罚款等行政处罚。

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处罚一事公告当日,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,认为此次处罚基本针对历史事件展开,立案调查已有结论,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,并且促进了公司治理的改善。该事件不改变本基金管理人对五粮液投资价值的判断。经过投决集委员会批准,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	2,500,000.00
2	应收证券清算款	6,814,901.76
3	应收股利	-
4	应收利息	483,866.04
5	应收申购款	17,472.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,816,240.38

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

本报告期期初基金份额总额	318,246,000.95
本报告期基金总申购份额	6,545,130.06
减:本报告期基金总赎回份额	14,041,470.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	310,749,660.26

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2011年6月28日,本基金管理人发布关于变更诺德中小盘股票型证券投资基金业绩比较基准并相应修改基金合同的公告,自2011年7月1日起,本基金的业绩比较基准由“天相中盘指数×40%+天相小盘指数×40%+上证国债指数×20%”变更为:“中证700指数×80%+上证国债指数×20%”。

鉴于中国证监会对李格平先生辞任董事长职务、杨忆风代为履行董事长职务事宜进行了审查并出具无异议函(基金部函〔2011〕536号),根据诺德基金管理公司第二届董事会第六次会议的补充决议,杨忆风先生自李格平先生2011年7月1日离任之日起,代行董事长职务,代行职务的时间不超过90日。

经诺德基金管理公司第二届董事会第六次会议审议通过并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕1438号文核准,自2011年9月13日起,杨忆风先生由总经理改任董事长,潘福祥先生由副总经理改任总经理。

根据中方股东长江证券股份有限公司的提名并经诺德基金管理公司股东会第十次会议审议通过,自2011年8月5日起,董事发先生担任公司第二届董事会董事。

§8 备查文件目录

8.1 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2011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。

8.2 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

8.3 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

二〇一一年十月二十四日

诺德价值优势股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十四日

§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,已于2011年10月21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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9月30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	2,966,494,410.46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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-101,956,546.54
2.本期利润	-271,586,018.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0908
4.期末基金资产净值	2,529,547,325.63
5.期末基金份额净值	0.8527

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
2011年7月1日至2011年9月30日	-9.71%	1.08%	-12.11%	1.06%	2.40%	0.02%

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

累计份额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2011年9月30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2011年9月30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	-	14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,公司旗下另五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、集中持股股票型基金,六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,在经济增速放缓、通胀维持高位、政策持续紧缩以及外围局势动荡等因素综合作用下,市场承接二季度后半段的跌势,呈现出单边下跌的走势。三季度沪深300指数下跌幅度为15.20%,跌幅居前的行业为建筑建材、黑色金属和家用电器。

三季度本基金总体上延续了稳定仓位、均衡配置、相对分散投资、偏重价值风格的策略。三季度投资的行业侧重在金融服务、食品饮料和化工等行业,基金净值有所下跌,跌幅小于业绩基准。

本基金的长期策略是在稳定仓位的基础上通过精选行业和个股达到相对稳定的业绩回报,争取战胜市场。在市场下跌过程中,本基金将努力通过优选行业和个股,构建尽可能抗跌的组合,耐心等待市场底部形成。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.8527元,累计净值为0.8527元。本报告期份额净值增长率为-9.71%,同期业绩比较基准增长率为-12.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年4季度,通货膨胀注定回落之势已成,11月前后可能加速下行,同时经济下滑与通胀下行也如影随形,整个制造业企业的盈利存在大幅下滑风险,宏观政策全面转向概率依然较小。因此,我们判断4季度将是A股市场底部构筑的初级阶段,货币政策转向将成为最重要的参考指标。

从配置层面来看,我们将立足经济转型的大背景,继续挖掘信息技术、生物医药、食品饮料、纺织服装、商业贸易、煤炭、有色金属、节能环保等领域,进一步加大个股的筛选和甄别力度,重点投资优质个股。

§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	2,020,763,413.64	79.58
	其中:股票	2,020,763,413.64	79.58
2	固定收益投资	341,416,790.60	13.44
	其中:债券	341,416,790.60	13.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	110,000,000.00	4.33
	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	58,413,920.19	2.30
6	其他各项资产	8,765,958.95	0.35
7	合计	2,539,360,083.38	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	36,918,771.61	1.46
B	采掘业	203,409,461.51	8.04
C	制造业	875,021,017.35	34.59
C0	食品、饮料	262,404,950.63	10.37
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	21,070,399.75	0.83
C3	造纸、印刷	9,747,954.40	0.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	208,097,754.31	8.23
C5	电子	15,589,770.00	0.62
C6	金属、非金属	218,734,968.95	8.65
C7	机械、设备、仪表	96,609,531.44	3.82
C8	医药、生物制品	30,391,571.79	1.20
C99	其他制造业	12,374,116.08	0.49
D	电力、煤气及水的生产和供应业	49,455,827.97	1.96
E	建筑业	12,042,838.68	0.48
F	交通运输、仓储业	12,593,557.54	0.50
G	信息技术业	50,253,021.80	1.99
H	批发和零售贸易	245,808,252.89	9.72
I	金融、保险业	410,838,864.42	16.24
J	房地产业	20,810,000.52	0.82
K	社会服务业	78,296,317.29	3.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	25,315,482.06	1.00
	合计	2,020,763,413.64	79.89

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	000001	深发展A	5,675,875	91,041,035.00	3.60
2	601318	中国平安	2,664,728	89,454,918.96	3.54
3	600519	贵州茅台	367,489	70,039,728.51	2.77
4	002304	洋河股份	423,532	57,600,352.00	2.28
5	601169	北京银行	6,225,160	57,458,226.80	2.27
6	601009	南京银行	6,086,513	49,422,485.56	1.95
7	600729	重庆百货	1,218,620	49,354,110.00	1.95
8	600036	招商银行	3,643,401	40,296,015.06	1.59
9	601601	中国太保	2,144,120	39,644,778.80	1.57
10	002051	中工国际	1,499,300	39,086,751.00	1.55

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	-	-
2	央行票据	173,867,000.00	6.87
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	167,549,790.60	6.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	341,416,790.60	13.50

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	1101024	11央行票据24	1,300,000	125,567,000.00	4.96
2	1101022	11央行票据22	500,000	48,300,000.00	1.91
3	1180023	11路桥公投债	200,000	19,506,000.00	0.77
4	1180011	11邹城国资债	200,000	19,376,000.00	0.77
5	1180095	11常城建债	200,000	19,234,000.00	0.76

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	1,861,692.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,870,502.39
5	应收申购款	33,763.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,765,958.95

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

本报告期期初基金份额总额	3,021,067,123.24
本报告期基金总申购份额	7,979,631.98
减:本报告期基金总赎回份额	62,552,344.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,966,494,410.46

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

鉴于中国证监会对李格平先生辞任董事长职务、杨忆风代为履行董事长职务事宜进行了审查并出具无异议函(基金部函〔2011〕536号),根据诺德基金管理公司第二届董事会第五次会议的补充决议,杨忆风先生自李格平先生2011年7月1日离任之日起,代行董事长职务,代行职务的时间不超过90日。

经诺德基金管理公司第二届董事会第六次会议审议通过并经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕1438号文核准,自2011年9月13日起,杨忆风先生由总经理改任董事长,潘福祥先生由副总经理改任总经理。

根据中方股东长江证券股份有限公司的提名并经诺德基金管理公司股东会第十次会议审议通过,自2011年8月5日起,董事发先生担任公司第二届董事会董事。

§8 备查文件目录

8.1 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2011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。

8.2 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

8.3 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

二〇一一年十月二十四日

诺德增强收益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十四日

§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,已于2011年10月21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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9月30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	57,922,299.63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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,107,613.81
2.本期利润	-3,466,101.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0571
4.期末基金资产净值	56,298,632.95
5.期末基金份额净值	0.972

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
2011年7月1日至2011年9月30日	-5.63%	0.31%	-1.82%	0.16%	-3.81%	0.15%

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