诺德价值优势股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011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
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	2,943,746,735.66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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-109,975,914.66
2.本期利润	-194,850,287.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0659
4.期末基金资产净值	2,315,140,768.16
5.期末基金份额净值	0.7865

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

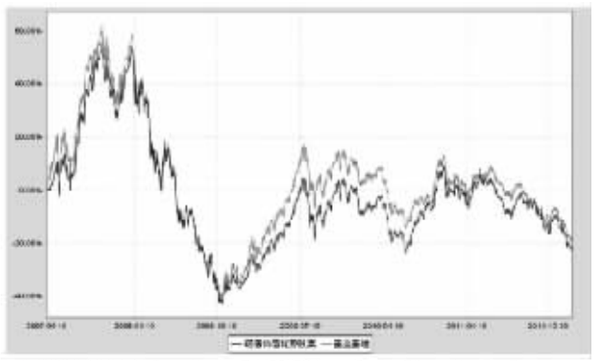
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年10月1日至2011年12月31日	-7.76%	1.21%	-7.05%	1.12%	-0.71%	0.09%

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2011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	-	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。
薛珠	本基金基金经理	2011-11-7	-	4年	薛珠女士,上海财经大学硕士,2007年3月加入诺德基金管理有限公司,先后在风险控制部和投资研究部从事投资研究相关工作,历任助理研究员、研究员、高级研究员、基金经理助理兼数量研究主管职务。薛珠女士具有基金从业资格。

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,不存在与诺德价值优势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

四季度,通货膨胀的压力出现了预期中的缓解,宏观政策也出现了相应的微调,但是在国际形势动荡以及国内经济增速逐级放缓的背景下,投资者对经济前景出现了明显的担忧,市场在10月份小幅反弹之后又开始单边下跌,四季度沪深300指数下跌幅度为9.13%,跌幅居前的行业为有色金属、化工和采掘。

四季度本基金延续了稳定仓位、均衡配置、相对分散投资、偏重价值风格的投资策略,四季度投资侧重在金融服务、食品饮料和建筑建材等行业。报告期内,基金业绩落后业绩基准主要是因为超配了四季度表现不佳的化工和采掘。

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,同时保持一定向上的弹性,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12月31日,本基金份额净值为0.7865元,累计单位净值为0.7865元。本报告期份额净值增长率为-7.76%,同期业绩比较基准增长率为-7.05%。

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2012年1季度,A股市场有望在经济周期下行与政策预期转向的夹缝中赢得一线生机。通胀下行和经济下滑如影随形之势已经在去年4季度得到充分验证,A股市场的持续低迷,也较大程度上反映了市场对经济下滑和盈利冲击的担忧,预计今年1季度A股市场将在季节性的流动性缓解背景下,迎来喘息之机。

从配置层面来看,我们将秉承确定性成长的投资理念,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、节能环保等领域的高成长性优质个股,并适当加大对超低估值周期性行业的轮动配置力度。

§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	1,820,538,131.57	77.66
	其中:股票	1,820,538,131.57	77.66
2	固定收益投资	413,938,781.70	17.66
	其中:债券	413,938,781.70	17.66
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	15,000,000.00	0.64
	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	65,172,369.03	2.78
6	其他各项资产	29,458,181.08	1.26
7	合计	2,344,107,463.38	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	52,447,994.41	2.27
B	采掘业	104,767,588.75	4.53
C	制造业	803,856,792.90	34.72
C0	食品、饮料	288,158,121.42	12.45
C1	纺织、服装、皮毛	12,446,385.60	0.54
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,952,101.94	1.90
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	215,934,437.34	9.33
C7	机械、设备、仪表	183,709,896.61	7.94
C8	医药、生物制品	44,702,872.89	1.93
C99	其他制造业	14,952,977.10	0.65
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,448,167.83	2.09
E	建筑业	11,542,366.56	0.50
F	交通运输、仓储业	10,660,195.00	0.46
G	信息技术业	44,905,180.80	1.94
H	批发和零售贸易	160,779,502.16	6.94
I	金融、保险业	424,479,971.35	18.33
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	131,657,311.25	5.69
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	26,993,060.56	1.17
	合计	1,820,538,131.57	78.64

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	002142	宁波银行	13,215,529	121,054,245.64	5.23
2	002051	中工国际	3,144,008	79,166,121.44	3.42
3	601169	北京银行	7,283,220	67,588,281.60	2.92
4	600519	贵州茅台	316,600	61,198,780.00	2.64
5	600694	大商股份	1,551,859	51,645,867.52	2.23
6	600015	华夏银行	4,117,032	46,234,269.36	2.00
7	601009	南京银行	4,636,513	43,026,840.64	1.86
8	601318	中国平安	1,224,128	42,158,968.32	1.82
9	002304	洋河股份	288,489	37,206,426.33	1.61
10	000626	如意集团	4,570,385	36,700,191.55	1.59

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	174,132,000.00	7.52
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	239,806,781.70	10.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	413,938,781.70	17.88

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	125,762,000.00	5.43
2	1101022	11央行票据22	500,000	48,370,000.00	2.09
3	1180095	11常城建债	200,000	19,630,000.00	0.85
4	1180094	11赣城债	200,000	19,572,000.00	0.85
5	1180023	11路桥公投债	200,000	19,344,000.00	0.84

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在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	1,356,671.77
2	应收证券清算款	17,096,041.12
3	应收股利	-
4	应收利息	11,002,990.76
5	应收申购款	2,477.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,458,181.08

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	002051	中工国际	79,166,121.44	3.42	重大事项

注:本基金截至2011年12月31日正持有以上因公布的重大事项可能严重重大影响而被暂时停牌的股票,该类股票将在所公布事项的重大影响消除后,经交易所批准复牌。

§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	2,966,494,410.46
本报告期基金总申购份额	13,479,637.65
减:本报告期基金总赎回份额	36,227,312.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,943,746,735.66

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2011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
二〇一二年一月二十日

诺德成长优势股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011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	80,974,008.43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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-9,291,605.84
2.本期利润	-7,565,876.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0887
4.期末基金资产净值	71,150,036.59
5.期末基金份额净值	0.879

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

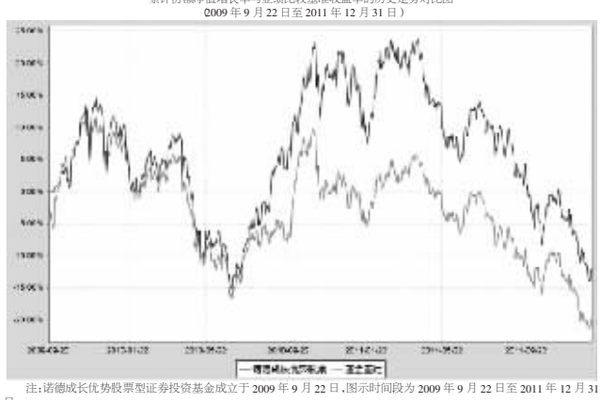
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年10月1日至2011年12月31日	-9.10%	1.32%	-7.05%	1.12%	-2.05%	0.20%

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

(2009年9月22日至2011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2011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	-	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,不存在与诺德成长优势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、债券型基金、混合型基金、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

四季度,通货膨胀的压力出现了预期中的缓解,宏观政策也出现了相应的微调,但是在国际形势动荡以及国内经济增速逐级放缓的背景下,投资者对经济前景出现了明显的担忧,市场在10月份小幅反弹之后又开始单边下跌,四季度沪深300指数下跌幅度为9.13%,跌幅居前的行业为有色金属、化工和采掘。

四季度本基金延续了稳定仓位、均衡配置、精选个股的投资策略;但由于对通胀缓解后政策转向力度过于乐观,以及对经济下滑的持续性和市场的悲观心态估计不足,对部分周期性行业如采掘、化工等配置比例较高,导致在报告期内基金业绩落后于业绩比较基准。

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。本基金将努力通过优选行业和个股,保持向上的弹性,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12月31日,本基金份额净值为0.879元,累计单位净值为0.879元。本报告期份额净值增长率为-9.10%,同期业绩比较基准增长率为-7.05%。

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2012年1季度,A股市场有望在经济周期下行与政策预期转向的夹缝中赢得一线生机。通胀下行和经济下滑如影随形之势已经在去年4季度得到充分验证,A股市场的持续低迷,也较大程度上反映了市场对经济下滑和盈利冲击的担忧,预计今年1季度A股市场将在季节性的流动性缓解背景下,迎来喘息之机。

从配置层面来看,我们将秉承确定性成长的投资理念,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、节能环保等领域的高成长性优质个股,并适当加大对超低估值周期性行业的轮动配置力度。

§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	63,997,085.78	88.19
	其中:股票	63,997,085.78	88.19
2	固定收益投资	4,130,186.00	5.69
	其中:债券	4,130,186.00	5.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,600,000.00	2.20
	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	2,490,634.00	3.43
6	其他各项资产	349,086.41	0.48
7	合计	72,566,992.19	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	1,918,283.36	2.70
B	采掘业	4,453,900.00	6.26
C	制造业	28,175,676.70	39.60
C0	食品、饮料	5,980,350.00	8.41
C1	纺织、服装、皮毛	1,980,425.00	2.78
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,526,400.00	3.55
C5	电子	1,427,300.00	2.01
C6	金属、非金属	1,142,400.00	1.61
C7	机械、设备、仪表	10,283,061.70	14.45
C8	医药、生物制品	4,835,740.00	6.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,525,746.90	3.55
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	3,357,000.00	4.72
G	信息技术业	2,839,246.40	3.99
H	批发和零售贸易	1,865,500.00	2.62
I	金融、保险业	18,387,432.42	25.84
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	474,300.00	0.67
M	综合类	-	-
	合计	63,997,085.78	89.95

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	601006	大秦铁路	450,000	3,357,000.00	4.72
2	000858	五粮液	90,000	2,952,000.00	4.15
3	600000	浦发银行	300,000	2,547,000.00	3.58
4	000001	深发展A	150,000	2,338,500.00	3.29
5	601009	南京银行	250,000	2,320,000.00	3.26
6	600015	华夏银行	190,000	2,133,700.00	3.00
7	601628	中国人寿	120,000	2,116,800.00	2.98
8	601311	骆驼股份	110,000	2,020,700.00	2.84
9	601566	九牧王	92,500	1,980,425.00	2.78
10	000423	东阿阿胶	45,000	1,932,750.00	2.72

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	4,130,186.00	5.80
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	4,130,186.00	5.80

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	010203	02国债(3)	41,240	4,130,186.00	5.80

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]7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	4,162.83
2	应收证券清算款	270,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	74,923.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	349,086.41

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转股期可转债。

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	83,952,319.09
本报告期基金总申购份额	2,915,363.16
减:本报告期基金总赎回份额	5,893,673.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	80,974,008.43

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2011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
二〇一二年一月二十日

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德灵活配置混合
基金主代码	571002
交易代码	571002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	71,244,677.88份
投资目标	本基金重点关注中国在经济崛起过程中带来的结构性变化,及时把握宏观投资趋势,通过准确的主题配置和精选个股,追求资产长期稳定的增值,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	本基金深刻分析影响国家经济发展和企业盈利的关键和趋势性因素,及时把握中国经济崛起过程中主题演变带来的投资机会,强调对上市公司基本面的深入研究,精心挑选主题演变中的优势企业,充分挖掘企业的投资价值基础上,确保一定的安全边际,进行中长期投资。 本基金重视自上而下的主题发掘,通过对宏观经济中制度性、结构性或周期性发展趋势的研究,把握中国经济崛起的产业变迁,从而了解中国产业演进的趋势,寻找到中长期发展趋势良好的企业。本基金管理人认为:和谐社会、自主创新、产业升级、消费升级将是与中国经济崛起相关度最大的四大主题,将这四大主题贯彻到研究中,以此确立投资的重点领域。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为偏股型的混合型基金,风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-6,769,371.99
2.本期利润	-2,845,104.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0392
4.期末基金资产净值	81,081,879.30
5.期末基金份额净值	1.1381

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