诺德中小盘股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：二〇一三年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月18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2012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	295,954,656.89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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-5,413,701.35
2.本期利润	-744,547.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025
4.期末基金资产净值	264,928,638.18
5.期末基金份额净值	0.895

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。

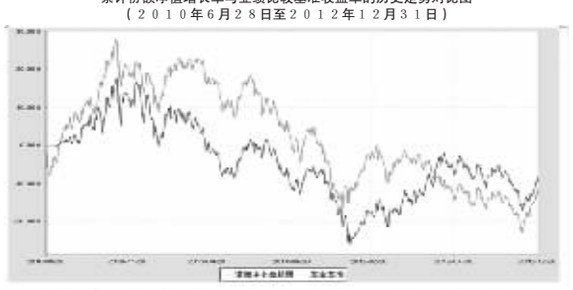
3.2 基金净值表现

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
2012年10月1日至2012年12月31日	-0.22%	0.97%	3.27%	1.10%	-3.49%	-0.13%

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2012年12月31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2012年12月31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		
周勇	本基金基金经理、研究副总监	2012-6-14	-	9	复旦大学经济学硕士。2010年5月加盟诺德基金管理有限公司，担任研究副总监。周勇先生曾先后任职于长江证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、中信证券股份有限公司从事投资策略研究工作。周勇先生现任诺德中小盘股票型证券投资基金基金经理、研究副总监。

注：任职日期是指本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期；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。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《诺德基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》，明确公司对投资组合的同向与反向交易和其他日常交易行为进行监控，并对发现的异常交易行为进行报告。该办法覆盖异常交易的类型、界定标准、监控方法与识别程序、对异常交易的分析报告等内容并得到有效执行。本报告期内，本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易，也未发现存在不公平交易的情况。

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

2012年4季度A股市场整体大幅上扬，但过程跌宕起伏，呈现先抑后扬走势，前两个月持续下跌，但最后一个月市场在换届效应、经济预期好转的多重刺激下快速上涨。地产、金融等强周期行业受益经济预期好转，凭借最后一个月的强力拉升，取得明显超额收益，而医药、食品饮料、TMT等消费成长类行业，由于前期涨幅过大，估值吸引力相对下降，相对表现较为落后。

本基金今年以来一直立足精选业绩确定性较高的个股，坚持重点配置成长性较高的消费品行业。在4季度市场风格重新阶段性向周期股倾斜背景下，本基金重点配置的消费成长型个股受冲击较大，在强周期行业反弹之时，部分成长型个股甚至出现补跌，此消彼长，最终本基金4季度基金业绩跑输比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金份额净值为0.895元，累计净值为0.925元。本报告期份额净值增长率为-0.22%，同期业绩比较基准增长率为3.27%。

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2013年，我们仍然认为经济周期以及政策预期依然决定A股市场整体仍处于震荡筑底的底部反复期。虽然经济短周期复苏的迹象较为明显，市场对换届带来的改革红利憧憬很大，但是我们坚持从经济的内生周期解读未来中国宏观经济变化，倾向于认为经济仍然是弱复苏格局，由地产投资和基建投资带动的增长格局难以长期持续，因此周期股引领的市场反弹更多是脉冲式行情。

就2013年1季度而言，在经历4季度末的市场爆发性反弹后，我们倾向于认为1季度可能是周期股反弹行情的后半场，而周期股的大幅波动，可能仍然会对可能会对本基金追求的偏消费和成长的投资风格带来一定冲击和挑战。但本基金仍然认为，未来较长一段时间内的投资机会依然集中在稳定成长的消费类行业及国家政策长期重点扶持的新兴产业如高端装备及TMT等行业。本基金将坚持优选上述行业中的优质个股集中投资，力求保持原有的投资风格，更加审慎的参与周期股反弹，并有信心获取长期的超额收益。

§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	207,080,885.74	76.13
	其中：股票	207,080,885.74	76.13
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	36,000,000.00	13.23
	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	21,028,730.91	7.73
6	其他各项资产	7,897,056.91	2.90
7	合计	272,006,673.56	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	10,738,224.00	4.05
C	制造业	116,995,838.25	44.16
C0	食品、饮料	6,465,053.01	2.44
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,155,816.80	1.57
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	21,710,340.51	8.19
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	26,804,074.11	10.12
C8	医药、生物制品	57,860,553.82	21.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,178,415.00	3.84
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,618,211.33	8.16
H	批发和零售贸易	14,664,407.50	5.54
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,742,000.00	1.03
L	传播与文化产业	30,143,789.66	11.38
M	综合类	-	-
	合计	207,080,885.74	78.16

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	300039	上海凯宝	548,901	12,778,415.28	4.82
2	600703	三安光电	924,766	12,650,798.88	4.78
3	600422	昆明制药	646,485	12,587,062.95	4.75
4	000423	东阿阿胶	302,495	12,223,822.95	4.61
5	600373	中文传媒	841,079	11,993,786.54	4.53
6	300267	尔康制药	568,510	10,886,966.50	4.11
7	600547	山东黄金	281,400	10,738,224.00	4.05
8	300079	数码视讯	647,605	10,659,578.30	4.02
9	600104	上汽集团	588,000	10,372,320.00	3.92
10	002344	海宁皮城	385,050	10,234,629.00	3.86

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	3,750,000.00
2	应收证券清算款	4,104,045.89
3	应收股利	-
4	应收利息	13,344.04
5	应收申购款	29,666.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,897,056.91

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	305,862,388
本报告期基金总申购份额	4,432,931.09
减：本报告期基金总赎回份额	14,340,662.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	295,954,656.89

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2012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/或基金托管人的住所，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，或发电子邮件，E-mail：service@lordabbettchina.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一三年一月二十一日

诺德周期策略股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：二〇一三年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德周期策略股票
基金主代码	570008
交易代码	570008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月21日
报告期末基金份额总额	124,012,099.34份
投资目标	基于经济周期和政策导向的关系研究，采取"自上而下"的宏观经济研究与"自下而上"的微观个股选择相结合的方法进行主动型资产配置、行业配置和股票选择，追求资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过宏观、行业、个股等三重纬度的基本面研究，对当前经济周期演变形势下的行业前景和公司盈利进行详细跟踪和评判，并由此挖掘出具备核心竞争力、有能力把握行业成长机遇的优质个股，最终在充分考虑风险因素的基础上，构建投资组合进行集中投资，力争抵御通货膨胀或通货紧缩，获取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+金融同业存款利率×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高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-8,610,148.83
2.本期利润	1,833,282.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	114,079,054.37
5.期末基金份额净值	0.920

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。

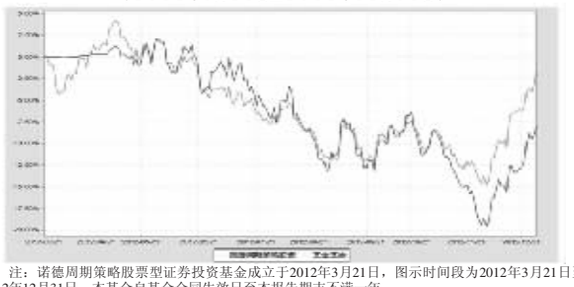
3.2 基金净值表现

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
2012年10月1日至2012年12月31日	1.77%	1.13%	8.06%	1.02%	-6.29%	0.11%

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

诺德周期策略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
（2012年3月21日至2012年12月31日）



注：诺德周期策略股票型证券投资基金成立于2012年3月21日，图示时间段为2012年3月21日至2012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2012年3月21日至2012年9月20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、诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理、公司投资总监	2012-3-21	-	16	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、投资研究部经理等职务。胡志伟先生现任公司投资总监，具有基金从业资格，并持有CFA证书。
陈国光	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	2012-4-24	-	11	2002年7月至2006年5月，任职于清华兴业投资管理有限公司，从事投资研究工作；2006年8月起任职于诺德基金管理有限公司投资研究部，历任研究员、高级研究员、基金经理助理等职务。陈国光先生具有基金从业资格。

注：任职日期是指本公司总经理办公会作出决定并履行必要备案程序后对外公告的任职日期；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。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《诺德基金管理有限公司异常交易监控与报告管理办法》，明确公司对投资组合的同向与反向交易和其他日常交易行为进行监控，并对发现的异常交易行为进行报告。该办法覆盖异常交易的类型、界定标准、监控方法与识别程序、对异常交易的分析报告等内容并得到有效执行。本报告期内，本基金未有参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易，也未发现存在不公平交易的情况。

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

2012年4季度A股市场先抑后扬，受三季报整体业绩低于预期的影响，指数前两个月快速下跌，到12月初创出近四年的新低。12月市场在宏观经济指标企稳、改革预期加大的多重利好刺激下绝地反弹，银行、采掘、房地产等前期调整较为充分的强周期行业受益于经济预期好转，表现突出，取得明显超额收益；而家用电器、食品饮料、医药等消费成长类行业，由于估值偏高，吸引力下降，再加上市场风格转换等原因，相对表现较为落后。

本基金立足精选业绩确定和景气度上升的板块，四季度在市场下跌过程中逐渐减持前期超额收益较多的消费品行业，逐步加大基本面企稳的部分强周期行业。虽然在结构方面进了局部调整，但是由于4季度市场风格转换剧烈快速，基金组合中前期仓位较重的成长股和消费股调整不够及时受到较大冲击，导致本基金4季度基金业绩跑输比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金份额净值为0.920元，累计净值为0.920元。本报告期份额净值增长率为1.77%，同期业绩比较基准增长率为8.06%。

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2013年，随着一系列逆周期政策的逐步见效，周期性的经济减速接近尾声，企业盈利数据将会跨过底部拐点，转头向上。A股市场在经历三年多估值和盈利双杀的深幅调整之后，将迎来较好的投资时机。

单就2013年1季度而言，在这个时间段，经济政策比较有利、国内外资金跨年布局，流动性宽松，投资者对经济复苏预期较高，再加上投资者年初风险偏好较高，我们倾向于认为这个时间段仍可能是周期股为主的行情。

本基金认为中国经济未来的出路在于结构转型，主要体现于国家政策扶持的新兴产业和稳定成长的内需消费。本基金的组合以结构调整中的成长性行业和景气度上升的行业为主，精选个股，适度优化，减少净值波动。同时，在市场反弹趋势确立的情况下，适度参与有基本面支持的周期股，获取相对收益。

§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	92,750,037.47	80.68
	其中：股票	92,750,037.47	80.68
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	12,000,000.00	10.44
	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	9,195,258.86	8.00
6	其他各项资产	1,013,805.63	0.88
7	合计	114,959,101.96	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	5,905,485.83	5.18
C	制造业	44,882,818.20	39.34
C0	食品、饮料	5,507,127.00	4.83
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	2,576,009.00	2.26
C5	电子	3,178,984.38	2.79
C6	金属、非金属	16,821,567.16	14.75
C7	机械、设备、仪表	8,809,093.66	7.72
C8	医药、生物制品	7,990,037.00	7.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,099,310.00	12.36
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,143,460.64	5.39
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	4,971,700.00	4.36
J	房地产业	7,836,960.00	6.87
K	社会服务业	5,987,002.80	5.25
L	传播与文化产业	2,923,300.00	2.56
M	综合类	-	-
	合计	92,750,037.47	81.30

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	601886	江河幕墙	244,000	5,319,200.00	4.66
2	000002	万 科A	450,500	4,559,060.00	4.00
3	002620	瑞和股份	230,300	3,615,710.00	3.17
4	601888	中国国旅	125,000	3,427,500.00	3.00
5	000960	锡业股份	169,982	3,379,242.16	2.96
6	300039	上海凯宝	140,000	3,259,200.00	2.86
7	002431	棕榈园林	135,000	3,105,000.00	2.72
8	002646	青青稞酒	132,100	3,100,387.00	2.72
9	000338	潍柴动力	120,000	3,037,200.00	2.66
10	600373	中文传媒	205,000	2,923,300.00	2.56

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	-
2	应收证券清算款	1,007,503.89
3	应收股利	-
4	应收利息	5,610.04
5	应收申购款	691.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,013,805.63

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	000002	万 科A	4,559,060.00	4.00	未公告重大事项

§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	130,637,061.51
本报告期基金总申购份额	86,831.87
减：本报告期基金总赎回份额	6,711,794.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	124,012,099.34

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周期策略股票型证券投资基金募集的批复。
2、《诺德周期策略股票型证券投资基金基金合同》。
3、《诺德周期策略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、诺德周期策略股票型证券投资基金2012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/或基金托管人的住所，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，或发电子邮件，E-mail：service@lordabbettchina.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一三年一月二十一日

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：二〇一三年一月二十一日

§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2013年1月18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2012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	66,303,585.96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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,090,002.74
2.本期利润	4,490,592.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0674
4.期末基金资产净值	74,098,038.81
5.期末基金份额净值	1.1176

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。

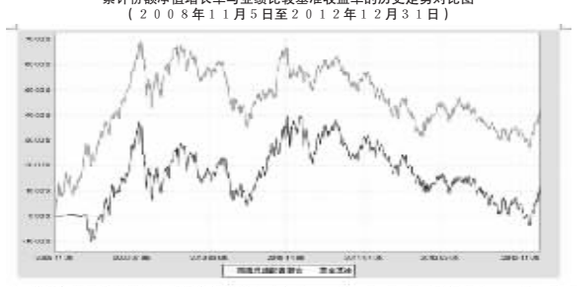
3.2 基金净值表现

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
2012年10月1日至2012年12月31日	6.43%	1.11%	6.33%	0.77%	0.10%	0.34%

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

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金
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
（2008年11月5日至2012年12月31日）



注：诺德主题灵活配置混合型证券投资基金成立于2008年11月5日，图示时间段为2008年11月5日至2012年12月31日。

本基金建仓期间自2008年11月5日至2009年5月4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		
陈国光	本基金基金经理、诺德周期策略股票型证券投资基金基金经理	2012-5-15	-	11	清华大学工商管理硕士。2002年7月至2006年5月，任职于清华兴业投资管理有限公司，从事投资研究工作；2006年8月起任职于诺德基金管理有限公司投资研究部、历任研究员、高级研究员、基金经理助理等职务，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并履行必要备案程序后对外公告的任职日期；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