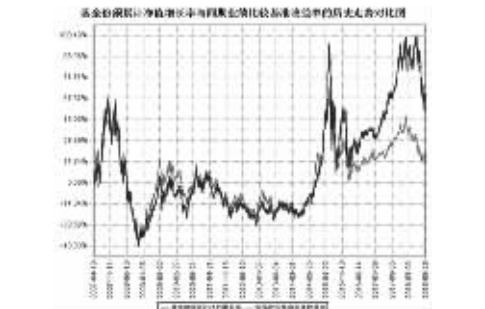


诺德价值优势混合型证券投资基金

2018年第三季度报告



注:本基金成立于2007年4月19日,图示时间为2007年4月19日至2018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。

基金经理(或基金经理小组)简介表,包括姓名、任职日期、离职日期、证券从业年限、说明。

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》、《公开募集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。公司交易系统使用公平交易模块,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单向与双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分析,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多的单边交易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 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年第三季度,上证综指总体处于震荡态势,最终收于2621.35点,下跌0.92%。其他指数都有不同程度的下跌,沪深300指数、中小板指数和创业板指数分别下跌2.05%、11.22%和12.16%。板块方面,仅有采掘和银行等为数不多的板块出现上涨,大多数板块都是下跌。

2018年3季度国内经济仍保持相对较弱的局面,投资受地产、基建等影响而维持有所下滑,消费整体保持较低的增速水平,国内宏观经济前景未来一段时间尚不明朗。从中长期看,我国经济目前仍处于由高速增长向中低速增长的换挡阶段,经济结构也处于转型期,虽然有不少积极的因素,但未来不确定性仍然较大。

从股票市场的表现看,3季度A股市场整体出现了大幅的下跌,尤其是价值白马股大幅回调,市场信心跌入冰点。影响市场信心跌入冰点的主要因素有两个方面:一是中美贸易摩擦逐步升级,二是国内去杠杆、流动性整体偏紧,沪深300指数由3510.9点下跌至3438.8,跌幅为2.05%。创业板指数则由1606.7点下跌至1411.3,跌幅为12.16%。从行业看,3季度只有银行、非银金融、采掘和钢铁等四个行业是上涨的,其余24个申万一级行业全部都是下跌,其中大部分行业跌幅都超过5%,其中电子、医药、家电等行业的跌幅在15%左右。

3季度本基金继续坚持一直以来所秉持的价值投资理念,持续持有价值股,不过受债白马股大幅回调影响,3季度本基金出现了明显的回撤,3季度本基金仓位整体处于中高位水平,在行业配置上,本基金重点配置在家电、食品饮料、医药、建材等行业上,同时保持价值股,同时在清洁能源、先进制造和消费电子等成长领域较为看好的行业上也配置了一定的仓位。整体上,本基金3季度的操作思路依旧是按照成长价值投资的投资框架来执行。

展望2018年4季度,我们对A股市场的预期整体谨慎乐观。一方面,受中美贸易摩擦等因素影响,投资者的风险偏好已经降至谷底,随着3季度A股的大幅下跌,市场整体估值已经调整至历史低位附近。而展望4季度,A股企业盈利整体仍有保持稳健的增长,部分优质价值股仍将保持较快的增长,当前的估值已经具有较大的吸引力。另一方面,中美贸易摩擦的影响还没有完全显现,未来全球贸易格局仍充满较大不确定性,中美两国博弈也进入前所未有的阶段。同时国内去杠杆、流动性整体偏紧的环境下,债务违约、股票质押平仓等情况频发,这些都对A股市场的风险偏好带来较大影响。

中长期看,本基金认为中国经济未来发展的出路在于结构性改革,主要体现在具有持续创新能力的新兴行业和稳定增长的内需消费。本基金将继续秉承成长价值投资策略,一方面,在代表中国经济未来发展方向的新兴行业中精选成长个股,投资真正具有成长性、估值相对合理且能够在经济转型中胜出的高质量企业;另一方面,加大对新兴消费的投资比例,同时本基金也将持续关注投资组合的抗风险能力,减少净值波动,为基金持有人创造可持续发展的长期投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2018年9月30日,本基金份额净值为1.6084元,累计净值为1.6084元。本报告期基金份额净值增长率为-14.28%,同期业绩比较基准增长率为-1.38%。6报告期内本基金持有少数或基金资产净值预警说明

5.1 报告期末基金资产组合情况表,包括股票、债券、货币、其他资产、基金、权证、资产支持证券、股指期货、国债期货、贵金属、其他等。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合表,包括农林牧渔、医药、食品饮料、电子、电力、燃气、热力、水利、机械、有色金属、化工、轻工、纺织、商业贸易、农林牧渔、医药、食品饮料、电子、电力、燃气、热力、水利、机械、有色金属、化工、轻工、纺织、商业贸易、农林牧渔、医药、食品饮料、电子、电力、燃气、热力、水利、机械、有色金属、化工、轻工、纺织、商业贸易。

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表,包括股票代码、股票简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合表,包括国债、金融债、企业债、可转债、其他。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细表,包括债券代码、债券简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.6 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资产支持证券投资明细表,包括资产支持证券名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细表,包括贵金属名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细表,包括权证名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明,包括股指期货名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明,包括国债期货名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.11 投资组合报告附注,包括基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金注册登记机构、基金估值机构、基金审计机构、基金法律顾问、基金会计师事务所、基金评级机构、基金销售机构、基金注册登记机构、基金估值机构、基金审计机构、基金法律顾问、基金会计师事务所、基金评级机构。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合表,包括行业名称、公允价值、公允价值占比。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合表,包括行业名称、公允价值、公允价值占比。

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表,包括股票代码、股票简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合表,包括债券品种、数量、公允价值、公允价值占比。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细表,包括债券代码、债券简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.6 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资产支持证券投资明细表,包括资产支持证券名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细表,包括贵金属名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细表,包括权证名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明,包括股指期货名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明,包括国债期货名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.11 投资组合报告附注,包括基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金注册登记机构、基金估值机构、基金审计机构、基金法律顾问、基金会计师事务所、基金评级机构、基金销售机构、基金注册登记机构、基金估值机构、基金审计机构、基金法律顾问、基金会计师事务所、基金评级机构。

5.11 投资组合报告附注
5.11.1 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情况,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。
5.11.2 本基金本报告期内的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。
5.11.3 其他资产构成

5.11.3 其他资产构成表,包括资产类别、金额、占比。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

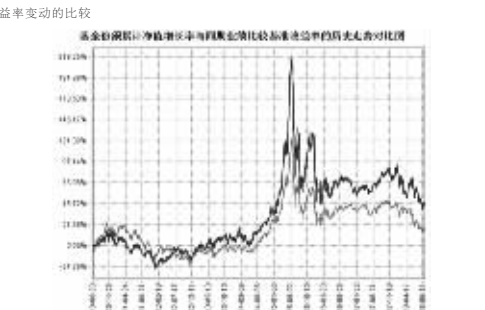
5.6 开放式基金份额变动
5.7 总申购份额转换转入份额;总赎回份额转换转出份额
5.8 基金管理人持有本基金份额变动情况
5.9 基金管理人持有基金份额变动情况
5.10 基金管理人持有基金份额变动情况
5.11 基金管理人持有基金份额变动情况

9.1 重要文件目录
9.2 存放地点
9.3 查阅方式
9.4 投资者在营业时间内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询。

诺德基金管理有限公司
2018年10月26日

诺德中小盘混合型证券投资基金

2018年第三季度报告



注:本基金成立于2010年6月28日,图示时间为2010年6月28日至2018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。

基金经理(或基金经理小组)简介表,包括姓名、任职日期、离职日期、证券从业年限、说明。

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》、《公开募集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。公司交易系统使用公平交易模块,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单向与双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分析,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多的单边交易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 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年第三季度,上证综指总体处于震荡态势,最终收于2621.35点,下跌0.92%。其他指数都有不同程度的下跌,沪深300指数、中小板指数和创业板指数分别下跌2.05%、11.22%和12.16%。板块方面,仅有采掘和银行等为数不多的板块出现上涨,大多数板块都是下跌。

2018年3季度,上证综指总体处于震荡态势,最终收于2621.35点,下跌0.92%。其他指数都有不同程度的下跌,沪深300指数、中小板指数和创业板指数分别下跌2.05%、11.22%和12.16%。板块方面,仅有采掘和银行等为数不多的板块出现上涨,大多数板块都是下跌。

4.4 报告期内基金的业绩表现
截至2018年9月30日,本基金份额净值为1.097元,累计净值为1.627元。本报告期内,本基金存在连续六十个工作日出现基金份额净值低于五千元的情况,本基金管理人以及相关机构正在就可行的解决方案进行探讨讨论。

5.1 报告期末基金资产组合情况表,包括股票、债券、货币、其他资产、基金、权证、资产支持证券、股指期货、国债期货、贵金属、其他等。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合表,包括农林牧渔、医药、食品饮料、电子、电力、燃气、热力、水利、机械、有色金属、化工、轻工、纺织、商业贸易、农林牧渔、医药、食品饮料、电子、电力、燃气、热力、水利、机械、有色金属、化工、轻工、纺织、商业贸易。

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表,包括股票代码、股票简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合表,包括国债、金融债、企业债、可转债、其他。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细表,包括债券代码、债券简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.6 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资产支持证券投资明细表,包括资产支持证券名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细表,包括贵金属名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细表,包括权证名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明,包括股指期货名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明,包括国债期货名称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.11 投资组合报告附注,包括基金管理人、基金托管人、基金销售机构、基金注册登记机构、基金估值机构、基金审计机构、基金法律顾问、基金会计师事务所、基金评级机构、基金销售机构、基金注册登记机构、基金估值机构、基金审计机构、基金法律顾问、基金会计师事务所、基金评级机构。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
5.10.3 本期国债期货投资评价
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 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情况,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。
5.11.2 本基金本报告期内的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。
5.11.3 其他资产构成

5.11.3 其他资产构成表,包括资产类别、金额、占比。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.6 开放式基金份额变动
5.7 总申购份额转换转入份额;总赎回份额转换转出份额
5.8 基金管理人持有本基金份额变动情况
5.9 基金管理人持有基金份额变动情况
5.10 基金管理人持有基金份额变动情况

9.1 重要文件目录
9.2 存放地点
9.3 查阅方式
9.4 投资者在营业时间内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询。

诺德基金管理有限公司
2018年10月26日

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告



注:本基金成立于2008年11月5日,图示时间为2008年11月5日至2018年9月30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。

基金经理(或基金经理小组)简介表,包括姓名、任职日期、离职日期、证券从业年限、说明。

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》、《公开募集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。公司交易系统使用公平交易模块,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单向与双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分析,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多的单边交易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 报告期内基金投资策略和运作分析
三季度宏观经济仍处于企稳回升、结构转型升级的过程中,同时国内经济结构分化加剧,其中

家电、医药等行业调整幅度较大,而银行、保险等则表现相对强势。
2018年第三季度,上证综指总体处于震荡态势,最终收于2621.35点,下跌0.92%。其他指数都有不同程度的下跌,沪深300指数、中小板指数和创业板指数分别下跌2.05%、11.22%和12.16%。板块方面,仅有采掘和银行等为数不多的板块出现上涨,大多数板块都是下跌。

4.4 报告期内基金的业绩表现
截至2018年9月30日,本基金份额净值为1.4492元,累计净值为2.1692元。本报告期基金份额净值增长率为-10.49%,同期业绩比较基准增长率为-0.75%。

5.1 报告期末基金资产组合情况表,包括股票、债券、货币、其他资产、基金、权证、资产支持证券、股指期货、国债期货、贵金属、其他等。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合表,包括农林牧渔、医药、食品饮料、电子、电力、燃气、热力、水利、机械、有色金属、化工、轻工、纺织、商业贸易、农林牧渔、医药、食品饮料、电子、电力、燃气、热力、水利、机械、有色金属、化工、轻工、纺织、商业贸易。

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表,包括股票代码、股票简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合表,包括国债、金融债、企业债、可转债、其他。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细表,包括债券代码、债券简称、数量、公允价值、公允价值占比。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
5.10.3 本期国债期货投资评价
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 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情况,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。
5.11.2 本基金本报告期内的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。
5.11.3 其他资产构成

5.11.3 其他资产构成表,包括资产类别、金额、占比。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.6 开放式基金份额变动
5.7 总申购份额转换转入份额;总赎回份额转换转出份额
5.8 基金管理人持有本基金份额变动情况
5.9 基金管理人持有基金份额变动情况
5.10 基金管理人持有基金份额变动情况

9.1 重要文件目录
9.2 存放地点
9.3 查阅方式
9.4 投资者在营业时间内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询。

诺德基金管理有限公司
2018年10月26日