诺德成长优势股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至2011年3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	79,916,544.09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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	4,747,742.63
2.本期利润	1,772,404.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0193
4.期末基金资产净值	94,275,999.99
5.期末基金份额净值	1.180

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。

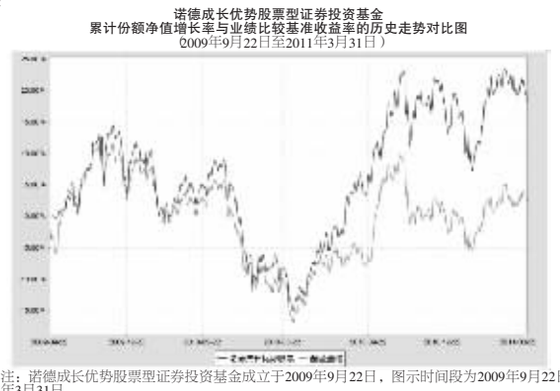
3.2 基金净值表现

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1月1日至2011年3月31日	0.94%	1.42%	2.72%	1.09%	-1.78%	0.33%

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3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3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，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

2011年一季度市场风格转换倾向明显，以沪深300指数为代表的蓝筹股票在经济基本面相对稳定、企业业绩良好以及估值偏低的大背景下，股价在低位反复活跃；与此同时，以中小板、创业板为代表的中小型企业股票在年报逐步披露的过程中出现了明显的分化。从行业角度考察，一季度涨幅位居前列的是黑色金属、家用电器、建筑建材等行业，跌幅居前列的是医药生物、信息服务、农林牧渔等行业。由于进入2011年以来市场风格转换迅速，基金行业结构调整未能及时跟上，导致一季度业绩低于业绩基准。

2011年一季度本基金总体上延续了稳定仓位、均衡配置、精选个股的投资策略，力图在宏观趋势和政策线索的指引下，承担合理的风险，获取理想的投资回报。一季度根据市场风格转换的基调，在基本保持基金成长型风格的同时，重点加大了对价值型股票的配置，总体上基金业绩表现平稳，换手率维持在较为合理的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.180元，本报告期份额净值增长率为0.94%，同期业绩比较基准增长率为2.72%。

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2季度，我们倾向于认为市场将维持震荡上行之势，经济小周期见底复苏的预期是市场上行的根本动力，而短期内实际通胀趋势和政策预期将左右市场的上行节奏。从配置层面看，我们将侧重配置以机械装备、建筑建材、金融地产为主的偏低估值的周期股，并密切关注消费和新兴产业中成长性较高且估值已经明显回落的个股。

§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	87,275,537.69	91.79
	其中：股票	87,275,537.69	91.79
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	1,000,000.00	1.05
	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	6,431,783.93	6.76
6	其他各项资产	375,458.02	0.39
7	合计	95,082,779.64	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	1,167,600.00	1.24
B	采掘业	5,784,707.30	6.14
C	制造业	35,972,562.39	38.16
C0	食品、饮料	1,558,800.00	1.65
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	6,168,450.00	6.54
C5	电子	3,583,500.00	3.80
C6	金属、非金属	10,531,600.00	11.17
C7	机械、设备、仪表	7,292,300.00	7.74
C8	医药、生物制品	6,837,912.39	7.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,865,168.00	8.34
H	批发和零售贸易	9,844,500.00	10.44
I	金融、保险业	19,691,000.00	20.89
J	房地产业	6,950,000.00	7.37
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	87,275,537.69	92.57

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	600030	中信证券	380,000	5,308,600.00	5.63
2	600000	浦发银行	360,000	4,903,200.00	5.20
3	600594	益佰制药	252,429	4,773,432.39	5.06
4	600383	金地集团	500,000	3,395,000.00	3.60
5	000807	云铝股份	250,000	3,272,500.00	3.47
6	000063	中兴通讯	100,000	3,000,000.00	3.18
7	601166	兴业银行	100,000	2,871,000.00	3.05
8	600697	欧亚集团	100,000	2,721,000.00	2.89
9	600309	烟台万华	100,000	2,487,000.00	2.64
10	000759	武汉中百	200,000	2,386,000.00	2.53

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	91,249.70
2	应收证券清算款	61.11
3	应收股利	80.00
4	应收利息	1,812.20
5	应收申购款	282,255.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	375,458.02

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	97,256,745.67
本报告期基金总申购份额	37,980,985.49
减：本报告期基金总赎回份额	55,321,187.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	79,916,544.09

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1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
二〇一一年四月二十二日

诺德价值优势股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至2011年3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	3,140,603,766.84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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	4,403,255.61
2.本期利润	72,662,569.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0222
4.期末基金资产净值	3,188,520,001.50
5.期末基金份额净值	1.0153

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。

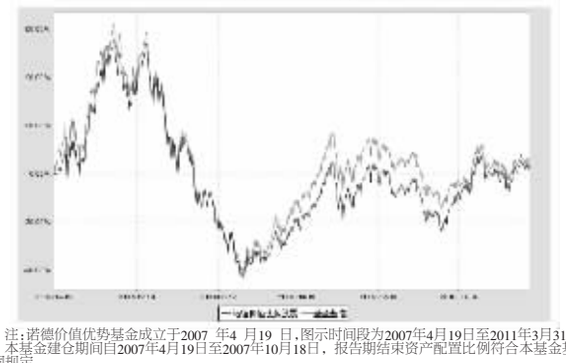
3.2 基金净值表现

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1月1日至2011年3月31日	2.13%	1.20%	2.72%	1.09%	-0.59%	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3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3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，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

2011年一季度市场风格转换倾向明显，以沪深300指数为代表的蓝筹股票在经济基本面相对稳定、企业业绩良好以及估值偏低的大背景下，股价在低位反复活跃；与此同时，以中小板、创业板为代表的中小型企业股票在年报逐步披露的过程中出现了明显的分化。从行业角度考察，一季度涨幅位居前列的是黑色金属、家用电器、建筑建材等行业，跌幅居前列的是医药生物、信息服务、农林牧渔等行业。由于进入2011年以来市场风格转换迅速，基金行业结构调整未能及时跟上，导致一季度业绩低于业绩基准。

2011年一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。一季度基金投资侧重在金融服务、交运设备、商业贸易、机械设备、建筑建材等行业，投资组合的价值型风格较好地契合了市场的风格，总体上基金业绩表现平稳，换手率维持在较低的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.0153元，本报告期份额净值增长率为2.13%，同期业绩比较基准增长率为2.72%。

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2季度，我们倾向于认为市场将维持震荡上行之势，经济小周期见底复苏的预期是市场上行的根本动力，而短期内实际通胀趋势和政策预期将左右市场的上行节奏。从配置层面看，我们将侧重配置以机械装备、建筑建材、金融地产为主的偏低估值的周期股，并密切关注消费和新兴产业中成长性较高且估值已经明显回落的个股。

§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	2,595,164,412.22	81.02
	其中：股票	2,595,164,412.22	81.02
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	400,000,000.00	12.49
	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	204,752,370.30	6.39
6	其他各项资产	3,256,682.99	0.10
7	合计	3,203,173,465.51	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	14,737,346.24	0.46
B	采掘业	187,321,339.40	5.87
C	制造业	1,348,961,103.59	42.31
C0	食品、饮料	148,666,586.41	4.66
C1	纺织、服装、皮毛	40,615,351.60	1.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	67,337,430.29	2.11
C5	电子	49,094,308.83	1.54
C6	金属、非金属	230,432,877.98	7.23
C7	机械、设备、仪表	772,583,239.74	24.23
C8	医药、生物制品	40,231,308.74	1.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,065,998.00	0.97
E	建筑业	22,761,239.43	0.71
F	交通运输、仓储业	23,409,032.92	0.73
G	信息技术业	33,432,135.71	1.05
H	批发和零售贸易	252,269,763.11	7.91
I	金融、保险业	522,650,009.08	16.39
J	房地产业	51,032,863.32	1.60
K	社会服务业	77,417,212.94	2.43
L	传播与文化产业	13,647,700.80	0.43
M	综合类	16,458,667.68	0.52
	合计	2,595,164,412.22	81.39

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	6,759,900	194,076,729.00	6.09
2	600150	中国船舶	1,259,178	97,397,418.30	3.05
3	601169	北京银行	6,946,502	83,149,628.94	2.61
4	601318	中国平安	1,618,860	80,068,815.60	2.51
5	000338	潍柴动力	1,338,064	71,158,243.52	2.23
6	600066	宇通客车	2,292,553	56,007,069.79	1.76
7	000877	天山股份	1,337,697	54,751,938.21	1.72
8	601699	潞安环能	822,444	53,705,593.20	1.68
9	601009	南京银行	4,689,306	51,910,617.42	1.63
10	600741	华域汽车	3,537,945	45,321,075.45	1.42

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	2,932,469.34
2	应收证券清算款	12,383.09
3	应收股利	-
4	应收利息	99,366.44
5	应收申购款	212,464.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,256,682.99

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	600741	华域汽车	45,321,075.45	1.42	重大资产重组

注：本基金截至2011年3月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生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	3,327,958,393.26
本报告期基金总申购份额	15,765,837.28
减：本报告期基金总赎回份额	203,120,463.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,140,603,766.84

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1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
二〇一一年四月二十二日

诺德增强收益债券型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至2011年3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	78,924,851.83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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-901,766.58
2.本期利润	-587,737.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0093
4.期末基金资产净值	81,981,004.87
5.期末基金份额净值	1.039

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。

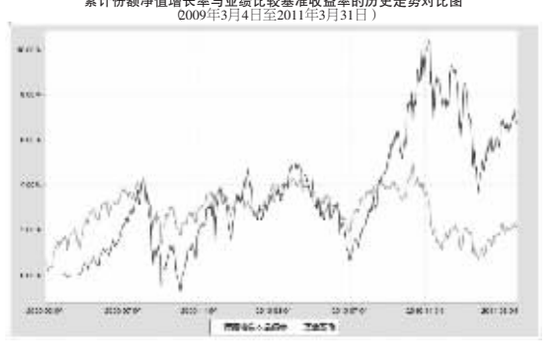
3.2 基金净值表现

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1月1日至2011年3月31日	-1.14%	0.37%	0.42%	0.17%	-1.56%	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

诺德增强收益债券型证券投资基金
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3月4日至2011年3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2011年3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

1季度债券市场先抑后扬，受资金面影响较大。季初受节前资金面紧张的影响债市小幅下挫，从2月份开始回升，呈“V”型走势，整季呈现小幅上涨格局。股票市场与债券市场表现相似，在经历1月份的下跌之后，2、3月份开始振荡上行。

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，采取了积极的资产配置策略。1季度投资和工业生产保持平稳增长，但受到汽车和住