诺德中小盘股票型证券投资基金

【2011】第二季度报告

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：二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6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	318,246,000.95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	天相中盘指数×40%+天相小盘指数×40%+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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-27,198,318.91
2.本期利润	-23,398,250.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0732
4.期末基金资产净值	299,642,929.98
5.期末基金份额净值	0.942

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。

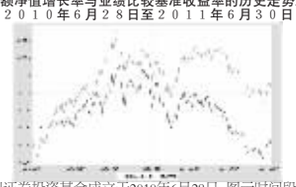
3.2 基金净值表现

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4月1日至2011年6月30日	-7.19%	1.08%	-5.41%	0.99%	-1.78%	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6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6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，诺德主题灵活配置混合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，诺德主题灵活配置混合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

2011年二季度，由于通胀压力超出预期，宏观调控政策不断加码，导致市场担心经济可能出现超调，加之一季度许多公司业绩低于预期强化了这一预期，从而引发市场出现持续大幅度下跌，直到季度末在2600点上方形成反弹。期间周期性行业股票剧烈波动，大部分周期性行业个股季度内出现20%左右的大幅下跌，而创业板股票亦进一步深幅下跌，系统风险巨大。

二季度执行了一季度的判断，加大了对部分一季度深度下跌的防御性行业的配置，尤其超配食品饮料行业使基金减少了部分损失。虽然本基金在一季度末期组合配置较为均衡，但对部分周期性行业的补跌风险估计不足，尤其重仓持有的有色金属行业损失较大。因此，全季度净值表现仍然落后于业绩比较基准。本基金认为，经过市场深度下跌，部分优质个股超跌严重，三季度随着宏观调控压力减轻，市场转暖，这些个股将有较大的投资机会，而这些机会在周期及非周期性行业均存在，尤其是受政策压制而折价较多的地产个股的估值修复机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日，本基金份额净值为0.942元，累计净值为0.972元。本报告期份额净值增长率为-7.19%，同期业绩比较基准增长率为-5.41%。

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3季度，我们倾向于认为市场将进入区间震荡阶段。一方面，2季度市场的大幅盘整已经较为充分反映了政策的超调风险，这将支撑市场难以继续大幅调整；另一方面，在真实通胀出现趋势性拐点之前，政策也难言根本性转向，这会导致市场也难以大幅上涨。从配置层面看，我们预计市场虽然维持区间震荡，但部分前期调整幅度较大的行业，譬如高端装备、可选消费和信息技术等，股价可能出现阶段性企稳反弹，值得重点关注。

§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	265,770,765.25	86.36
	其中：股票	265,770,765.25	86.36
2	固定收益投资	16,957,500.00	5.51
	其中：债券	16,957,500.00	5.51
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	13,500,000.00	4.39
	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	4,558,652.10	1.48
6	其他各项资产	6,969,699.03	2.26
7	合计	307,756,616.38	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	968,194.50	0.32
B	采掘业	29,694,396.47	9.91
C	制造业	206,730,260.87	68.99
C0	食品、饮料	47,240,334.82	15.77
C1	纺织、服装、皮毛	9,989,621.80	3.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	860,200.00	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,895,494.30	2.30
C5	电子	16,013,707.59	5.34
C6	金属、非金属	66,010,723.24	22.03
C7	机械、设备、仪表	25,631,556.80	8.55
C8	医药、生物制品	34,088,622.32	11.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,410,446.85	2.14
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,087,065.56	2.37
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	7,437,100.00	2.48
J	房地产业	2,784,501.00	0.93
K	社会服务业	960,750.00	0.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,698,050.00	1.23
	合计	265,770,765.25	88.70

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	600362	江西铜业	495,000	17,542,800.00	5.85
2	000858	五粮液	475,026	16,967,928.72	5.66
3	600585	海螺水泥	486,048	13,492,692.48	4.50
4	600519	贵州茅台	53,018	11,273,217.34	3.76
5	600188	兖州煤业	311,464	10,994,679.20	3.67
6	000877	天山股份	309,153	10,987,297.62	3.67
7	600252	中恒集团	566,000	10,533,260.00	3.52
8	000568	泸州老窖	224,850	10,145,232.00	3.39
9	600031	三一重工	530,000	9,561,200.00	3.19
10	600079	人福医药	409,448	9,032,422.88	3.01

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	16,957,500.00	5.66
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	16,957,500.00	5.66

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	16,957,500.00	5.66

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 报告期内，于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	2,594,721.65
2	应收证券清算款	3,818,786.14
3	应收股利	25,200.00
4	应收利息	352,564.39
5	应收申购款	178,426.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,969,699.03

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

基金合同生效日基金份额总额	-
本报告期期初基金份额总额	321,416,913.84
本报告期基金总申购份额	12,296,038.35
减：本报告期基金总赎回份额	15,466,951.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	318,246,000.95

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%”。

§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2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
二〇一一年七月二十日

诺德成长优势股票型证券投资基金

【2011】第二季度报告

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：二〇一一年七月二十日

§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，于2011年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30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	83,315,181.41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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-2,753,122.92
2.本期利润	-6,355,931.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0781
4.期末基金资产净值	91,769,039.79
5.期末基金份额净值	1.101

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。

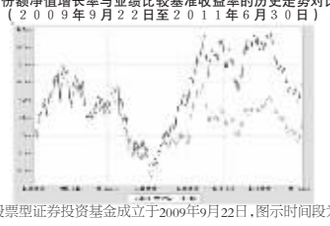
3.2 基金净值表现

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4月1日至2011年6月30日	-6.69%	1.14%	-4.28%	0.88%	-2.41%	0.26%

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6月30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6月30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

在持续的紧缩政策影响下，本季度经济增长放缓迹象明显，与此同时通胀上行势头持续，经济短期陷入滞胀态势。二季度中后段，市场参与者对通胀以及紧缩政策的持续时间和力度产生悲观预期，市场出现了快速的下跌。二季度沪深300指数下跌幅度为5.56%，跌幅居前的行业为信息设备、餐饮旅游和机械设备。

二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，但在市场由涨转跌的过程中，未能对前期获利较多的行业和个股进行及时获利了结，同时基于对经济前景和市场情绪的乐观考虑，对成长预期较好、弹性较大的行业如信息设备、电子元器件、有色金属、证券等配置比例较高。报告期内，基金净值跌幅为6.69%，表现落后业绩比较基准。

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。在中短期，基于谨慎乐观的积极投资态度，本基金将继续保持投资组合适度的向上弹性，耐心等待行情催化剂的到来。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日，本基金份额净值为1.101元，累计净值为1.101元。本报告期份额净值增长率为-6.69%，同期业绩比较基准增长率为-4.28%。

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3季度，我们倾向于认为市场将进入区间震荡阶段。一方面，2季度市场的大幅盘整已经较为充分反映了政策的超调风险，这将支撑市场难以继续大幅调整；另一方面，在真实通胀出现趋势性拐点之前，政策也难言根本性转向，这会导致市场也难以大幅上涨。从配置层面看，我们预计市场虽然维持区间震荡，但部分前期调整幅度较大的行业，譬如高端装备、可选消费和信息技术等，股价可能出现阶段性企稳反弹，值得重点关注。

§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	83,294,029.36	89.85
	其中：股票	83,294,029.36	89.85
2	固定收益投资	5,465,302.50	5.90
	其中：债券	5,465,302.50	5.90
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,600,000.00	2.80
	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	803,450.74	0.87
6	其他各项资产	543,664.62	0.59
7	合计	92,706,447.22	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	-	-
B	采掘业	8,035,729.88	8.76
C	制造业	39,866,639.48	43.44
C0	食品、饮料	6,186,080.00	6.74
C1	纺织、服装、皮毛	1,616,500.00	1.76
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,870,000.00	2.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,547,610.00	2.78
C5	电子	4,243,682.40	4.62
C6	金属、非金属	8,686,600.00	9.47
C7	机械、设备、仪表	8,064,033.34	8.79
C8	医药、生物制品	6,652,133.74	7.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,288,500.00	1.40
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	3,241,000.00	3.53
G	信息技术业	3,589,460.00	3.91
H	批发和零售贸易	4,764,200.00	5.19
I	金融、保险业	16,846,700.00	18.36
J	房地产业	4,578,900.00	4.99
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,082,900.00	1.18
	合计	83,294,029.36	90.76

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	330,000	4,316,400.00	4.70
2	600000	浦发银行	390,000	3,837,600.00	4.18
3	600383	金地集团	500,000	3,205,000.00	3.49
4	000063	中兴通讯	100,000	2,828,000.00	3.08
5	600594	益佰制药	140,000	2,574,600.00	2.81
6	601006	大秦铁路	300,000	2,457,000.00	2.68
7	601601	中国太保	100,000	2,239,000.00	2.44
8	000807	云铝股份	200,000	2,152,000.00	2.35
9	000858	五粮液	60,000	2,143,200.00	2.34
10	000001	深发展A	120,000	2,048,400.00	2.23

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	5,465,302.50	5.96
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	5,465,302.50	5.96

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)	54,790	5,465,302.50	5.96

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 报告期内，于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	-
2	应收证券清算款	297,823.76
3	应收股利	94,500.00
4	应收利息	112,841.35
5	应收申购款	38,499.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	543,664.62

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	79,916,544.09
本报告期基金总申购份额	14,302,058.14
减：本报告期基金总赎回份额	10,903,420.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	83,315,181.41

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2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
二〇一一年七月二十日

纽银策略优选股票型证券投资基金

【2011】第二季度报告

基金管理人：纽银梅隆西部基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年七月二十日

§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，于2011年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	纽银策略优选股票
基金主代码	671010
交易代码	671010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月25日
报告期末基金份额总额	864,386,127.63份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，挖掘价格合理、有可持续增长潜力的公司，分享中国经济增长和证券市场发展的长线成果，在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期回报。
投资策略	本基金采用多个策略进行资产配置、行业配置和股票精选。投资中运用的策略主要包括： 1.资产配置策略：本基金认为市场估值、市场流动性和市场情绪是中国股市的主要驱动因素。通过建立指数收益率与这三个指标的定量模型，来确定基金的资产配置。 2.行业配置策略：用各行业当月的估值、流动性、市场情绪因素来预测下一个月行业的收益率。我们研究行业收益率与行业各因子之间的实证Pearson相关系数，运用主成分分析来筛选出各个行业独特的市场估值、流动性和情绪指标。最后通过线性回归分析来建立各行业统计模型，并作实证检验。 3.股票精选策略：本基金将动态分析上市公司股价运行规律，投资A股市场内具有合理估值、高成长性及风险相对合理的公司，股票精选的目的在于挖掘出上市公司的内在价值与波动率区间。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动型股票基金，属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	纽银梅隆西部基金管理有限公司
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4月1日-2011年6月30日)
1.本期