

诺德成长优势股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 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：二〇一〇年七月二十一日



§ 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 2010 年 7 月 16 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 2010 年 4 月 1 日起至 2010 年 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 | 73,061,950.89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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -8,339,153.16 |
| 2.本期利润 | -14,375,770.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1930 |
| 4.期末基金资产净值 | 63,506,344.37 |



| | |
|------------|-------|
| 5.期末基金份额净值 | 0.869 |
|------------|-------|

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

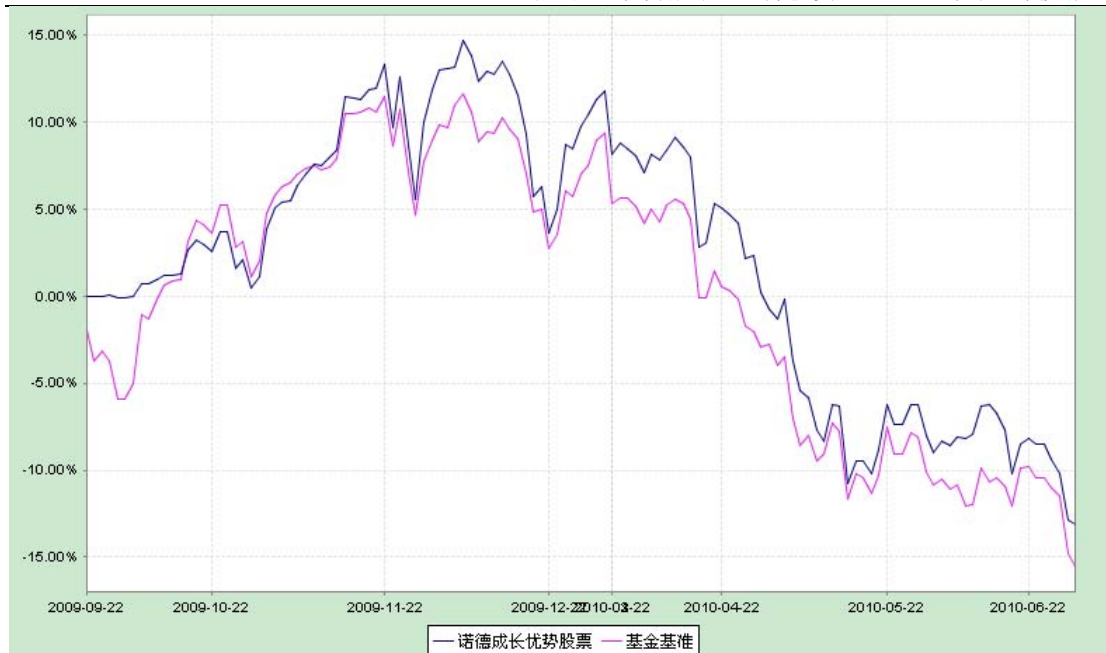
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|--------------------------|---------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 2010年4月1日至 2010年6月30日 | -18.40% | 1.52% | -18.88% | 1.45% | 0.48% | 0.07% |

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 2010 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 2010 年 6 月 30 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 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 | 2009-9-24 | - | 13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 |



| | | | | | |
|--|----------------------|--|--|--|---|
| | 投资 基金 基金 经理 | | | | 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，公司旗下另三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，四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. 报告期内基金投资策略和运作分析

进入二季度以后，出于对房价上涨、经济过热、通胀预期上升、热钱持续流入这四个主要方面的顾虑，宏观调控的力度快速升级。在这个背景下，从 4 月中旬到 5 月中旬，A 股市场持续大幅下跌，黑色金属、房地产、化工等行业跌幅居前，而医药生物、食品饮料、电子元器件等行业相对抗跌。

出于对经济复苏前景的看好以及对宏观调控力度的估计不足，报告期内前半期本基金承接了上个报告期末相对较高的仓位，在市场下跌中损失较大；报告期后半段对仓位进行了更为灵活的处理，同时对行业的配置更加侧重于非周期性行业和“调结构”受益个股，净值表现稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.869 元，本报告期份额净值增长率为-18.40%，同期业绩比较基准增长率为-18.88%，跑赢业绩基准 0.48 个百分点。

§ 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 | 41,843,877.60 | 65.30 |
| | 其中：股票 | 41,843,877.60 | 65.30 |
| 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 | 17,000,000.00 | 26.53 |



| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| | 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 | 4,906,548.68 | 7.66 |
| 6 | 其他各项资产 | 330,543.11 | 0.52 |
| 7 | 合计 | 64,080,969.39 | 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 | 1,003,800.00 | 1.58 |
| B | 采掘业 | 337,400.00 | 0.53 |
| C | 制造业 | 22,479,502.60 | 35.40 |
| C0 | 食品、饮料 | 3,680,200.00 | 5.80 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 351,000.00 | 0.55 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 1,319,200.00 | 2.08 |
| C5 | 电子 | 948,000.00 | 1.49 |
| C6 | 金属、非金属 | 4,883,832.60 | 7.69 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 6,485,900.00 | 10.21 |
| C8 | 医药、生物制品 | 3,728,370.00 | 5.87 |
| C99 | 其他制造业 | 1,083,000.00 | 1.71 |
| D | 电力、煤气及水的生产 | 283,600.00 | 0.45 |



| | | | |
|---|----------|---------------|-------|
| | 和供应业 | | |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 540,400.00 | 0.85 |
| G | 信息技术业 | 1,584,735.00 | 2.50 |
| H | 批发和零售贸易 | 7,289,590.00 | 11.48 |
| I | 金融、保险业 | 5,140,700.00 | 8.09 |
| J | 房地产业 | 864,000.00 | 1.36 |
| K | 社会服务业 | 1,202,150.00 | 1.89 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 1,118,000.00 | 1.76 |
| | 合计 | 41,843,877.60 | 65.89 |

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 | 600015 | 华夏银行 | 160,000 | 1,779,200.00 | 2.80 |
| 2 | 002024 | 苏宁电器 | 150,000 | 1,710,000.00 | 2.69 |
| 3 | 000858 | 五 粮 液 | 70,000 | 1,696,100.00 | 2.67 |
| 4 | 600664 | 哈药股份 | 90,000 | 1,664,100.00 | 2.62 |
| 5 | 600529 | 山东药玻 | 97,020 | 1,564,932.60 | 2.46 |
| 6 | 000501 | 鄂武商 A | 90,000 | 1,303,200.00 | 2.05 |
| 7 | 601318 | 中国平安 | 25,000 | 1,170,250.00 | 1.84 |
| 8 | 000009 | 中国宝安 | 130,000 | 1,118,000.00 | 1.76 |
| 9 | 000423 | 东阿阿胶 | 30,000 | 1,042,800.00 | 1.64 |
| 10 | 601988 | 中国银行 | 300,000 | 1,017,000.00 | 1.60 |



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 报告期内本基金投资的五粮液（股票代码000858）于2009年9月9日发布公告，称被中国证监会立案调查。

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调查一事公告当日，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，认为此次调查基本针对历史事件展开，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，并且在一定程度上将促进公司治理的改善。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 | 113,151.36 |
| 2 | 应收证券清算款 | 213,631.79 |
| 3 | 应收股利 | 1,800.00 |
| 4 | 应收利息 | 1,959.96 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 330,543.11 |

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 | 601318 | 中国平安 | 1,170,250.00 | 1.84 | 重大资产重组 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 83,434,918.75 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,327,922.67 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 19,700,890.53 |



| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 73,061,950.89 |

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 2010 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

二〇一〇年七月二十一日