



诺德价值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	3,894,229,162.90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成果。基于对全球经济增长、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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	38,836,220.31
2.本期利润	-705,002,778.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1800
4.期末基金资产净值	3,035,274,512.70
5.期末基金份额净值	0.7794

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

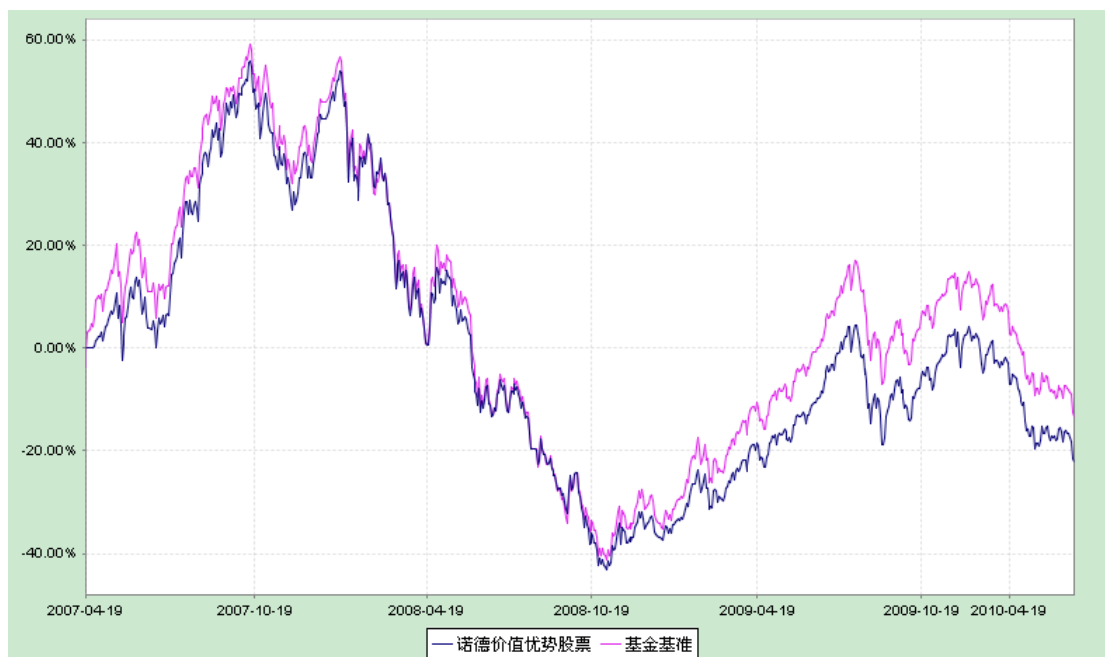
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2010年4月1日至 2010年6月30日	-18.80%	1.56%	-18.88%	1.45%	0.08%	0.11%

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 2010 年 6 月 30 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 2010 年 6 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。

§ 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		
戴奇雷	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	2008-5-22	2010-4-1	8年	华中理工大学理学硕士，中欧国际工商学院MBA，曾先后担任上海融昌资产管理公司研究总监助理、广州金骏资产管理公司研究总监等职。2006年6月加入诺德基金管理有限公司，先后担任研究员、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、诺德基金管理有限公司投资研究部经理等职。戴奇雷先生具有特许金融分析师（CFA）资格。
胡志伟	本基金基金经理、诺德成长优势证券投资基金	2010-4-1	-	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



	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：2010年4月1日，经诺德基金管理有限公司总经理办公会研究决定，同意戴奇雷先生因个人原因辞去所担任的本基金基金经理职务的请求。自2010年4月1日起，戴奇雷先生不再担任本基金基金经理职务。公司同时聘任胡志伟先生担任本基金基金经理。

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



三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，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。

报告期内本基金继续维持了与基准接近的仓位，同时对行业结构进行了调整，比较多地配置了周期性较弱、受益于内需拉动的商业贸易、建筑建材、金融服务等行业，净值表现前半段随市场快速下跌，后半段表现相对平稳。

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 0.7794 元，本报告期份额净值增长率为-18.80%，同期业绩比较基准增长率为-18.88%，跑赢业绩基准 0.08 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	2,393,862,623.70	78.52
	其中：股票	2,393,862,623.70	78.52
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	13.12
	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	250,921,117.09	8.23
6	其他各项资产	3,827,357.98	0.13
7	合计	3,048,611,098.77	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	312,169,688.79	10.28
C	制造业	1,073,536,948.01	35.37
C0	食品、饮料	136,359,292.66	4.49
C1	纺织、服装、皮毛	18,103,182.80	0.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	34,278,084.12	1.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	152,500,223.21	5.02
C5	电子	43,881,233.40	1.45
C6	金属、非金属	167,386,123.43	5.51
C7	机械、设备、仪表	378,123,049.35	12.46



C8	医药、生物制品	142,905,759.04	4.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	186,618,467.42	6.15
F	交通运输、仓储业	20,211,621.44	0.67
G	信息技术业	81,094,417.70	2.67
H	批发和零售贸易	369,417,801.86	12.17
I	金融、保险业	283,136,796.37	9.33
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	20,034,390.90	0.66
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	47,642,491.21	1.57
	合计	2,393,862,623.70	78.87

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	600970	中材国际	4,543,100	81,775,800.00	2.69
2	600519	贵州茅台	448,795	57,158,531.20	1.88
3	600150	中国船舶	965,360	53,490,597.60	1.76
4	000338	潍柴动力	807,232	49,644,768.00	1.64
5	600827	友谊股份	2,892,034	44,653,004.96	1.47
6	601166	兴业银行	1,931,160	44,474,614.80	1.47
7	600822	上海物贸	5,568,841	44,216,597.54	1.46



8	600694	大商股份	1,037,643	43,902,675.33	1.45
9	600875	东方电气	996,830	43,411,946.50	1.43
10	600000	浦发银行	3,032,990	41,248,664.00	1.36

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内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	2,904,816.10
2	应收证券清算款	27,381.08
3	应收股利	766,028.97



4	应收利息	68,022.66
5	应收申购款	61,109.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,827,357.98

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

报告期期初基金份额总额	3,972,562,213.06
报告期期间基金总申购份额	13,711,707.05
报告期期间基金总赎回份额	92,044,757.21
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	3,894,229,162.90

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 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