

基金简称:诺德价值优势 基金代码: 570001

诺德价值优势股票型证券投资基金季度报告 (2007 年第 2 季度)

一、 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 2007 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, 投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金成立于 2007 年 4 月 19 日, 本报告期间为 2007 年 4 月 19 日至 2007 年 6 月 30 日。

本报告财务数据未经审计。

二、 基金产品概况

基金简称 诺德价值优势

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

期末基金份额总额 9, 772, 358, 354.37 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 $80\% \times \text{沪深 300 指数} + 20\% \times \text{上证国债指数}$

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

三、 主要财务指标和基金净值表现 (未经审计)

本报告所列示的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。

(一) 主要财务指标

单位: 元

主要财务指标 2007 年 4 月 19 日至 2007 年 6 月 30 日

基金本期净收益 192, 151, 033.40

基金份额本期净收益 0.0230

期末基金资产净值 10, 142, 978, 057.59

期末基金份额净值 1.0379

(二) 基金净值表现

1、诺德价值优势基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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)	业绩比较基准标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2007年4月19日至2007年6月30日	3.79%	1.96%	10.84%	2.23%	-7.05%	-0.27%

2、诺德价值优势基金累计基金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

注：诺德价值优势基金成立于2007年4月19日，按相关法规规定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期。自2007年4月19日基金合同生效日起至2007年6月30日，本基金运作时间未满6个月，仍处于建仓期。截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同第十二部分（二）投资范围和（六）投资限制的有关约定。

四、基金管理人报告

（一）基金经理

邹翔先生，中国人民银行总行研究生部国际金融专业经济学硕士。曾先后任职于中信实业银行，华夏证券有限公司基金投资部高级经理、副总经理，华夏基金管理有限公司研究部总经理、兴和基金经理、兴安基金经理，中融基金管理有限公司（筹）拟任副总经理兼投资总监，大通证券有限公司证券投资部总经理，中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。现任诺德基金管理有限公司投资总监、诺德价值优势基金基金经理。

（二）基金运作合规性声明

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。

（三）基金经理工作报告

A股市场在二季度经历了先扬后抑的极为剧烈的震荡过程。估值偏低的煤炭、钢铁、金融、地产等原材料及消费的行业轮番上涨，带动市场又进行了一轮全面的价值重估。但在印花税上调及QDII政策推出等一系列分流资金的政策出台后，市场开始了大幅调整，投资人开始重新审视A股的投资价值。

诺德价值优势自4月下旬成立后逐步开始建仓。本基金认为A股价值重估背后的核心推动力是全球化下的中国整个生产要素及资源价格的重估。其中首要的是土地及与土地相关的资源的重估，包括房地产、石油、煤炭、有色矿产等；第二是技术进步带来的制造业的生产效率的提高及产业价值的提升，包括装备制造业、原材料制造业等；第三则是中国GDP的高速增长带来的居民收入的增长及对金融理财服务的需求的高速增长，如保险、银行、证券、资产管理等。本基金管理人正是依据对于A股价值提升的内在驱动力的判断构建了本基金投资组合。

今后，我们将不断深化本基金的投资思路，动态优化本基金的投资组合，力争使投资人的资产实现稳定长期的增值。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	7,211,059,266.86	70.21%
债券	0.00	0.00%
权证	11,316,004.58	0.11%

银行存款和清算备付金合计	3,020,400,395.34	29.41%
买入返售证券	0.00	0.00%
应收申购款	23,131,820.30	0.22%
其他资产	4,823,011.12	0.05%
资产合计	10,270,730,498.20	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	121,747,592.40	1.20%
B 采掘业	768,695,988.29	7.58%
C 制造业	2,700,380,470.19	26.62%
C0 食品、饮料	284,041,546.58	2.80%
C1 纺织、服装、皮毛	21,543,530.00	0.21%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	51,879,027.25	0.51%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	253,061,729.82	2.49%
C5 电子	60,125,651.20	0.59%
C6 金属、非金属	875,162,354.72	8.63%
C7 机械、设备、仪表	841,503,456.80	8.30%
C8 医药、生物制品	313,063,173.82	3.09%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	87,309,330.87	0.86%
E 建筑业	50,143,927.90	0.49%
F 交通运输、仓储业	395,244,867.53	3.90%
G 信息技术业	219,544,373.75	2.16%
H 批发和零售贸易	109,045,663.45	1.08%
I 金融、保险业	1,152,162,850.88	11.36%
J 房地产业	1,327,009,003.51	13.08%
K 社会服务业	152,016,607.76	1.50%
L 传播与文化产业	98,243,422.69	0.97%
M 综合类	29,515,167.64	0.29%
合计	7,211,059,266.86	71.09%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	601318	中国平安	7,350,221	525,614,303.71	5.18%
2	600028	中国石化	37,446,947	495,048,639.34	4.88%
3	000709	唐钢股份	30,560,358	390,561,375.24	3.85%
4	000002	万 科A	15,942,969	304,829,567.28	3.01%
5	600835	上海机电	10,599,809	263,087,259.38	2.59%
6	600036	招商银行	9,509,976	233,755,210.08	2.30%
7	000042	深 长 城	8,441,225	227,659,838.25	2.24%
8	600085	同仁堂	5,882,325	226,293,042.75	2.23%
9	600717	天津港	8,977,350	225,959,899.50	2.23%
10	600022	济南钢铁	15,455,420	202,775,110.40	2.00%

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合：无

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细：无

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：无

(七)投资组合报告附注

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。

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。

2、其他资产的构成

资产项目	金额(元)
应收股利	3,615,858.50
应收利息	720,173.54
应收证券清算款	0.00
其他应收款	0.00
待摊费用	486,979.08
合计	4,823,011.12

3、持有的处于转股期的可转换债券明细表：无

4、报告期内获得的权证资产：

权证代码	权证简称	数量(份)	成本总额(元)	类别(被动持有或主动投资)
031003	深发 SFC1	480,847 0.00	被动持有	
031004	深发 SFC2	240,423 0.00	被动持有	

六、开放式基金份额变动

2007年4月19日至2007年6月30日基金份额的变动情况表

项目	份额(份)
期初基金份额总额	7,906,975,443.12
期末基金份额总额	9,772,358,354.37
本期基金总申购份额	2,187,997,010.54
本期基金总赎回份额	322,614,099.29

七、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2007年第二季度报告原文。

6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

7、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

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.lordabbettchina.com>

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

二〇〇七年七月二十日

