诺德价值优势股票型证券投资基金 2009年年度报告摘要

2009年12月31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
送出日期:二〇一〇年三月三十一日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2010年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2009年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
基金合同存续期	不定期
报告期末基金份额总额	4,097,106,679.01份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		诺德基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李常青	尹东
	联系电话	021-68879999	010-67595003
	电子邮箱	changqing.li@lordabbettchina.com	yindong@ccb.com
客户服务电话		400-888-9999	010-67595096
传真		021-68877727	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	www.nuodefund.com
基金年度报告备置地点	本基金年度报告原件置于陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼基金管理人办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009年	2008年	2007年4月19日至2007年12月31日
本期已实现收益	747,702,003.64	-2,230,901,743.73	1,938,522,128.41
本期利润	1,955,560,957.00	-4,670,031,289.37	3,800,879,666.74
加权平均基金份额本期利润	0.4072	-0.8332	0.4611
本期基金份额净值增长率	61.82%	-56.61%	44.54%
3.1.2 期末数据和指标	2009年末	2008年末	2007年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0350	-0.3729	0.2347
期末基金资产净值	4,157,604,082.80	3,279,482,840.86	9,863,704,773.26
期末基金份额净值	1.0148	0.6271	1.4454

注:

1、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。

2、期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。表中的"期末"均指报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3、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。

4、本基金合同生效日为2007年4月19日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去三个月	17.29%	1.61%	15.23%	1.41%	2.06%	0.20%
过去六个月	10.99%	1.92%	10.92%	1.70%	0.07%	0.22%
过去一年	61.82%	1.72%	73.60%	1.64%	-11.78%	0.08%
过去二年	1.48%	1.99%	12.43%	2.03%	-10.95%	-0.04%
自基金合同生效起至今	17.29%	1.61%	15.23%	1.41%	2.06%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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历史走势对比图
(2007年4月19日至2009年12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2009年12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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

诺德价值优势股票型证券投资基金
合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图

注:诺德价值优势基金成立于2007年4月19日,图示2007年度数据为2007年4月19日至2007年12月31日,合同生效当年净值增长率按实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金成立于2007年4月19日,自基金合同生效以来未发生利润分配事项。利润分配方式符合基金合同及相关法律法规的有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

诺德基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2006]88号文批准设立。公司股东为诺德、安博特资产管理公司、长江证券股份有限公司、清华控股有限公司,注册地为上海,注册资本为1亿元人民币。截至本报告期末,公司管理了四只开放式基金,分别为诺德价值优势股票型证券投资基金、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金、诺德增强收益债券型证券投资基金、诺德成长优势股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
戴奇雷	本基金基金经理	2008-05-22	-	7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、诺德增强收益债券型证券投资基金基金经理、诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理。戴奇雷先生具有基金从业资格和特许金融分析师(CFA)资格。
张学东	本基金基金经理(已离职)、诺德灵活配置混合基金基金经理、诺德成长优势股票基金基金经理	2008-05-22	2009-06-08	12年	北京第二外国语学院经济学学士,1998年4月至2007年6月在华夏基金管理有限公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007年7月加入诺德基金管理有限公司,先后担任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、诺德成长优势股票型证券投资基金基金经理等职。
黄伟	本基金基金经理助理	2009-07-15	-	12年	黄伟先生,上海交通大学管理工程硕士,美国Vanderbilt大学工商管理硕士。1996年2月起先后担任华夏证券上海分公司证券投资部业务经理、AXA Advisors理财顾问师、Worldco LLC股票自营交易员、上海证券有限责任公司国际业务部高级经理、光大证券有限责任公司国际业务部业务董事、行业分析师、机构销售经理等职务。2006年10月加入诺德基金管理有限公司,先后担任投资研究部交易主管、行业研究员、基金经理助理等职务。黄伟先生具有基金从业资格和特许金融分析师(CFA)资格。
张辉	本基金基金经理助理	2009-07-15	-	13年	张辉先生,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。张辉先生具有基金从业资格和特许金融分析师(CFA)资格。

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,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金遵循均衡稳健的原则,有效控制波动性,一方面分析宏观经济形势对证券市场产生的影响,另一方面寻找具有核心竞争力和可持续增长潜力的优质上市公司,为基金持有人创造稳定的投资回报。

报告期内,在适度宽松货币政策和积极财政政策的共同作用下,中国经济依然内需会稳回升,经济增速从第一季度6.1%的低谷逐季回升,到第四季度达到10.7%。在外部需求萎缩,出口贡献-4.1%的情况下,全年实现8.7%的GDP增长率。

报告期内,考虑到外部经济的不确定性和力度很大的内需刺激计划,本基金规避了出口景气度较高的行业和公司,重点在钢铁、水泥、化工,消费品和资本品等内需性行业精选个股,防投性加大地产和金融行业的配置,防投性参与新能源板块的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为61.82%,同其业绩比较基准增长率为73.60%。本基金份额净值增长率低于业绩基准。主要原因在于,上半年,本基金低估了经济反弹的可持续性,也低估了流动性驱动的趋势性上涨的持续性,忽视了包括有色金属在内的周期性公司的配置。下半年,本基金未能有效规避市场在第三季度出现的大幅调整。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,2010年的经济形势将变得比较复杂。首先,外部需求仍然具有很大不确定性,出口快速回升的可能性较小;其次,内需刺激政策的边际效应减弱,经济增长内生动力尚不够强,民间投资有效启动尚待观察;此外,经济结构调整压力进一步加大,经济增长方式转变意味着在速度和效率之间需要寻找新的均衡;最后,通胀预期开始上升,财政政策和货币政策的相机选择成为不得已的选择。除了以上的经济和政策背景,另外可能对证券市场产生较大影响的事件性因素还包括融资融券业务的推出,股指期货等金融衍生品市场的出现,全流通市场格局下价值中枢的重新定位。

我们认为,同2006年到2009年相比,2010年证券市场重现全年几乎持续上涨或持续下跌的概率较小,趋势性的投资机会也将相应减少,结构性投资机会将凸现出来。2010年,本基金将重点关注以下三类投资机会。一是估值水平已经基本同国际市场接轨的大盘蓝筹品种,它们能降低本基金组合的投资风险;二是关注公司经营稳健、业绩持续增长而估值水平较为合理的品种,它们能提高本基金组合的资金运用效率,实现超额收益;三是关注具备核心竞争力,有可能跨越经济周期的上市公司,它们能提高本基金获取更多超额收益的概率。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为了规范公司基金各类投资品种的估值业务,确保基金执行相关会计准则并及时、准确地进行份额净值计价,更好地保护基金份额持有人的合法权益,基金管理人制定了《诺德基金管理有限公司证券投资基金估值制度》(以下简称"估值制度")。

依据估值制度,基金管理人设立了"专门的估值委员会,具体负责监督执行估值制度的执行。估值委员会由公司监察稽核部负责人、清算登记部负责人(或公司指定的基金会计)以及与估值事项相关的基金经理等组成。其中,

李常青,公司监察稽核部负责人、信息披露负责人,具有9年基金业从业经历、13年律师从业资格,长期负责基金管理公司监察稽核、法律事务、信息披露和市场销售等工作,具有丰富的从业经验,在估值委员会中承担审核估值程序是否符合法规和公司程序规定的职责,并对有关估值结果及时对外进行信息披露;

周雅媛,公司清算登记部经理,具有注册会计师从业资格,7年基金从业经历,长期在基金公司中从事基金估值、会计核算等工作,具有丰富的从业经验,在估值委员会中承担审核具体估值数据的准确性的工作;

基金经理,简历见4.1.2,在估值委员会中负责审核基金估值方法、估值数据是否公允、合理的工作。

估值委员会决议必须由全体成员半数以上的同意方能通过,基金经理作为估值委员会成员,可以依照相关程序积极参与和决定具体的估值。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金成立于2007年4月19日,自基金合同生效以来未发生利润分配事项。依据相关法律法规和基金合同要求以及基金实际运作情况,本基金2009年度没有可分配利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师汪棣、陈宇于2010年3月12日签字出具了普华永道中天审字(2010)第20291号标准无保留意见审计报告。投资者可以通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:诺德价值优势股票型证券投资基金

报告截止日:2009年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
资 产:		
银行存款	255,619,425.53	622,738,009.33
结算备付金	7,256,306.23	22,284,335.87
存出保证金	1,341,560.15	1,704,703.12
交易性金融资产	3,630,024,043.91	2,151,964,738.38
其中:股票投资	3,630,024,043.91	2,151,964,738.38
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	300,000,000.00	490,000,000.00
应收证券清算款	-	2,819,016.36
应收利息	78,787.65	213,858.98
应收股利	-	-
应收申购款	6,924.33	68,037.40
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	4,194,327,047.80	3,291,792,699.44
负债和所有者权益	本期末 2009年12月31日	上年度末 2008年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	16,412,165.49	-
应付赎回款	8,873,413.65	967,231.53
应付管理人报酬	5,314,122.35	4,341,385.83
应付托管费	885,687.05	723,564.29
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	3,005,419.97	4,395,817.47
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,232,156.49	1,881,859.46
负债合计	36,722,965.00	12,309,858.58
所有者权益:		
实收基金	4,097,106,679.01	5,229,522,086.24
未分配利润	60,497,403.79	-1,950,039,245.38
所有者权益合计	4,157,604,082.80	3,279,482,840.86
负债和所有者权益总计	4,194,327,047.80	3,291,792,699.44

注:报告截止日2009年12月31日,基金份额净值1.0148元,基金份额总额4,097,106,679.01份。

7.2 利润表

会计主体:诺德价值优势股票型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
一、收入	2,058,522,657.02	-4,515,205,153.03
1.利息收入	6,109,856.35	11,392,020.65
其中:存款利息收入	3,554,057.79	10,970,368.32
债券利息收入	2,054.86	16,074.93
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	2,553,743.70	405,577.40
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	844,369,583.57	-2,090,062,386.92
其中:股票投资收益	808,815,089.07	-2,139,362,278.76
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,021,112.34	4,500,126.46
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	6,415,284.48
股利收益	34,533,382.16	38,384,480.90
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	1,207,858,953.36	-2,439,129,545.64
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	184,263.74	2,594,758.88
减:二、费用	102,961,700.02	154,826,136.34
1.管理人报酬	61,604,189.94	82,854,318.62
2.托管费	10,267,364.92	13,809,053.11
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	30,567,555.34	57,695,870.25
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	522,589.82	466,894.36
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	1,955,560,957.00	-4,670,031,289.37
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	1,955,560,957.00	-4,670,031,289.37

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:诺德价值优势股票型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	5,229,522,086.24	-1,950,039,245.38	3,279,482,840.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,955,560,957.00	1,955,560,957.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,132,415,407.23	54,975,692.17	-1,077,439,715.06
其中:1.基金申购款	97,869,648.55	-13,082,891.36	84,786,757.19
2.基金赎回款	-1,230,285,055.78	68,058,583.53	-1,162,226,472.25
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,097,106,679.01	60,497,403.79	4,157,604,082.80
项目	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	6,824,029,673.72	3,039,675,099.54	9,863,704,773.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,670,031,289.37	-4,670,031,289.37
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-1,594,507,587.48	-319,683,055.55	-1,914,190,643.03
其中:1.基金申购款	257,743,814.35	52,456,037.16	310,199,851.51
2.基金赎回款	-1,852,251,401.83	-372,139,092.71	-2,224,390,494.54
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	5,229,522,086.24	-1,950,039,245.38	3,279,482,840.86

报告附注为财务报表的组成部分

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:杨忆凤,主管会计工作负责人:杨忆凤,会计机构负责人:周雅媛

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

诺德价值优势股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]87号《关于同意诺德价值优势股票型证券投资基金募集的批复》批准,由诺德基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《诺德价值优势股票型证券投资基金基金合同》向社会公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币7,906,975,443.12元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第37号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《诺德价值优势股票型证券投资基金基金合同》于2007年4月19日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为7,906,975,443.12份基金份额,未发生认购资金利息折份额。本基金的基金管理人为诺德基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《诺德价值优势股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的60%-95%;债券及其他货币市场工具占基金资产的0-35%;保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数+20%×上证国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人诺德基金管理有限公司于2010年3月22日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《诺德价值优势股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2009年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2009年12月31日的财务状况以及2009年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明。

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告会计政策、会计估计相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本报告期内本基金未发生会计政策变更事项。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期内本基金未发生会计估计变更事项。

7.4.5.3 差错更正的说明

本报告期内本基金未发生会计差错更正事项。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
诺德基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金代销机构
长江证券股份有限公司("长江证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
Lord, Abbett & Co. LLC	基金管理人的股东
清华控股有限公司	基金管理人的股东

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
长江证券	2,645,383,567.11	13.34%	5,985,581,088.38	26.40%

7.4.8.1.2 权证交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长江证券	-	-	1,445,894.27	11.71%

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长江证券	2,192,222.95	13.21%	453,424.49	15.09%
关联方名称	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长江证券	4,962,542.21	26.12%	860,385.40	19.57%

注:

1、上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费后的净额列示。权证交易不计佣金。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	61,604,189.94	82,854,318.62
其中:支付销售机构的客户维护费	11,795,716.05	15,789,906.20

注:支付基金管理人诺德基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	10,267,364.92	13,809,053.11

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间内,本基金未发生与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间内,本基金管理人未投资本基金。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间内,本基金其他关联方未投资本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	255,619,425.53	3,101,213.93	622,738,009.33	10,811,838.97

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期及上年度可比期间内,本基金未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本报告期及上年度可比期间内,本基金未发生其他需要说明的关联方交易。

7.4.9 期末0009年12月31日本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

¥7.4.12.1 金额单位:人民币元¥

7.4.12.1.1 受限证券类别:股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601117	中国化学	2009-12-29	2010-01-07	新股网上申购	5.43	5.43	13,000	70,590.00	70,590.00	-
002330	得利斯	2009-12-25	2010-01-06	新股网上申购	13.18	13.18	500	6,590.00	6,590.00	-
002333	罗普斯金	2009-12-30	2010-01-12	新股网上申购	22.00	22.00	500	11,000.00	11,000.00	-
300033	同花顺	2009-12-18	2010-03-25	新股网下申购	52.80	70.86	14,392	759,897.60	1,019,817.12	-
300037	新宙邦	2009-12-28	2010-01-08	新股网上申购	28.99	28.99	500	14,495.00	14,495.00	-
300041	回天胶业	2009-12-28	2010-01-08	新股网上申购	36.40	36.40	500	18,200.00	18,200.00	-

注:基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600102	莱钢股份	2009-11-09	资产重组	13.07	2010-02-24	11.88	2,027,600	24,299,846.69	26,500,732.00	-
600359	新农开发	2009-12-22	资产重组	20.87	2010-01-21	19.05	1,090,000	12,118,836.69	22,748,300.00	-
600739	辽宁成大	2009-12-28	公告重大事项	38.09	2010-01-11	41.90	880,000	34,764,709.24	33,519,200.00	-
600866	星湖科技	2009-12-28	公告重大事项	12.84	2010-01-11	13.99	400,000	4,595,035.00	5,136,000.00	-

注:本基金截至2009年12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。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本报告期末本基金未从事债券正回购交易,无质押债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,630,024,043.91	86.55
	其中:股票	3,630,024,043.91	86.55
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	300,000,000.00	7.15
	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	262,875,731.76	6.27
6	其他各项资产	1,427,272.13	0.03
7	合计	4,194,327,047.80	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	34,610,097.53	0.83
B	采掘业	328,947,500.00	7.91
C	制造业	1,523,997,389.96	36.66
C0	食品、饮料	231,284,837.90	5.56
C1	纺织、服装、皮毛	9,924,000.00	0.24
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	178,032,252.40	4.28
C5	电子	73,654,284.73	1.77
C6	金属、非金属	451,743,198.58	10.87
C7	机械、设备、仪表	546,336,632.96	13.14
C8	医药、生物制品	25,066,581.19	0.60
C99	其他制造业	7,955,602.20	0.19
D	电力、煤气及水的生产