诺德价值优势股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

【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。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2008年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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财产，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。

一、基金简介

（一）基金产品概况

基金名称	诺德价值优势股票型证券投资基金
基金简称	诺德价值优势
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
期末基金份额总额	6,824,029,673.72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。

（二）基金管理人

法定名称：诺德基金管理有限公司

注册及办公地址：上海浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼

邮政编码：200120

信息披露负责人：李常青

联系电话：021-68879999

传真：021-68877727

电子邮箱：changqing.li@lordabbettchina.com

（三）基金托管人

基金托管人：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

注册地址：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

邮政编码：100032

信息披露负责人：尹东

电话：010-67595003

传真：010-66275865

电子邮箱：yindong@ccb.com

（四）信息披露渠道

本基金年度报告摘要刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》；本基金年度报告正文登载于基金管理人网站：http://www.lordabbettchina.com；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。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

下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（例如基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（一）财务指标

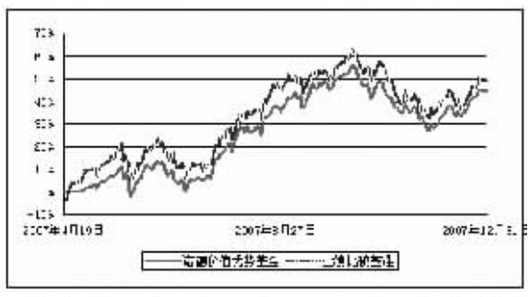
序号	项目	2007年	2007/04/19-2007/12/31
1	本期利润	3,800,879,666.74	3,800,879,666.74
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,938,522,128.41	1,938,522,128.41
3	加权平均份额本期利润	0.4611	0.4611
4	期末可供分配利润	1,601,809,395.00	1,601,809,395.00
5	期末可供分配份额利润	0.2347	0.2347
6	期末基金资产净值	9,863,704,773.26	9,863,704,773.26
7	期末基金份额净值	1.4454	1.4454
8	加权平均净值利润率	36.84%	36.84%
9	本期份额净值增长率	44.54%	44.54%
10	份额累计净值增长率	44.54%	44.54%

（二）基金净值表现

1、诺德价值优势基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

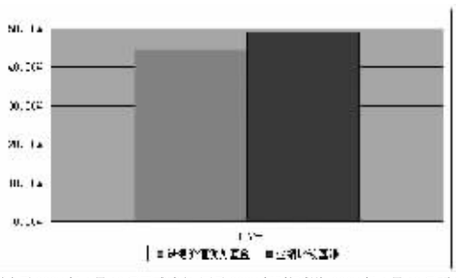
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.25%	1.65%	-3.30%	1.59%	0.05%	0.06%
过去六个月	39.26%	1.79%	33.69%	1.67%	5.57%	0.11%
过去一年	--	--	--	--	--	--
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自2007年4月19日至今	44.54%	1.831%	49.18%	1.833%	-4.64%	-0.002%

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，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。

3、诺德价值优势基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



注：本基金于2007年4月19日正式成立，图示2007年时间段为2007年4月19日至2007年12月31日。

（三）基金收益分配情况

本基金2007年度内无收益分配事项。

三、基金管理人报告

（一）基金管理人情况

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、清华控股有限责任公司，注册地为上海，注册资本为1亿元人民币。截至本报告期末，公司管理了一只开放式基金：诺德价值优势股票型证券投资基金。

（二）基金经理介绍

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。

（三）基金运作合规性说明

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。

（四）基金经理报告

1、本基金业绩表现

本基金从2007年4月19日正式成立截止到2007年12月31日，份额净值为1.4454元，本报告期份额净值增长率为44.54%，同期业绩比较基准增长率为49.18%。

2、2007年回顾及投资分析

2007年A股市场以10月为分水岭走出了冰火两重天的走势，10月以前单边上扬，而10月以后，展开了本轮牛市行情以来最大的调整。

年初至10月，虽然市场中间经历了“5.30”调整，但在诸多利好因素推动下，10月以前的市场总体呈现单边上扬行情。中国经济持续高速而健康的增长催生了证券市场的空前繁荣，巨大的财富效应唤醒了全民理财意识，银行储蓄汹涌而不断地转化成证券投资。上市公司价值重估并被深入挖掘，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，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；此外，技术进步使制造业的生产效率有效提高及产业价值的持续提升，包括装备制造业、原材料制造业等；最后，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。

10月以后，由于市场对中国四季度CPI指数（消费者物价指数）继续攀升将导致政府出台更加严厉的宏观调控措施的预期，加之美国、欧洲次债危机的持续蔓延对世界经济增长的不确定影响等因素的困扰，A股市场在估值过高的蓝筹股集群回归理性的带动下，经历了本轮牛市以来较大级别的调整。

进入12月，在政府明确了2008年经济工作以“两防”（防止经济增长过热，防止明显的通货膨胀）和拉动内需及进行部分行业改革为主线的指导方针后，本基金认为尽管货币政策和信贷措施从紧会影响上市公司业绩及证券市场的资金流入，但是推动行情向纵深发展的实体经济基础仍然稳固，因为“两防”的根本目的是保证中国经济能够更长期健康的发展，而拉动内需和进行部分行业改革将促进经济的良性增长，因此市场调整期将为本基金进一步发掘价值投资机会，进行仓位调整带来契机。

报告期内本基金在操作上遵循一贯的价值投资理念，从全面考量行业未来的发展空间和现实市场价值低估的角度，重点布局了金融、房地产、能源、原材料（钢铁、水泥）、消费品等行业。报告期内参照沪深300指数的各行业表现，对基金净值贡献较大的是钢铁、能源、房地产等行业，对基金净值贡献较小的是零售纺织酒店、公用事业、消费品等行业。

3、对2008年的展望

政府针对2008年中国经济发展过热趋势采取的“两防”措施预计将减缓经济的增长速度，另外，在国际上，美国次贷危机仍在蔓延，由此可能导致美国经济的衰退并进一步对全球经济增长起到负面影响，因此我们认为2008年的宏观经济将面临较为严峻的形势，同时对资本市场保持谨慎的态度。

但2008年的资本市场仍存在一些值得投资的机遇。做大做强国有垄断企业、改善国民收入分配格局、增加居民收入、刺激内需增长、更有效利用资源和高附加值产品、鼓励“三农”、鼓励科技创新、进行医疗、铁路、资源品价格体制改革等举措将为证券市场提供广泛的投资机会，相当多前期超涨的板块经过大幅度价格调整后会重新显示出估值优势和投资潜力。在市场多空因素交织作用下，预计2008年A股市场将呈现震荡特征，投资预期收益将有所降低。为了应对新的市场环境，本基金将采取均衡配置的行业投资策略，同时在个股选择上，精心筛选低估值、高成长且前景明确的公司，作为重点投资对象；在操作策略上，抓住市场震荡反复的特点，注重阶段化盈利的实现。

本基金坚持价值投资理念，坚持自上而下和自下而上相结合的组合构建策略，深入挖掘公司的基本面，在控制风险的前提下，通过行业配置和精选个股来获取超额收益，追求基金资产的长期、持续、稳定增值。

四、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《诺德价值优势股票型证券投资基金基金合同》和《诺德价值优势股票型证券投资基金托管协议》，托管诺德价值优势股票型证券投资基金（以下简称诺德价值优势基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在诺德价值优势基金的托管过程中，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。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人－诺德基金管理有限公司在诺德价值优势基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由诺德价值优势基金管理人－诺德基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、审计报告

本基金2007年年度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，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2008)第20382号标准无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

诺德价值优势股票型证券投资基金
2007年12月31日资产负债表
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007年12月31日
资产		
银行存款		2,055,519,055.68
结算备付金		3,909,943.56
存出保证金		6,243,743.72
交易性金融资产	6	7,952,093,852.63
其中：股票投资		7,937,964,982.89
债券投资		14,128,869.74
衍生金融资产	7	6,486,807.69
应收证券清算款		57,608.05
应收利息	8	641,902.87
应收申购款		2,061,043.86
其他资产		324,061.80
资产总计		10,027,338,019.86
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款		90,087,999.35
应付赎回款		53,013,213.56
应付管理人报酬		12,085,597.46
应付托管费		2,014,266.24
应付交易费用	9	4,562,372.84
其他负债	10	1,869,797.15
负债合计		163,633,246.60
所有者权益		
实收基金	11	6,824,029,673.72
未分配利润		3,039,675,099.54
所有者权益合计		9,863,704,773.26
负债和所有者权益总计		10,027,338,019.86
基金份额总额(份)	11	6,824,029,673.72
基金份额净值		1.4454

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人：杨忆风　主管会计工作的负责人：杨忆风　会计机构负责人：周雅媛

诺德价值优势股票型证券投资基金
利润表
2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
收入		
利息收入		16,923,417.91
其中：存款利息收入		16,887,498.17
债券利息收入		35,919.74
投资收益		2,143,635,443.98
其中：股票投资收益	12	2,078,441,880.69
债券投资收益	13	1,741,542.19
衍生工具收益	14	11,701,534.65
股利收益		51,750,486.45
公允价值变动收益	15	1,862,357,538.33
其他收入	16	7,341,551.97
收入合计		4,030,257,952.19
费用		
管理人报酬		108,335,628.62)
托管费		18,055,938.12)
交易费用	17	102,601,274.33)
其他费用	18	(385,444.38)
费用合计		229,378,285.45)
利润总额		3,800,879,666.74

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人：杨忆风　主管会计工作的负责人：杨忆风　会计机构负责人：周雅媛

诺德价值优势股票型证券投资基金
所有者权益(基金净值)变动表
2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	7,906,975,443.12	--	7,906,975,443.12
本年经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	--	3,800,879,666.74	3,800,879,666.74
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,082,945,769.40)	(761,204,567.20)	(1,844,150,336.60)
其中：基金申购款	3,418,232,938.21	610,664,929.45	4,028,897,867.66
基金赎回款	(4,501,178,707.61)	(1,371,869,496.65)	(5,873,048,204.26)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	--	--	--
期末所有者权益(基金净值)	6,824,029,673.72	3,039,675,099.54	9,863,704,773.26

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人：杨忆风　主管会计工作的负责人：杨忆风　会计机构负责人：周雅媛

财务报表附注

2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1 重要会计政策和会计估计

(a)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(i)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii)债券投资

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii)权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e)证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自2007年7月1日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资。2007年7月1日之前，债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息（作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。自2007年7月1日起，债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

2007年7月1日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入；自2007年7月1日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出；自2007年7月1日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(f)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

(h)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(i)损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。本基金收益每年最多分配6次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的60%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

2 重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间	
	成交量	占本期成交量的比例
长江证券：		
买卖股票	8,512,426,060.67	29.78%
买卖债券	8,723,856.70	100.00%
买卖权证	12,005,658.26	100.00%
	佣金	占本期佣金总量的比例
长江证券	6,895,088.50	29.90%

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、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

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。

(c)基金管理人报酬

支付基金管理人诺德基金管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值X 1.5%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬108,335,628.62元。

(d)基金托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金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：

日基金托管费＝前一日基金资产净值X 0.25%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费18,055,938.12元。

(e)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行活期利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为2,055,519,055.68元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为16,677,048.55元。

3 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)流通受限制不能自由转让的股票

(1)基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。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或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	成功通过日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600125	铁龙物流	07/12/27	08/01/07	公开增发	11.67	13.14	933,520	10,894,178.40	12,266,452.80

(2)截至2007年12月31日，本基金股票投资部分持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600331	宏达股份	07/09/27	80.20	公告重大事项	未知	未知	2,399,575	124,580,195.18	192,445,915.00
000063	中兴通讯	07/12/28	63.69	公告重大事项	08/01/02	62.70	499,989	28,312,407.50	31,844,299.41
合 计								152,892,602.68	224,290,214.41

(b)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行债券，从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	认购数量	期末成本总额	期末估值总额
126008	08上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	2,880	205,249.60	206,784.00

(c)流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债，从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下：

权证代码	权证名称	成功送配日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	送配数量	期末成本总额	期末估值总额
580016	上汽CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	10,368	82,750.40	94,200.54

七、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

截至2007年12月31日，诺德价值优势股票型证券投资基金资产净值为9,863,704,773.26元，基金份额净值1.4454元，累计基金份额净值为1.4454元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票	7,937,964,982.89	79.16%
2	债券	14,128,869.74	0.14%
3	权证	6,486,807.69	0.06%
4	银行存款和清算备付金合计	2,059,428,999.24	20.54%
5	买入返售证券	--	--
6	应收申购款	2,061,043.86	0.02%
7	其他资产	7,267,316.44	0.07%
	资产合计	10,027,338,019.86	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

2007年12月31日

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	21,780,652.93	0.22%
2	B 采掘业	1,013,877,458.59	10.28%
3	C 制造业	3,371,907,641.27	34.19%
	C0 食品、饮料	232,743,789.80	2.36%
	C1 纺织、服装、皮毛	56,693,687.40	0.57%
	C2 木材、家具	--	--
	C3 造纸、印刷	32,300,000.00	0.33%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	462,824,201.36	4.69%
	C5 电子	--	--
	C6 金属、非金属	1,547,451,765.05	15.69%
	C7 机械、设备、仪表	923,514,481.16	9.36%
	C8 医药、生物制品	116,379,716.50	1.18%
	C99 其他制造业	--	--
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	285,400,735.37	2.89%
5	E 建筑业	15,972,994.92	0.16%
6	F 交通运输、仓储业	490,257,068.77	4.97%
7	G 信息技术业	393,757,316.53	3.99%
8	H 批发和零售贸易	454,655,465.93	4.61%
9	I 金融、保险业	1,189,444,871.08	12.06%
10	J 房地产业	469,811,512.00	4.76%
11	K 社会服务业	97,307,223.06	0.99%
12	L 传播与文化产业	133,791,963.45	1.36%
13	M 综合类	--	--
	合计	7,937,964,982.89	80.48%

（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

2007年12月31日

序号	证券代码	证券名称	库存数量(股)	证券市值(元)	市值占净值比例
1	600028	中国石化	24,600,000	576,378,000.00	5.84%
2	600117	西宁特钢	21,199,871	462,581,185.22	4.69%
3	000001	深发展A	10,264,591	396,213,212.60	4.02%
4	600022	济南钢铁	19,408,403	393,990,580.90	3.99%
5	600739	辽宁成大	7,496,932	371,248,072.64	3.76%
6	600050	中国联通	22,999,940	277,839,275.20	2.82%
7	000559	万向钱潮	18,908,546	262,450,618.48	2.66%
8	000616	亿城股份	14,100,000	261,273,000.00	2.65%
9	600036	招商银行	6,562,476	260,070,923.88	2.64%
10	601666	平煤天安	5,009,892	232,559,186.64	2.36%

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1. 累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名股票明细（报告期内基金合同生效的基金，采用期末基金资产净值的2%）的股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占净值比
1	600028	中国石化	830,141,066.08	8.42%
2	600739	辽宁成大	794,876,256.39	8.06%
3	000001	深发展A	724,822,359.76	7.35%
4	000002	万 科A	571,514,761.98	5.79%
5	000709	唐钢股份	505,383,384.74	5.12%
6	601318	中国平安	491,840,064.28	4.99%
7	600036	招商银行	476,100,699.09	4.83%
8	600022	济南钢铁	427,102,626.83	4.33%
9	600085	同仁堂	395,732,879.05	4.01%
10	600019	宝钢股份	363,457,180.72	3.68%
11	000559	万向钱潮	352,597,733.77	3.57%
12	600717	天津港	352,546,437.84	3.57%
13	600030	中信证券	345,786,914.26	3.51%
14	000616	亿城股份	310,243,159.31	3.15%
15	600117	西宁特钢	249,403,307.74	2.53%
16	600835	上海机电	247,627,366.60	2.51%
17	000042	深长城	246,388,837.14	2.50%
18	601398	工商银行	244,897,424.77	2.48%
19	600655	豫园商城	211,603,357.90	2.15%
20	000402	金融街	199,404,907.26	2.02%

2.累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前