诺安灵活配置混合型证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12月31日

基金管理人:诺安基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司 送出日期:2009年3月28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。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年3月20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。

本基金基金合同于2008年5月20日生效,报告期自2008年5月20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	诺安灵活配置基金
交易代码	320006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月20日
报告期末基金份额总额	505,716,353.76份

2.2 基金产品说明

投资目标	积极调整,稳健投资,力图在将风险控制在一定水平的基础上获得超过比较基准的投资收益。
投资策略	本基金实施积极主动的投资策略,具体由资产配置策略,股票投资策略,债券投资策略和权证投资策略四部分组成。 1、在资产配置方面,本基金自上而下进行,具体由类别资产配置和行业资产配置组成。 2、在股票投资方面,本基金综合运用优势企业增长策略、内在价值低估策略、景气回归上升策略这三种策略构建股票组合。 3、在债券投资方面,本基金将实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。 4、在权证投资方面,本基金主要运用的策略包括:价值发现策略、价差策略、对敲策略、卖出有担保的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。作为辅助性投资工具,本基金会结合自身资产状况审慎投资,力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准是沪深300指数以及上证国债指数的复合指数即: 60%×沪深300指数+40%×上证国债指数 如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。
风险收益特征	较高风险,较高收益

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		诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈勇	蒋松云
	联系电话	0755-83026688	010-66105799
	电子邮箱	info@lionfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-8998	95588
传真		0755-83026677	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层诺安基金管理有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 期间数据和指标	2008年5月20日(基金合同生效日)至2008年12月31日
本期已实现收益	-61,816,723.04
本期利润	-77,156,544.33
加权平均基金份额本期利润	-0.1125
本期基金份额净值增长率	-10.20%
3.1.2 期末数据和指标	2008年5月20日(基金合同生效日)至2008年12月31日
期末可供分配基金份额利润	-0.1019
期末基金资产净值	454,173,145.52
期末基金份额净值	0.898

注1、上述基金业绩指标不包括持有人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。

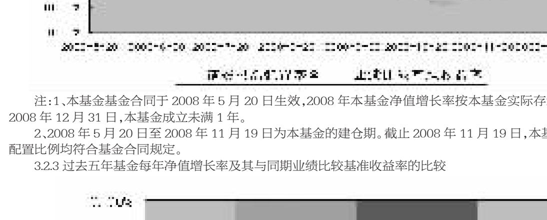
3、本基金基金合同于2008年5月20日生效,截止2008年12月31日,本基金成立未满1年。

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	-3.02%	0.89%	-9.74%	1.82%	6.72%	-0.93%
过去六个月	-5.87%	0.73%	-19.48%	1.79%	13.61%	-1.06%
自基金合同生效起至今	-10.20%	0.69%	-33.98%	1.81%	23.78%	-1.12%

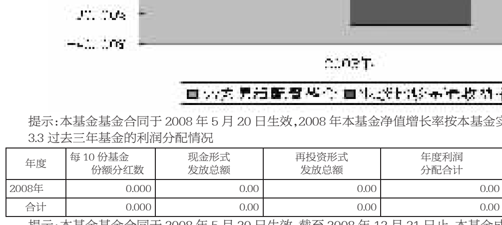
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金基金合同于2008年5月20日生效,2008年本基金净值增长率按本基金实际存续期计算;截止2008年12月31日,本基金成立未满1年。

2、2008年5月20日至2008年11月19日为本基金的建仓期。截止2008年11月19日,本基金的各项资产配置比例均符合基金合同规定。

3.2.3 过去五年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



提示:本基金基金合同于2008年5月20日生效,2008年本基金净值增长率按本基金实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	0.000	0.00	0.00	0.00	本期未分配利润
合计	0.000	0.00	0.00	0.00	

提示:本基金基金合同于2008年5月20日生效,截至2008年12月31日止,本基金成立未满1年。

§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

诺安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字【2003】132号文批准,公司股东为中国对外经济贸易信托有限公司、深圳市捷隆投资有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司,公司注册资本为1.5亿元人民币。公司建立了完善的内部风险控制制度、投资管理制度、监察稽核制度、财务管理制度、人力资源管理制度、信息披露制度、信息技术管理制度、基金会计核算制度、基金销售管理制度、保密制度、紧急应变制度、授权管理制度、资料档案管理制度等公司管理制度体系。截至2008年12月31日,公司共管理六只开放式基金:诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金。

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		
林健标	本基金的基金经理、诺安平衡证券投资基金基金经理	2008年5月20日	-	5	英国CASS商学院MBA毕业。1996年9月至2002年8月,任广东移动通信有限责任公司工程师;2003年10月至2004年8月,任博时基金管理有限公司区域经理;2004年10月至2006年6月,任华西证券研究员;2006年7月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理,2008年1月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理,2008年5月起担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:1、此处的任职日期为诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效之日;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安灵活配置混合型证券投资基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规,遵守了《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程,并通过系统和人工等方式在各环节严格控制,保证了公平交易的严格执行,本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

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

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易情况。

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

2008年美国金融危机对全球实体经济造成了巨大冲击,新兴市场经济增长模式的脆弱性在危机面前显露无疑,无论是需求、企业的盈利状况还是消费者消费预期都在迅速恶化,股票市场也基本呈单边下行的走势。基金合同生效后,针对宏观经济不断恶化的情形,我们执行严格的操作纪律,避免市场噪音的干扰,一直维持较低的股票仓位水平。全年的业绩领先比较基准23.78个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管中国在全球旧的经济增长模式被破坏的过程中扮演被动调整的角色,受到的冲击巨大,但由于政府和消费者的资产负债表都很健康,因此我国更有能力刺激国内的投资和消费,全球经济在寻找复苏的过程中,中国可能将领先一步。但这取决于未来政策是否得当,自身内部能否成功进行调整。另外我们也需要认识到,全球经济在寻求再平衡的过程中,无可避免将出现混乱调整的情形。许多因素将发生撞击,摩擦,尖锐化,并不定期地出现重大动荡,资本市场也将感受到它们的影响。

展望2009年,本基金认为和2008年的单边下行风险不同,2009年市场将体现出风险与机遇并存的双重特性。目前的市场状况就如我们同时看到硬币的两面,一面阳光,一面黑暗,经济的正反面力量将产生激烈的碰撞。这两种力量博弈的结果现在还难下结论,但在碰撞的过程中将产生一些凹凸不平的现象,即出现一些明显的结构性和阶段性机会。这些机会受到政策、噪音、流动性短期偏好的变化和市场情绪的影响最大,因此2009年投资策略上把握市场信号的变化是相当关键的。

鉴于宏观经济仍然充满不确定性,2009年我们将侧重于个股选择,我们会特别关注一下几类企业:(1)非周期的防御性企业,包括医药、食品饮料中的业绩超预期可能的企业;(2)有明确成长性的个股;(3)基础建设投资受益类的个股,如电网建设中的输变电企业和铁路建设中的相关受益企业;(4)存在并购重组机会的个股。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定,日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内,公司制定了证券投资基金的估值政策和程序,并由研究部、财务综合部、监察稽核部和风险管理人员、固定收益人员及基金经理等组成了估值小组,负责研究、指导基金估值业务。估值小组成员均为公司各部门人员,均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经历,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值小组的成员,不介入基金日常估值业务,但应参加估值小组会议,可以提议测算某一投资品种的估值调整影响,并有权表决有关议案但仅享有一票表决权,从而将其影响程度进行适当限制,保证基金估值的公平、合理,保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内,本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金基金合同约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为六次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的90%,基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;

本基金在2008年当期出现净亏损,根据基金合同规定,本基金本期未进行收益分配。

§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

2008年,本基金托管人在对诺安灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何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投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年,诺安灵活配置混合型证券投资基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人依法对诺安基金管理有限公司编制和披露的诺安灵活配置混合型证券投资基金2008年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

利安达会计师事务所及其经办注册会计师门熹、陈静于2009年2月28日出具了利安达审字[2009]第1064号"无保留意见的审计报告"。投资者可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:诺安灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末2008年12月31日
资产:		
银行存款	7.4.7.1	114,742,886.27
结算备付金		1,162,234.99
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	333,824,066.56
其中:股票投资		141,139,066.56
债券投资		192,685,000.00
资产支持证券投资		0.00
衍生金融资产	7.4.7.3	0.00
买入返售金融资产	7.4.7.4	0.00
应收证券清算款		0.00
应收利息	7.4.7.5	7,212,189.38
应收股利		0.00
应收申购款		19,646.37
其他资产	7.4.7.6	0.00
资产总计		457,211,023.57
负债和所有者权益	附注号	本期末2008年12月31日
负债:		
短期借款		0.00
交易性金融负债		0.00
衍生金融负债	7.4.7.3	0.00
卖出回购金融资产款		0.00
应付证券清算款		0.00
应付赎回款		1,279,889.22
应付管理人报酬	7.4.10.2.1	605,654.69
应付托管费	7.4.10.2.2	100,942.46
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	446,568.04
应交税费		0.00
应付利息		0.00
应付利润		0.00
其他负债	7.4.7.8	604,823.64
负债合计		3,037,878.05
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	505,716,353.76
未分配利润	7.4.7.10	-51,543,208.24
所有者权益合计		454,173,145.52
负债和所有者权益总计		457,211,023.57

注:本基金基金合同于2008年5月20日生效,报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.898元,基金份额总额505,716,353.76份。

7.2 利润表

会计主体:诺安灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2008年5月20日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期2008年5月20日至2008年12月31日
一、收入		-67,870,477.81
1.利息收入		7,150,640.54
其中:存款利息收入	7.4.7.11	1,561,288.43
债券利息收入		5,372,289.97
资产支持证券利息收入		0.00
买入返售金融资产收入		217,062.14
其他利息收入		0.00
2.投资收益(损失以"-"填列)		-60,102,406.05
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-60,875,857.98
债券投资收益	7.4.7.13	176,298.22
资产支持证券投资收益		0.00
衍生工具收益	7.4.7.14	0.00
股利收益	7.4.7.15	597,153.71
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-15,339,821.29
4. 汇兑收益(损失以"-"号填列)		-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	421,108.99
二、费用(以"-"号填列)		-9,286,066.52
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	-5,909,498.15
2. 托管费	7.4.10.2.2	-984,916.31
3. 销售服务费		-
4. 交易费用	7.4.7.18	-1,620,211.58
5. 利息支出		-514,325.48
其中:卖出回购金融资产支出		-514,325.48
6. 其他费用	7.4.7.19	-257,115.00
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-77,156,544.33

注:本基金基金合同于2008年5月20日生效,截止2008年12月31日未满1年。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:诺安灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2008年5月20日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期(2008年5月20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)	857,290,847.05	0.00	857,290,847.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-77,156,544.33	-77,156,544.33
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)	-351,574,493.29	25,613,336.09	-325,961,157.20
其中:1.基金申购款	7,293,246.69	-469,959.89	6,823,286.80
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-358,867,739.98	26,083,295.98	-332,784,444.00
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)	-	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	505,716,353.76	-51,543,208.24	454,173,145.52

注:本基金基金合同于2008年5月20日生效,截止2008年12月31日未满1年。

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

诺安灵活配置混合型证券投资基金(简称"本基金"),经中国证券监督管理委员会(简称"中国证监会")证监许可[2008]376号文《关于核准诺安灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》批准,于2008年4月15日至2008年5月16日向社会进行公开募集,经利安达会计师事务所验资,募集的有效认购金额为人民币863,296,406.51元,其中净认购金额为人民币857,166,302.98元,折合857,166,302.98份基金份额。有效认购款产生的利息为人民币124,544.07元,折合124,544.07份基金份额于基金合同生效后归入本基金。基金合同生效日为2008年5月20日,合同生效日基金份额为857,290,847.05份基金单位。

本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为诺安基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。《诺安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《诺安灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《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>(试行)》等问题的通知及其他相关规定和基金合同的规定而编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本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于2008年12月31日的财务状况以及2008年度5月20日(基金合同生效日)至2008年12月31日的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

自公历1月1日至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

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、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力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;本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

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。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按取得时的公允价值作为初始确认金额。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券以及不作为有效套期工具的衍生工具等,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以成本进行后续计量,在摊销时产生的利得或损失,应当确认为当期收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产;金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下:

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账;

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价,于股权分置改革方案实施后的股票复牌日,冲减股票投资成本;

卖出股票于成交日确认股票投资收益,出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(2) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所包含的债券应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券,于成交日确认为债券投资。债券投资成本,按成交总额扣除交易费用入账,其中所包含的债券应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算;

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益;

卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券于成交日确认债券投资收益;

卖出债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证,在确认日记录所获分配的权证数量,该等权证初始成本为零;

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益,出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日,按可分离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所支付全部价款的一部分确认为权证投资成本,按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

(5) 回购协议

基金持有的回购协议(封闭式回购)以成本列示,按实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

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。本基金根据上述原则确定的公允价值进行估值,本基金主要金融工具的估值方法如下:

(1) 股票投资

A. 上市流通的股票的估值

上市流通的股票2008年9月16日前,按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,以最近一个交易日的收盘价计算;2008年9月16日起,按如下方式估值:

(a)对存在活跃市场的投资品种,按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,应采用最近交易市价确定公允价值。

(b)对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值进行估值;

(c)当投资品种不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,应采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值进行估值;

B.未上市的股票的估值

(a)送股、转增股、公开增发新股或配股的股票,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

(b)首次公开发行的股票,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按其成本价计算;

首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

(c)非公开发行有明确锁定期的股票的估值

若非公开发行股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价(收盘价),按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价(收盘价)估值;若非公开发行股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价(收盘价),按锁定期内已发生交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(2) 债券投资

A. 证券交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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,以确定公允价格;

B. 证券交易所上市未实行净价交易的债券按估值日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进行估值,估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日债券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进行估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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,以确定公允价格;

C. 银行间同业市场交易的债券等固定收益品种采用估值技术确定公允价值;

D. 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值;

E. 未上市流通的债券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。

(3) 资产支持证券投资

资产支持证券采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

(4) 权证投资

A.上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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,确定公允价格;

B.未上市流通的权证采用估值技术确定公允价值;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,以及停止交易、但未行权的权证,采用估值技术确定公允价值。

(5)分离交易可转债

上市日前,采用估值技术分别对债券和权证进行估值;自上市日起,上市流通的债券和权证分别按上述(2)中的A、B、(4)中的A中相关原则进行估值。

(6)其他

A. 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的,本基金管理人可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方法估值。

B. 相关法律法规以及监管部门有强制规定的,从其规定。如有新增事项,按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利,且该种法定权利现在是可执行的,同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时,金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外,金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现和未实现两部分。损益平准金(已实现)为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/(损失)占基金净值比例计算的金额;损益平准金(未实现)为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确认。损益平准金(未实现)和损益平准金(已实现)均在"损益平准金"科目中核算,并于期末全额转入未分配利润。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 利息收入

A. 存款利息收入、结算备付金利息收入和权证保证金利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账;

B. 债券利息收入按实际持有期内逐日计提,并按债券票面价值与票面利率或内含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入账。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;

C. 资产支持证券利息收入按实际持有期内逐日计提,并按证券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

D.买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小的,可按合同利率计算利息收入。

(2) 投资收益

A. 股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本和相关费用的差额入账;

B. 债券投资收益/(损失)于卖出债券成交日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额入账;

C. 资产支持证券投资收益/(损失)于卖出证券成交日按卖出证券成交金额与其成本和应收利息的差额入账;

D. 衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本和相关费用的差额入账;

E. 股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账。

(3)公允价值变动收益/(损失)于估值日按公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

(4) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

(1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率逐日计提;

(2) 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(3)卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小的,可按合同利率计算利息支出;

(4) 交易费用于金融资产交易实际发生时确认费用;

(5) 信息披露费和审计费用按期初合理预估数额逐日预提;

(6) 其他费用于实际支出时确认费用。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1)、在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为六次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的90%,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配;

(2)、本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

(3)、基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;

(4)、基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;

(5)、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;

(6)、每一基金份额享有同等分配权;

(7)、法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作,本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下:

(1) 对于特殊事项停牌股票,2008年9月16日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值;根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金自2008年9月16日起采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值,通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动,停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

(2) 按照中国证券登记结算有限责任公司发布《证券结算风险基金管理办法》的有关规定,自2008年1月1日起,暂停提取证券结算风险基金。

(3) 根据上海证券交易所《关于调整权证相关收费的通知》规定,自2008年8月22日起,权证交易经手费标准调整为成交金额(双向)的0.0045%,权证相关流量费恢复收取。

(4) 按照中国证券业协会《关于调整债券应收利息计算方式等问题的通知》的有关规定,自2008年3月17日起,银行间债券及交易所贴现债改用实际天数计算。

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

本基金本期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本期无差错更正。

7.4.6 税项

7.4.6.1 印花税

(1) 基金管理人运用基金买卖股票自2008年4月24日前,按照3‰的税率征收股票交易印花税。自2008年4月24日起至2008年9月18日止,股票交易印花税率由3‰调整为1‰。自2008年9月19日起,调整股票交易印花税为单边征收方式,卖出股票按1‰征收,买入股票不征收。

(2) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中因非流通股股东向其支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

7.4.6.2 营业税、企业所得税

(1) 根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

(2) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东向其支付的股份、现金等对价,暂免征收企业所得税。

7.4.6.3 个人所得税

(1) 对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入,由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。自2005年6月13日(含当日)起,对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴10%的个人所得税。

(2) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东向其支付的股份、现金等对价,暂免征收个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中国对外经济贸易信托有限公司	管理人股东
深圳市捷隆投资有限公司	管理人股东
北京中关村科学城建设股份有限公司	管理人股东
诺安基金管理有限公司	发起人、管理人
中国工商银行股份有限公司	托管人
中国中化集团公司	管理人股东母公司

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

本基金本报告期内及其上年度可比期间没有通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期内及其上年度可比期间没有通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及其上年度可比期间没有支付给关联方交易佣金。

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2008年5月20日至2008年12月31日
当期应支付的管理费	5,909,498.15
其中:当期已支付	5,303,843.46
期末未支付	605,654.69

注:A.基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×1.5%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

B. 基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期2008年5月20日至2008年12月31日
当期应支付的托管费	984,916.31
其中:当期已支付	883,973.85
期末未支付	100,942.46

注:A.基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

B. 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

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

本基金于本期与基金托管人无银行间同业市场的债券(含回购)交易。(上年度可比期间与基金托管人无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

报告期内,基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

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

本报告期末基金管理人主要股东及其控制机构未持有本基金的基金份额。

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2008年1月1日至2008年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	114,742,886.27	1,547,737.80

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金没有在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.9 期末(2008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

本基金本报告期期末未持有因认购新发或增发而流通受限证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

报告期期末本基金未持有暂时停牌股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2008年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为0.00元,无债券作为抵押。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2008年12月31日止,本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额0.00元。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

§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	141,139,066.56	30.87
	其中:股票	141,139,066.56	30.87
2	固定收益投资	192,685,000.00	42.14
	其中:债券	192,685,000.00	42.14
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	115,905,121.26	25.35
6	其他资产	7,481,835.75	1.64
7	合计	457,211,023.57	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	0.00	0.00
B	采掘业	24,718,500.00	5.44
C	制造业	8,576,846.90	1.89
C0	食品、饮料	0.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	229,005.00	0.05
C6	金属、非金属	8,347,841.90	1.84
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	11,777,887.80	2.59
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	21,693,804.66	4.78
I	金融、保险业	26,479,500.00	5.83
J	房地产业	34,031,400.95	7.49
K	社会服务业	5,695,930.25	1.25
L	传播与文化产业	8,165,196.00	1.80
M	综合类	0.00	0.00
	合计	141,139,066.56	31.08

8.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000002	万科A	2,165,191	13,965,481.95	3.07
2	601898	中煤能源	1,850,000	11,969,500.00	2.64
3	000402	金融街	1,387,900	10,561,919.00	2.33
4	601169	北京银行	1,150,000	10,246,500.00	2.26
5	600048	保利地产	660,000	9,504,000.00	2.09
6	000501	鄂武商A	1,711,783	8,593,150.66	1.89
7	600037	歌华有线	860,400	8,165,196.00	1.80
8	601088	中国神华	450,000	7,893,000.00	1.74
9	600269	赣粤高速	992,301	7,739,947.80	1.70
10	600456	宝钛股份	663,255	7,547,841.90	1.66

提示:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于www.lionfund.com.cn网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	000402	金融街	41,851,608.20	9.21
2	000069	华侨城A	31,410,553.61	6.92
3	000002	万科A	30,405,709.37	6.69
4	600048	保利地产	24,878,942.55	5.48
5	600585	海螺水泥	24,756,557.32	5.45
6	000063	中兴通讯	20,354,943.50	4.48
7	000528	柳工	18,518,833.83	4.08
8	600971	恒源煤电	17,636,036.02	3.88
9	601169	北京银行	16,942,115.71	3.73
10	600036	招商银行	16,518,134.03	3.64
11	000501	鄂武商A	16,125,580.90	3.55
12	600141	兴发集团	13,636,115.15	3.00
13	601898	中煤能源	13,601,823.00	2.99
14	601601	中国太保	13,277,906.00	2.92
15	600449	赛马实业	12,672,358.24	2.79
16	600000	浦发银行	12,497,986.52	2.75
17	600887	伊利股份	12,355,517.94	2.72
18	601088	中国神华	12,327,601.80	2.71
19	600251	冠农股份	12,014,035.78	2.65
20	600383	金地集团	11,686,951.16	2.57
21	000338	潍柴动力	11,289,800.00	2.49
22	600271	航天信息	10,144,816.60	2.23
23	600489	中金黄金	10,123,968.00	2.23
24	600456	宝钛股份	9,971,499.17	2.20
25	600269	赣粤高速	9,256,428.10	2.04
26	600787	中储股份	9,205,563.95	2.03
27	600859	王府井	9,171,664.44	2.02

注:本期累计买入金额按买卖成交金额,不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	000069	华侨城A	25,199,014.57	5.55
2	000402	金融街	23,579,067.19	5.19
3	000002	万科A	17,570,570.60	3.87
4	600141	兴发集团	16,490,233.41	3.63
5	600585	海螺水泥	15,979,330.05	3.52
6	000063	中兴通讯	14,834,726.32	3.27
7	600048	保利地产	14,209,805.64	3.13
8	600449	赛马实业	13,778,200.10	3.03
9	600383	金地集团	12,408,893.76	2.73
10	600271	航天信息	11,262,081.60	2.48
11	601601	中国太保	10,086,118.64	2.22
12	000651	格力电器	10,040,817.24	2.21
13	600489	中金黄金	10,030,213.30	2.21
14	600887	伊利股份	9,708,926.13	2.14
15	600251	冠农股份	9,593,902.02	2.11
16	000338	潍柴动力	9,060,607.38	1.99
17	000528	柳工	8,658,868.41	1.91
18	000878	云南铜业	8,076,288.09	1.78
19	601169	北京银行	7,896,542.89	1.74
20	000024	招商地产	7,757,527.34	1.71

注:本期累计卖出金额按买卖成交金额,不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	585,044,326.36
卖出股票的收入(成交)总额	367,435,780.53

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	192,685,000.00	42.43
3	金融债券	0.00	0.00
	其中:政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	192,685,000.00	42.43

8.6 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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	0801004	08央行票据04	1,000,000	96,180,000.00	21.18
2	0801034	08央行票据34	500,000	48,385,000.00	10.65
3	0801007	08央行票据07	500,000	48,120,000.00	10.60

8.7 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

本基金本报告期期末未持有资产支持证券。

8.8 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

本基金本报告期期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金本报告期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。
8.9.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

8.9.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	7,212,189.38
5	应收申购款	19,646.37
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	7,481,835.75

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
8,538	59,231.24	125,720,979.65	24.86%	379,995,374.11	75.14%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	4,605,466.52	0.91%

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2008年5月20日)基金份额总额	857,290,847.05
报告期期初基金份额总额	857,290,847.05
报告期期间基金总申购份额	7,293,246.69
报告期期间基金总赎回份额	358,867,739.98
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	505,716,353.76

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本年度未召开本基金的基金份额持有人大会,没有基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人于2008年6月28日发布变更董事长和董事的公告,刘德树先生不再担任本公司董事长、董事职务,选举秦维舟先生担任本公司董事长,增补张小康先生担任本公司董事。基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内没有发生重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金的投资组合策略没有重大改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。本年度应付未付给所聘任会计师事务所的审计费为10万元,其已提供审计服务的连续年限:1年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金的基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

11.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

(1)证券公司名称及交易单元数量、股票交易及支付佣金情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	
中银国际证券有限责任公司	1	297,334,550.37	31.34	241,585.59	30.47	-
联合证券有限责任公司	1	303,385,384.69	31.97	257,877.70	32.52	-
华宝证券有限经纪责任公司	1	282,985,832.95	29.82	240,537.14	30.33	-
长江证券股份有限公司	1	65,161,073.68	6.87	52,943.65	6.68	-
合计	4	948,866,841.69	100.00	792,944.08	100.00	-

(2)债券回购交易

金额单位:人民币元

券商名称	债券回购交易	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例(%)
华宝证券有限经纪责任公司	500,000,000.00	100.00
合计	500,000,000.00	100.00

注:1、本基金在本报告期内没有通过租用证券公司交易单元从事债券、权证交易。

2、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况

本期新增4家证券公司的4个交易单元:中银国际证券有限责任公司(1个交易单元)、联合证券有限责任公司(1个交易单元)、华宝证券有限经纪责任公司(1个交易单元)、长江证券股份有限公司(1个交易单元)。

3、专用交易单元的选择标准和程序

基金管理人选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准为:

(1)实力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币。

(2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定。

(3)经营行为规范,最近两年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚。

(4)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求。

(5)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务。

(6)研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

基金管理人根据以上标准进行评估后确定证券经营机构的选择,与被选择的券商签订《专用证券交易单元租用协议》。

投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人全国统一客户服务电话:400-888-8998或客户服务中心电话:0755-83026888,亦可登陆基金管理人网站www.lionfund.com.cn查阅详情。

诺安基金管理有限公司

二零零九年三月二十八日