

诺安价值增长股票证券投资基金

2008年年度报告摘要

\$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、监事、高级管理人员、基金经理等人员不存在虚假记载、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。

基金管理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。

本报告期自2008年1月1日起至2008年12月31日止。

\$2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金简称	诺安价值增长基金
交易代码	320005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月21日
报告期末基金份额总额	12,715,504,938.05份

2.2 基金产品说明	
投资目标	依托中国GDP的高增长和资本市场的快速增长，发掘价值低估和能够长期稳定成长的股票，获得稳定的长期资本增值收益。
投资策略	在资产配置方面，根据国内外宏观经济、政治、资金与货币市场的走势，采取自上而下的方法，合理调整基金资产中股票投资的比例，并附之适当的债券和现金投资；在行业配置方面，采用自下而上的方法，精选具有核心竞争力的股票，精选个股的长期投资，运用多种投资策略，力求取得高于市场平均水平的收益。
业绩比较基准	新华财富中国A股指数(权重)×80%+新华财富中国债券指数(权重)×20% ×新华财富中国国债指数的加权复合指数；80%×新华基金持有的A股指数×20%×新华财富中国国债指数。
风险收益特征	本基金属于高风险的股票型证券投资基金，其预期收益率水平高于货币型基金、债券基金、货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人	
项目	基金管理人
名称	诺安基金管理有限公司
姓名	陈勇
信息披露负责人	蒋松云
联系电话	0755-83026988 010-66105799
电子邮箱	info@lionfund.com.cn custody@chcc.com.cn
客户服务电话	400-888-8998 956988
传真	0755-83026977 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

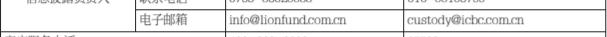
3.3 主要财务指标、净值表现及利率调整情况	
3.1 主要会计数据和财务指标	金额单位：人民币元
3.1.1 期间数据和指标	2008年 2007年 2006年11月21日(基金合同生效日)~2006年12月31日
本期实现收益 -2,721,639,159.66 4,770,963,012.51 52,898,653.78	
本期利润 -9,632,065,332.25 6,654,051,247.05 965,998,774.90	
加权平均基金份额本期利润 -0.7168 0.6973 0.1561	
本期基金份额净值增长率 -56.65% 119.34% 150.07%	
3.1.2 期间数据和指标	2008年 2007年 2006年11月21日(基金合同生效日)~2006年12月31日
期末可供分配基金份额利润 -0.4696 0.0068 0.0003	
期末基金资产净值 6,873,027,856.74 18,706,886,193.21 7,701,780,431.23	
期末基金份额净值 0.5045 1.2441 1.1507	

注：1.上述本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将低于所列示的数字。
2.本基金已实现收益指基金利息收入、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(%)	份额净值增长 率标准差(%)	业绩比较基准 收益率(%)	收益差额(%)	①-③	②-④
过去3个月 -11.07% 200% -12.07% 241% 100% -0.41%						
过去6个月 -23.30% 20.6% -26.71% 23.0% 341% -0.32%						
过去一年 -56.65% 2.40% -55.32% 2.44% -12.23% -0.04%						
自基金成立以来 96.7% 2.16% 15.44% 2.14% -5.77% 0.02%						



3.2.2 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

项目	本期	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年	2006年11月21日(基金合同生效日)~2006年12月31日
本期基金份额净值增长率 141.05% 111.05% 131.05%				
同期业绩比较基准收益率 32.22% 32.22% 32.22%				
净值增长率相对业绩比较基准收益率的溢价率 108.83% 78.83% 98.83%				

注：报告截止日2008年12月31日，基金份额净值0.5045元，基金份额总额12,715,504,938.05份。

7.2 利润率

会计主体：诺安价值增长股票证券投资基金

报告期：2008年1月1日至2008年12月31日

单位：人民币元

项目	本期	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年	2006年11月21日(基金合同生效日)~2006年12月31日
- 收入	-9,406,933,296.35	7,038,319,144.67		
1. 利息收入	27,466,990.01	21,676,262.37		
其中：存款利息收入	15,697,906.64	19,049,492.40		
债券利息收入	3,200,856.61	13,802.89		
资产支持证券利息收入	2,725,430.00	2,612,967.12		
买入返售金融资产收入	5,762,705.66	0.00		
其他利息收入	0.00	0.00		
2. 投资收益	-2,527,615,728.15	5,116,101,556.14		
其中：股权投资收益	-2,620,511,013.09	4,973,021,290.72		
债券投资收益	918,369.13	-1,085,176.63		
资产支持证券投资收益	-	20,986.53		
衍生工具收益	2,145,906.63	105,564,017.73		
股利收益	89,831,019.16	38,690,498.81		
3. 分配收益	-6,910,416,173.59	1,883,006,234.34		
4. 汇兑损益	-	-		
5. 其他收入(减损失以“-”号填列)	4,631,695.38	17,443,091.82		
6. 应收利息	-226,122,086.90	-384,267,896.62		
7. 应付托管费	1,528,115.94	3,849,484.30		
8. 应付销售服务费	-	-		
9. 应付交易费用	1,726,294.93	11,063,517.77		
10. 应交税费	419,101.00	419,101.00		
11. 应付利息	0.00	0.00		
12. 应付利润	0.00	0.00		
13. 其他费用	859,904.72	1,349,974.42		
负债和所有者权益	27,595,336.11	293,825,767.67		
1. 负债	-	-		
2. 所有者权益	27,595,336.11	293,825,767.67		

提示：本基金合同于2006年11月21日生效，2006年本基金净值增长率按本基金实际存续期间计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每十基金 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 配方案	备注
2008年	0.000	0.00	0.00	0.00	本期未分红
2007年	9.4520	1,362,318,321.95	2,189,140,831.41	3,560,459,163.26	本期分红2次
2006年11月21日(基金 合同生效日)~2006年12月 31日	0.0000	0.00	0.00	0.00	本期未分红
合计	9.4520	1,362,318,321.95	2,189,140,831.41	3,560,459,163.26	