

## 诺安平衡证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

## 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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

本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2006年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本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。

本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先仔细阅读本基金的招募说明书。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## 二、基金简介

(一)基金名称：诺安平衡证券投资基金  
基金简称：诺安平衡基金  
交易代码：320001  
基金运作方式：契约型开放式  
基金合同生效日：2004年5月21日  
期末基金份额总额：1,081,663,426.25

(二)投资目标：在主动投资的理念下，本基金的投资目标是取得超额利润，也就是在承担市场同等风险的情况下，取得好于市场平均水平的收益水平，在控制风险的前提下，兼顾长期的稳定回报以及长期的资本增值。

投资策略：本基金实施积极的投资策略。在类别资产配置层面，本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动，动态调整股票资产和债券资产的配置比例；在行业配置层面，本基金注重把握中国经济结构及消费结构变迁的趋势，关注各行业的周期性和景气度，实现行业优化配置；在个股选择层面，本基金借助诺安核心竞争力分析系统，在深入分析上市公司基本面的基础上，挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票；在债券投资方面，本基金实施利率预测策略、收益率曲线策略、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。

业绩比较基准：本基金股票投资部分的业绩评价基准采用沪深300指数，债券投资部分的业绩评价基准采用上证国债指数，整个基金的业绩比较基准为按资产配置比例加权的复合指数：65%×沪深300指数+35%×上证国债指数。

风险收益特征：诺安平衡证券投资基金是平衡型基金。平衡型基金属于混合型基金，风险

低于股票型基金，收益水平高于债券型基金。

(三)基金管理人：诺安基金管理有限公司  
信息披露负责人：吴成文  
联系电话：0755-83026688  
传真：0755-83026677  
电子邮箱：info@lionfund.com.cn

(四)基金托管人：中国工商银行股份有限公司  
信息披露负责人：庄为  
联系电话：010-66106912  
传真：010-66106904  
电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五)登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.lionfund.com.cn  
基金半年度报告置备地点：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。

## 三、主要财务指标和基金净值表现

## (一)主要财务指标

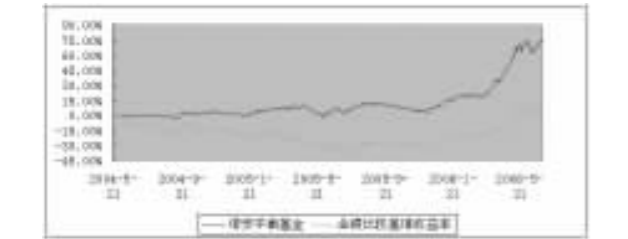
基金本期净收益	462,293,189.47
基金份额本期净收益	0.3703
期末可供分配基金收益	316,196,285.40
期末可供分配基金份额收益	0.2923
期末基金资产净值	1,624,913,044.63
期末基金份额净值	1.5022
期末加权平均净值收益率	30.39%
本期基金份额净值增长率	59.02%
基金份额累计净值增长率	74.92%

提示：上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。

## (二)基金净值表现

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1个月	2.40%	1.35%	3.44%	1.27%	-1.04%	-0.37%
过去3个月	38.38%	1.57%	34.51%	1.64%	3.87%	-0.07%
过去6个月	59.02%	1.25%	53.08%	1.33%	5.94%	-0.08%
过去1年	67.15%	0.99%	62.20%	1.23%	4.95%	-0.24%
自基金成立起至今	74.92%	0.07%	11.26%	1.33%	63.66%	-0.46%

## 2. 诺安平衡基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## 四、管理人报告

## (一)基金管理人介绍

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，由中国对外经济贸易信托投资有限公司、中国新纪元有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司共同发起设立，公司注册资本为1.1亿元人民币。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、信息披露制度等公司管理制度体系。目前公司管理四只开放式基金：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、诺安中期债券投资基金。

## (二)基金经理介绍

张开宇女士，基金经理，上海交通大学管理科学与工程硕士。2001年4月至2003年10月任招商证券证券投资基金部投资经理，2003年10月加入诺安基金管理有限公司。2004年5月至2005年1月，担任诺安平衡证券投资基金基金经理助理；2005年1月起，担任诺安平衡证券投资基金基金经理。

## (三)基金运作的遵规守信情况

报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，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《诺安平衡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。

## (四)基金的投资策略和业绩表现说明

2006年上半年，国内A股市场走势颓弱。以上证综合指数为例，年初，上证综指在投资者犹豫和迟滞的情绪中，通过两次技术上的震荡，突破了1300点的关键点位，并在其后一个多月多的时间里，持续冲高到1500点以上，到6月底，指数已多次突破1650点。

持续向好的市场，吸引着新资金的不间断流入，国内资本市场重演着历史上喜人的一幕：指数上涨——资金流入——新股扩容——新资金流入——指数上涨，这种正反馈在提示着每一个投资者：资本市场的牛市已经成为眼前的现实。

作为诺安平衡的基金管理人，我们更多地关注了人民币升值下资本市场的长期趋势和演变可能，通过比较发展中国家既往的历史经验，诺安平衡基金在具体的行业配置和个股选择上，逐步将金融（包括银行和证券公司）、地产（包括商业地产）、消费品等行业选为长期投资对象，通过深入研究，在市场刚启动之际，精选个股，及时建仓，为基金净值的稳定增长，奠定了良好基础。

在具体的个股投资上，除了以往长期持有的歌华有线等对基金净值增长贡献很大以外，我们通过差异化选股策略，寻找到农产品、吉林敖东等新一批对基金净值有重大贡献的投资品种，持续持有，推动诺安平衡基金的净值不断走高。

## (五)证券市场及行业走势展望

在过去的一年内，围绕着股权分置改革，中国的资本市场发生了转折性的变化，从分类表决到上市公司清欠，从基金销售行为规范到基金管理公司治理结构的透明化，一系列的政策执行和制度变迁，在中国本土资本市场，推动着尊重股东利益、尊重持有人利益这样一种文化的形成。尽管我们仍无法预料资本市场上还会出现怎样的波动，但我们相信，种种举措的落实，必然会使资本市场的资源配置更有效率，基金管理公司的成长环境更加良好。

我们认为，未来市场的机会一定比现在更多、更好，随着国内GDP的持续高速增长和向可持续增长模式的转变，基本面的向好推动着资本市场长期走强，大量优质蓝筹公司的上市，更能够增加指数的稳定性，同时也为我们投资提供了更多的选择机会。从长期的战略考虑，我们将继续保持股票资产在总资产中的较高配置，通过投资优秀的企业，来分享中国优质公司成长带来的巨大收益。

考虑到指数持续上涨时间已经超过一年，2006年下半年，我们将对仓位进行适当调整，增持部分防御性和进攻性兼备的品种，包括银行、机械、消费品等方面被低估的个股。对于受降价影响较大的医药行业和对调控反映充分的地产行业，我们将挑选一批核心竞争力强、安全边际高的公司作为投资备选。我们相信，只有不断优化组合，才能持续推动净值成长。

## 五、托管人报告

2006年上半年，本托管人在对诺安平衡证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，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应尽的义务。

2006年上半年，诺安平衡证券投资基金的托管人——诺安基金管理有限公司在诺安平衡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。

2006年上半年，诺安平衡证券投资基金发生过不符合《证券投资基金运作管理办法》或基金合同中所规定的投资比例限制的情况，诺安基金管理有限公司经本托管人以函件形式提示后，及时对诺安平衡证券投资基金的投资组合进行了调整。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在2006年上半年所编制和披露的诺安平衡证券投资基金半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2006年8月18日

## 六、财务会计报告(未经审计)

## (一)基金会计报表

诺安平衡证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

资产	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
银行存款	3(5)	80,900,589.56	118,103,310.25
清算备付金		3,002,627.68	1,518,943.70
交易保证金		1,453,218.06	1,098,780.49
应收证券清算款		781,733.97	0.00
应收股利		810,000.00	567,829.62
应收利息		2,554,976.05	5,327,466.36
应收申购款		604,901.80	551,600.00
股票投资市值		1,209,230,777.15	1,093,134,403.24
其中：股票投资成本		906,436,672.30	1,049,177,786.85
债券投资市值		331,289,481.52	344,384,992.72
其中：债券投资成本		331,289,481.52	343,871,828.97
权证投资市值		1,078,861.93	0.00
其中：权证投资成本		0.00	0.00
资产总计		1,631,707,167.71	1,564,119,496.76
负债			
应付证券清算款		0.00	18,709,152.67
应付赎回款		1,605,939.17	2,667,275.81
应付赎回费		4,033.46	9,239.57
应付管理人报酬	3(2)	1,933,631.47	1,968,957.11
应付托管费	3(2)	322,271.93	326,492.80
应付佣金		1,672,476.61	842,489.49
其他应付款		1,047,497.36	1,045,275.36
预提费用		208,273.08	100,000.00
负债合计		6,794,123.08	25,658,882.81
持有人权益			
实收基金		1,081,663,426.25	1,496,211,299.34
未实现利得		227,053,332.98	37,041,260.67
未分配收益		316,196,285.40	5,208,053.94
持有人权益合计		1,624,913,044.63	1,538,460,613.95
负债持有人权益总计		1,631,707,167.71	1,564,119,496.76
基金份额净值		1.5022	1.0282

所附附注为本报会计报表的组成部分

诺安平衡证券投资基金经营业绩表

单位：人民币元

	附注	2006年1—6月	2005年1—6月
收入：			
股票投资收益		475,809,883.31	46,590,796.11
债券投资收益		433,213,723.62	22,797,310.12
权证投资收益		2,375,449.92	791,543.98
利息收入		24,933,362.91	0.00
债券利息收入		3,569,850.41	6,838,686.82
存款利息收入		482,003.65	1,074,691.20
股利收入		10,823,878.58	14,321,969.35
买入返售证券收入		0.00	167,326.03
其他收入		751,604.22	599,259.61
费用：			
基金管理人报酬	3(2)	11,319,755.52	11,274,608.54
基金托管费	3(2)	1,886,625.96	1,879,101.42
卖出回购证券支出		83,916.99	379,058.18
其他费用		226,375.37	232,951.70
基金净收益		462,293,189.47	32,825,075.27
未实现利得		259,403,186.64	24,725,602.07
基金业绩		721,696,376.11	57,550,677.34

所附附注为本报会计报表的组成部分

诺安平衡证券投资基金基金收益分配表

单位：人民币元

	附注	2006年1—6月	2005年1—6月
本期基金净收益		462,293,189.47	32,825,075.27
加：期初基金净收益		5,208,053.94	12,660,438.32
本期申购		18,124,641.48	24,536.55
赎回		(42,361,210.24)	(1,580,936.21)
减：本期已分配基金净收益		(127,068,389.25)	50,336,525.45
期末基金净收益		316,196,285.40	(6,407,411.52)

所附附注为本报会计报表的组成部分

诺安平衡证券投资基金基金净值变动表

单位：人民币元

	附注	2006年1—6月	2005年1—6月
一、期初基金净值		1,538,460,613.95	1,636,939,616.61
二、本期经营活动			
基金净收益		462,293,189.47	32,825,075.27
未实现利得		259,403,186.64	24,725,602.07
经营活动产生的基金净值变动数		721,696,376.11	57,550,677.34
三、本期基金份额交易			
基金申购款		211,360,606.70	373,002,451.22
基金赎回款		(719,536,162.88)	(498,519,788.27)
基金份额交易产生的基金净值变动数		(508,175,556.18)	(125,517,337.05)
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		(127,068,389.25)	(50,336,525.45)
五、期末基金净值		1,624,913,044.63	1,518,636,431.45

所附附注为本报会计报表的组成部分

## (二)基金会计报表附注

1. 半年度会计报表采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。  
2. 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。  
3. 关联方关系及其交易

## (1)关联方关系

企业名称	与本基金的关系
中国对外经济贸易信托投资有限公司	管理人股东
中国新纪元有限公司	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

## 5. 关联方交易

A. 基金管理人报酬  
基金管理人报酬  
A. 基金管理人报酬按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提，计算方法如下：  
 $H = E \times 1.5\%$  / 当年天数  
H为每日应支付的基金管理费  
E为前一日基金资产净值  
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付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币11,319,755.52元，其中已支付基金管理人人民币9,386,124.05元，尚余人民币1,933,631.47元未支付。（2005年1—6月应支付基金管理人管理费共人民币11,274,608.54元。）

## 2. 基金托管人报酬

A. 基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：  
 $H = E \times 0.25\%$  / 当年天数  
H为每日应支付的基金托管费  
E为前一日基金资产净值  
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付。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币1,886,625.96元，其中已支付基金托管人人民币1,564,354.03元，尚余人民币322,271.93元未支付。（2005年1—6月应支付基金托管人托管费共人民币1,879,101.42元。）

## (3)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

## 无。

## (4)关联方投资本基金的情况

## 无。

## (5)存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

	2006年6月30日	2005年6月30日
银行存款	80,900,589.56	78,084,140.27
利息收入	455,820.26	1,030,950.49

## 4. 报告期末流通受限的股票

## (1)本报告期末本基金流通受限股票情况如下：

## A. 发行未流通或锁定的股票

股票名称	股票数量(股)	股票成本(元)	限售方法	转让受限原因	上市日期
中国银行	39,000	951,720.00	收盘价	未上市流通	2006-7-5
国通电子	34,423	550,788.00	收盘价	新股锁定	2006-9-27
G 益盛	1,560,464	25,199,945.2	收盘价	新股锁定	2007-5-17

## B. 因股权分置改革而停牌的股票

股票代码	股票名称	限售开始日期	限售结束日期	数量(股)	期末市值	期末净值
600383	金耀集团	2006-3-27	2007-7-11	943	3,784,639	32,580,066.23
600415	小商品城	2006-4-19	2006-7-4	5705	365,000	23,083,550.00
600085	福成五丰	2006-6-7	2006-7-11	333	1,580,109	6,688,069.98
000628	岳阳高新	2006-6-2	2006-7-12	512	1,603,500	10,589,135.00
600657	中航高新	2006-6-12	2006-7-6	1466	94,900	12,728,817.00

## (2)本报告期末本基金无流通受限债券。

## 七、投资组合报告

## (一)报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股票	1,209,230,777.15	74.11%
债券	331,289,481.52	20.30%
权证	1,078,861.93	0.07%
银行存款及清算备付金合计	83,903,217.24	5.14%
其他应收款	6,204,829.87	0.38%
合计	1,631,707,167.71	100.00%

## (二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	6,668,059.98	0.41%
B 采掘业	68,076,657.43	4.19%
C 制造业	604,426,327.77	37.19%
CO 食品、饮料	170,286,951.32	10.48%
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 电子、电气、塑胶、塑料	7,161,071.80	0.44%
C5 石油、石化	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	215,624,452.38	13.27%
C7 机械、设备、仪表	91,164,506.54	5.61%
C8 医药、生物制品	120,189,346.73	7.40%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,320,000.00	0.70%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	61,423,180.48	3.78%
H 批发和零售贸易	159,380,740.47	9.81%
I 金融、保险业	109,322,185.29	6.73%
J 房地产业	53,163,191.23	3.27%
K 社会服务业	40,918,050.00	2.52%
L 传播与文化产业	71,438,834.50	4.40%
M 综合类	23,093,550.00	1.42%
合计	1,209,230,777.15	74.42%

## (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	期末市值	市值占净值比例
1	000629	G 新钢铁	22,111,824	81,150,394.08	4.99%
2	600361	G 综 超	3,461,031	62,506,219.86	3.85%
3	600036	G 招 行	8,000,000	61,680,000.00	3.80%
4	000039	G 中 集	3,300,000	53,130,000.00	3.27%
5	000623	G 敖 东	3,00		