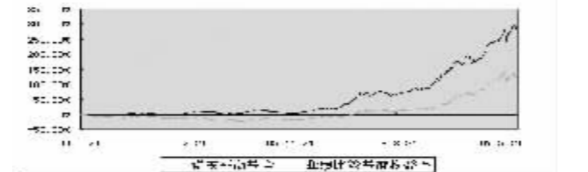


诺安平衡证券投资基金 2007年第二季度报告

一、重要提示
本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...

2. 诺安平衡证券投资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) 基金经理简介
陆万山先生,工商管理专业硕士,1992年7月至1995年8月广西维尼纶厂抽丝分厂助理工程师...

(二) 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
1. 基金管理情况
2007年上半年的行情可以用“先扬后抑”四个字概括。2007年初,特别是春节后到4月底,由于2006年赚钱效应的扩散,越来越多的资金涌入市场,致使市场行情异常。一方面,伴随股指上扬,成交金额放大,两市成交总额达到或超过3000亿元为该阶段的常态...

Table with 3 columns: 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例 (Percentage). Rows include 股票 (Stocks), 债券 (Bonds), 权证 (Warrants), 银行存款及清算备付金合计, 其他资产, 合计.

Table with 3 columns: 行业分类 (Industry Classification), 市值(元) (Market Value), 占基金净值比例 (Percentage). Rows include A 农林牧渔业, B 采掘业, C 制造业, D 电力、煤气及水的生产和供应业, E 交通运输、仓储业, F 信息技术业, G 批发和零售贸易, H 房地产业, I 金融、保险业, J 其他制造业, K 其他服务业, L 综合类, 合计.

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量 (Quantity), 期末市值(元) (End Market Value), 市值占净值比例 (Percentage of Net Value). Rows include 000001 深发展 A, 600010 浦发银行, 601318 中国平安, 600048 保利地产, 000002 万科 A, 600036 招商银行, 600685 广船国际, 600299 星新药物, 600663 陆家嘴, 000709 唐钢股份.

Table with 3 columns: 债券类别 (Bond Category), 市值(元) (Market Value), 市值占净值比例 (Percentage). Rows include 国家债券, 地方政府债, 央行票据, 企业债券, 可转换债券, 债券投资组合.

(二) 基金产品概况
基金简称:诺安平衡证券投资基金(基金代码: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
报告期末基金份额总额:3,993,480,301.34份
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...

投资风险提示:诺安平衡证券投资基金基金净值表现。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。

Table with 5 columns: 阶段 (Period), 净值增长率(1) (Net Value Growth Rate), 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). Rows include 过去3个月.

提示:上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

Table with 3 columns: 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例 (Percentage). Rows include 交易保证金, 应收证券清算款, 应收利息, 应收申购款, 其他应收款, 合计.

4. 期末持有的处于转股期的可转换债券明细
5. 报告期末本基金未有资产支持证券。

6. 报告期末无权证投资情况
7. 备查文件目录、存放地点和查阅方式

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 期末市值(元) (End Market Value), 市值占净值比例 (Percentage). Rows include 000001 深发展 A, 600010 浦发银行, 601318 中国平安, 600048 保利地产, 000002 万科 A.

6. 报告期末未上市公允价值计量公允价值层次的前十名债券明细

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 期末市值(元) (End Market Value), 市值占净值比例 (Percentage). Rows include 000001 深发展 A, 600010 浦发银行, 601318 中国平安, 600048 保利地产, 000002 万科 A.

7. 备查文件目录、存放地点和查阅方式

1. 中国证券监督管理委员会批准诺安平衡证券投资基金募集的文件。
2. 《诺安平衡证券投资基金基金合同》。
3. 《诺安平衡证券投资基金托管协议》。
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照。
5. 诺安平衡证券投资基金2007年第二季度报告正文。
6. 报告期内诺安平衡证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

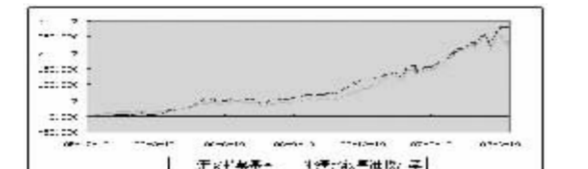
(二) 存放地点
基金管理人、基金托管人住所

(三) 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。
投资者对本报告如有任何疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755-83028888,或全国统一客户服务热线:400-888-8898,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
二零零七年七月二十日

诺安股票证券投资基金 2007年第二季度报告

一、重要提示
本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...



四、管理人报告
(一) 基金经理简介
杨谷先生,经济学硕士,CFA,1998年至2001年任平安证券综合研究所研究员;2001年至2003年任西北证券资产管理部研究员...

(二) 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
1. 基金管理情况
2007年第二季度末,本基金进行了今年以来第二次大比例分红,为投资人实现了上半年投资收益。上半年,本基金获取了超越基准7.78个百分点的超额收益,其中,个股选择贡献了超额收益的70%,行业选择贡献了超额收益的30%。
2007年上半年,本基金的主要利润来源于银行、地产等大金融板块的上升,以及有色、钢铁等周期性行业中部分周期性强的个股,增长超预期以及周期行业中周期性不强的股票组合是下半年超额收益的重要来源。

Table with 3 columns: 行业分类 (Industry Classification), 市值(元) (Market Value), 占基金净值比例 (Percentage). Rows include A 农林牧渔业, B 采掘业, C 制造业, D 电力、煤气及水的生产和供应业, E 交通运输、仓储业, F 信息技术业, G 批发和零售贸易, H 房地产业, I 金融、保险业, J 其他制造业, K 其他服务业, L 综合类, 合计.

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量 (Quantity), 期末市值(元) (End Market Value), 市值占净值比例 (Percentage of Net Value). Rows include 601318 中国平安, 600036 招商银行, 601628 中国人寿, 000002 万科 A, 600219 南山铝业, 600006 武钢股份, 600000 浦发银行, 000083 西山煤电, 600019 宝钢股份, 000488 晨鸣纸业.

Table with 3 columns: 债券类别 (Bond Category), 市值(元) (Market Value), 市值占净值比例 (Percentage). Rows include 国家债券, 地方政府债, 央行票据, 企业债券, 可转换债券, 债券投资组合.

Table with 5 columns: 阶段 (Period), 净值增长率(1) (Net Value Growth Rate), 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). Rows include 过去3个月.

提示:上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

Table with 3 columns: 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例 (Percentage). Rows include 交易保证金, 应收证券清算款, 应收利息, 应收申购款, 其他应收款, 合计.

4. 期末持有的处于转股期的可转换债券明细
5. 报告期末本基金未有资产支持证券。

6. 报告期末无权证投资情况
7. 备查文件目录、存放地点和查阅方式

(一) 备查文件目录
1. 中国证券监督管理委员会批准诺安股票证券投资基金募集的文件。
2. 《诺安股票证券投资基金基金合同》。
3. 《诺安股票证券投资基金托管协议》。
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照。
5. 诺安股票证券投资基金2007年第二季度报告正文。
6. 报告期内诺安股票证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

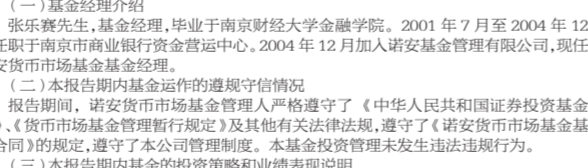
(二) 存放地点
基金管理人、基金托管人住所

(三) 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。
投资者对本报告如有任何疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755-83028888,或全国统一客户服务热线:400-888-8898,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
二零零七年七月二十日

诺安货币市场基金 2007年第二季度报告

一、重要提示
本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...



四、管理人报告
(一) 基金经理简介
张乐寒先生,基金经理,毕业于南京财经大学金融学院。2001年7月至2004年12月任职于南京市商业银行运营中心,2004年12月加入诺安基金管理有限公司,现任诺安货币市场基金基金经理。

(二) 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
1. 基金管理情况
报告期间,诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他相关法律法规,遵守了《诺安货币市场基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。
(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
1. 基金管理情况
诺安货币市场基金继续坚持“确保本金的安全性、资产的流动性、力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益”的投资目标,始终将投资安全性与资产的流动性放在首位,在投资管理过程中严格控制投资与交易风险,注重资产的流动性管理,对基金资产进行了合理配置。
2007年第二季度,诺安货币市场基金取得的投资回报,超过业绩比较基准,为基金份额持有人取得了良好的投资回报。期间,诺安货币市场基金保持了较强的流动性,保障了投资者随时申购、赎回的需求,突出体现了诺安货币市场基金作为投资“现金管理工具”的特色。
报告期末,诺安货币市场基金投资组合的剩余期限为138天,影子定价偏离度为正的0.1049%,表明基金具有相当强的抵御市场利率上升风险的能力。
在投资组合方面,诺安货币市场基金依旧以中央银行票据、短期金融债,以及高评级短期债券为主要投资对象,并坚持对各类投资品种进行分散投资。
2. 基金管理情况
2007年第二季度,诺安货币市场基金继续保持良好的流动性,流动性过剩的局面依然没有改观,央行继续执行各项紧缩政策,加息、上调存款准备金率等等,市场利率在连续加息的阴影中,货币收益率曲线继续上移,尤其在中长期上升的幅度较大;同时财政部增发1.55万亿元的特别国债,期限为10年,这对市场流动性的影响是空前的,虽然公开市场央行票据的发行利率基本稳定,但是二级市场已经很难开叫,我们认为第三季度的收益率曲线仍将上移,7、8月份再次加息的可能性较大。
下一阶段,诺安货币市场基金将继续跟踪分析宏观经济变化与货币政策趋向,根据短期债券市场形势变化,积极研究投资机会与投资机会,在保障基金投资安全、保障基金资产流动性的前提下,为基金份额持有人争取较好的投资回报,实现其“现金管理工具”的归属。

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 发生日期 (Occurrence Date), 融资金额占基金资产净值的比例(%) (Funding Amount as a Percentage of Net Asset Value), 原因 (Reason), 调整期 (Adjustment Period). Rows include 2007-04-27, 2007-06-01.

Table with 2 columns: 项目 (Item), 天数 (Days). Rows include 报告期末投资组合平均剩余期限, 报告期末投资组合平均剩余期限最高值, 报告期末投资组合平均剩余期限最低值.

Table with 5 columns: 序号 (Serial Number), 平均剩余期限 (Average Remaining Maturity), 各期限资产占基金资产净值的比例(%) (Percentage of Net Asset Value by Maturity), 各期限负债占基金资产净值的比例(%) (Percentage of Net Asset Value by Maturity). Rows include 30天以内, 30天(含)-60天, 60天(含)-90天, 90天(含)-180天, 180天(含)-397天(含).

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 期末市值(元) (End Market Value), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 国债债券, 2 金融债券, 3 央行票据, 4 企业债券, 5 其他.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 债券名称 (Bond Name), 期末市值(元) (End Market Value), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 国家债券, 2 金融债券, 3 央行票据, 4 企业债券, 5 其他.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 债券名称 (Bond Name), 自有投资 (Self-invested), 买断式回购 (Buyback), 成本(元) (Cost), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 07央行票据22, 2 06进出口6, 3 06央行14, 4 06央行78, 5 04国开17.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 报告期内债券回购融资余额, 2 其中:买断式回购融资余额, 3 报告期内债券回购融资余额, 4 其中:买断式回购融资余额.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 报告期内债券回购融资余额, 2 其中:买断式回购融资余额, 3 报告期内债券回购融资余额, 4 其中:买断式回购融资余额.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 报告期内债券回购融资余额, 2 其中:买断式回购融资余额, 3 报告期内债券回购融资余额, 4 其中:买断式回购融资余额.

说明:报告期内本基金有债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况:

(五) 报告期末“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

Table with 2 columns: 项目 (Item), 偏离情况 (Deviation). Rows include 报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%以内的次数, 报告期内偏离度的最高值, 报告期内偏离度的最低值, 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值.

(六) 投资组合报告附注
1. 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。

2. 本报告期存在“持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券”的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况,但均在规定时间内调整合规。

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 发生日期 (Occurrence Date), 占基金资产净值的比例(%) (Percentage), 原因 (Reason). Rows include 2007-06-31, 2007-06-01.

3. 报告期末没有说明的证券投资决策程序。
4. 期末其他资产构成

Table with 2 columns: 项目 (Item), 金额(元) (Amount). Rows include 1 交易保证金, 2 应收证券清算款, 3 应收利息, 4 应收申购款, 5 其他应收款, 6 待摊费用, 7 其他.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 期末市值(元) (End Market Value), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 国家债券, 2 金融债券, 3 央行票据, 4 企业债券, 5 其他.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 债券名称 (Bond Name), 期末市值(元) (End Market Value), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 国家债券, 2 金融债券, 3 央行票据, 4 企业债券, 5 其他.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 债券名称 (Bond Name), 自有投资 (Self-invested), 买断式回购 (Buyback), 成本(元) (Cost), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 07央行票据22, 2 06进出口6, 3 06央行14, 4 06央行78, 5 04国开17.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 报告期内债券回购融资余额, 2 其中:买断式回购融资余额, 3 报告期内债券回购融资余额, 4 其中:买断式回购融资余额.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 报告期内债券回购融资余额, 2 其中:买断式回购融资余额, 3 报告期内债券回购融资余额, 4 其中:买断式回购融资余额.

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount), 占基金总资产的比例(%) (Percentage). Rows include 1 报告期内债券回购融资余额, 2 其中:买断式回购融资余额, 3 报告期内债券回购融资余额, 4 其中:买断式回购融资余额.

说明:报告期内本基金有债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况:

(二) 存放地点
基金管理人、基金托管人住所

(三) 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。
投资者对本报告如有任何疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755-83028888,或全国统一客户服务热线:400-888-8898,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
二零零七年七月二十日