

# 诺安股票证券投资基金 2007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2007年8月20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:诺安股票证券投资基金

基金简称:诺安股票基金

交易代码:320003

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年12月19日

期末基金份额总额:17,600,210,627.15份

(二)投资目标:以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,获得稳定的中长期资本投资收益。在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担和控制市场风险的情况下,取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。

投资策略:本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产的配置比例;在此基础上本基金注重有中国比较优势和国际化发展基础的优秀行业的研究和投资;在个股选择层面,本基金通过对上市公司主营业务盈利能力及持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值的股票;在债券投资方面,本基金将运用多种投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

业绩比较基准:80%×新华富时A600指数+20%×新华富时中国国债指数  
新华富时中国A600指数由新华富时指数公司发布,包含中国沪深两个市场流通市值最大的六百家上市公司,涵盖了几乎所有行业,占市值的77%(2003年7月数据),A600指数在市场化程度、市场相关度、流动性等方面具备作为基准指数的可行性。同时,新华富时中国国债指数能够比较权威地反映我国债券市场的收益状况。

风险收益特征:本基金属于中高风险的股票型基金,通过合理的资产配置和投资组合的建立,有效地规避风险并相应地获得较高的投资收益。

(三)基金管理人:诺安基金管理有限公司

信息披露负责人:陈勇

联系电话:0755-83026888

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:蒋松云

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基金管理人互联网网址:www.lionfund.com.cn

基金半年度报告备置地点: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。

## 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	3,421,915,441.34
加权平均基金份额本期净收益	0.0038
期末可供分配基金收益	0.00
期末可供分配基金份额收益	0.00
期末基金资产净值	17,439,826,472.64
期末基金份额净值	0.9909
基金加权平均净值收益率	47.01%
本期基金份额净值增长率	71.46%
基金份额累计净值增长率	273.89%

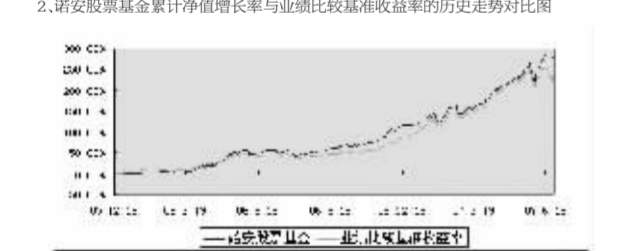
提示:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1.诺安股票基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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1个月	7.43%	2.20%	-4.91%	2.56%	12.34%	-0.36%
过去3个月	40.16%	2.03%	24.75%	2.09%	15.41%	-0.06%
过去6个月	71.46%	1.96%	63.86%	2.03%	7.60%	-0.08%
过去1年	142.07%	1.68%	119.26%	1.62%	26.81%	0.04%
自基金合同生效至今	273.89%	1.54%	216.09%	1.46%	54.80%	0.08%

2.诺安股票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,公司股东为中国对外经济贸易信托投资有限公司、深圳市捷隆投资有限公司、北京中关村科学城市建设股份有限公司,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、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。目前公司管理五只开放式基金: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、诺安价值增长股票证券投资基金。

(二)基金经理介绍

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年任西北证券公司资产管理部研究员。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理、诺安价值增长股票证券投资基金基金经理(之一)。

(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《诺安股票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说明

2007年上半年,诺安股票基金分别在年初及六月底进行了两次大比例分红,为投资者实现了收益。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%。

上半年,本基金的主要利润来源于银行、地产等大块金融板块的个股,以及有色、钢铁等周期性行业中,部分周期特性不强的股票。增长超预期以及周期行业中周期特性不强的股票依然是下半年超额收益的重要来源。

(五)基金风险管理

证券市场在2007年上半年的超强表现使得基金投资人获得了超预期的收益,基金的赚钱效应使基金规模迅速扩大,反过来又使得市场表现更好。这种循环如果不受打破,尽管股票市场长期收益在不断增加,但中短期的收益率反而会上升。在此过程中,即出现海外市场上跌等外部因素,也未必能够打破这一循环。

大部分上市公司的中报业绩超出市场预期,这已或多或少反映在股价之中,这种预期反映得越充分,就意味着我们在做行业分析或者行业判断的时候,冒的风险越大。原油价格上涨、通货膨胀率提高、长期利率上升等因素是宏观面可能出现的趋势,我们需要提前为这些趋势做出准备。

五、托管人报告

托管人报告

2007年上半年,本基金托管人在对诺安股票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。

2007年上半年,诺安股票证券投资基金的托管人——诺安基金管理有限公司在诺安股

票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。

2007年上半年,诺安股票证券投资基金因证券市场波动发生不符合《证券投资基金运作管理办法》或基金合同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,及时对诺安股票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2007年上半年所编制和披露的诺安股票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

2007年8月20日

## 六、财务会计报告(未经审计)

(一)基金会计报表

诺安股票证券投资基金		资产负债表		单位:人民币元	
资产	2007年6月30日	2006年12月31日	负债	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款	9,365,763,994.79	410,720,073.20	应付证券清算款	0.00	0.00
清算备付金	15,127,496.38	1,377,612.28	应收利息	8,577,426.07	0.00
交易保证金	4,851,565.77	500,000.00	应收申购款	2,392,588.63	0.00
应收证券清算款	0.00	507,272.64	股票投资价值	8,314,840,188.28	368,617,150.31
应收股利	0.00	0.00	其中:股票投资价值	8,272,259,900.88	362,222,983.13
应收利息	1,281,041.34	53,092.69	新设科技	44.106	0.00
应收申购款	2,392,588.63	0.00	其中:债券投资价值	0.00	0.00
股票投资价值	8,314,840,188.28	368,617,150.31	其中:股票投资价值	0.00	0.00
其中:股票投资价值	8,272,259,900.88	362,222,983.13	其中:股权投资成本	0.00	0.00
新设科技	44.106	0.00	其中:股权投资成本	0.00	0.00
其中:债券投资价值	0.00	0.00	总资产合计	17,702,834,240.26	781,776,201.12
其中:股权投资成本	0.00	0.00	负债	218,079,290.36	3,991,109.81
应付证券清算款	0.00	0.00	应付赎回款	16,216,165.02	706,184.25
应付赎回款	16,216,165.02	706,184.25	应付赎回费	61,115.46	2,462.72
应付赎回费	61,115.46	2,462.72	应付管理人报酬	9,870,678.64	917,184.56
应付管理人报酬	9,870,678.64	917,184.56	应付托管费	1,645,113.10	152,864.09
应付托管费	1,645,113.10	152,864.09	应付佣金	16,437,048.95	1,094,622.73
应付佣金	16,437,048.95	1,094,622.73	应付收益	0.00	369,156,621.18
应付收益	0.00	369,156,621.18	其他应付款	500,000.00	500,000.00
其他应付款	500,000.00	500,000.00	预提费用	198,356.09	300,000.00
预提费用	198,356.09	300,000.00	负债合计	263,007,767.62	376,820,049.54
负债合计	263,007,767.62	376,820,049.54	所有者权益	17,439,826,472.64	404,956,151.78
所有者权益	17,439,826,472.64	404,956,151.78	未实现利得	17,600,210,627.15	389,200,443.81
未实现利得	17,600,210,627.15	389,200,443.81	未分配收益	245,256,277.11	15,702,794.23
未分配收益	245,256,277.11	15,702,794.23	未分配收益	84,871,122.60	51,913.74
未分配收益	84,871,122.60	51,913.74	所有者权益合计	17,702,834,240.26	781,776,201.12
所有者权益合计	17,702,834,240.26	781,776,201.12	基金份额净值	0.9909	1.0406
基金份额净值	0.9909	1.0406			

所附附注为本报会计报表的组成部分

诺安股票证券投资基金		经营业绩表		单位:人民币元	
项目	2007年1-6月	2006年1-6月	项目	2007年1-6月	2006年1-6月
收入:	3,484,256,273.29	123,648,621.68	股票差价收入	3,395,730,203.84	114,083,528.77
股票差价收入	3,395,730,203.84	114,083,528.77	债券差价收入	3,529,980.57	2,026,895.70
债券差价收入	3,529,980.57	2,026,895.70	权证差价收入	38,486,856.02	2,497,418.11
权证差价收入	38,486,856.02	2,497,418.11	债券利息收入	17,511.60	292,563.66
债券利息收入	17,511.60	292,563.66	存款利息收入	7,464,332.07	380,294.09
存款利息收入	7,464,332.07	380,294.09	股利收入	28,550,648.80	4,134,919.09
股利收入	28,550,648.80	4,134,919.09	买入返售证券收入	0.00	12,400.00
买入返售证券收入	0.00	12,400.00	其他收入	10,475,740.39	221,602.26
其他收入	10,475,740.39	221,602.26	费用:	62,339,831.95	4,111,538.83
费用:	62,339,831.95	4,111,538.83	基金管理人报酬	53,249,636.74	3,348,184.96
基金管理人报酬	53,249,636.74	3,348,184.96	基金托管费	8,874,939.43	558,030.88
基金托管费	8,874,939.43	558,030.88	卖出回购证券支出	0.00	0.00
卖出回购证券支出	0.00	0.00	其他费用	215,255.78	206,322.99
其他费用	215,255.78	206,322.99	基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85
基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85	未实现利得	26,186,120.22	83,715,619.30
未实现利得	26,186,120.22	83,715,619.30	基金经营业绩	3,448,101,561.56	203,252,702.15
基金经营业绩	3,448,101,561.56	203,252,702.15			

所附附注为本报会计报表的组成部分

诺安股票证券投资基金		基金收益分配表		单位:人民币元	
项目	2007年1-6月	2006年1-6月	项目	2007年1-6月	2006年1-6月
本期基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85	可供基金份额持有人分配的基金净收益	51,913.74	(11,792.55)
可供基金份额持有人分配的基金净收益	51,913.74	(11,792.55)	加:本期股息净收入	66,221,200.27	3,531,448.21
加:本期股息净收入	66,221,200.27	3,531,448.21	应得	717,000,877.66	10,270,758.48
应得	717,000,877.66	10,270,758.48	减:本期已分配基金净收益	3,403,317,432.75	34,968,148.97
减:本期已分配基金净收益	3,403,317,432.75	34,968,148.97	期末基金净收益	84,871,122.60	88,098,589.54
期末基金净收益	84,871,122.60	88,098,589.54			

所附附注为本报会计报表的组成部分

诺安股票证券投资基金		基金净值变动表		单位:人民币元	
项目	2007年1-6月	2006年1-6月	项目	2007年1-6月	2006年1-6月
一、期初基金净值	404,956,151.78	379,914,815.10	二、本期经营活动	3,421,915,441.34	119,537,082.85
二、本期经营活动	3,421,915,441.34	119,537,082.85	基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85
基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85	未实现利得	26,186,120.22	83,715,619.30
未实现利得	26,186,120.22	83,715,619.30	经营活动产生的基金净值变动数	3,448,101,561.56	203,252,702.15
经营活动产生的基金净值变动数	3,448,101,561.56	203,252,702.15	三、本期基金份额交易		
三、本期基金份额交易			基金申购款	25,373,901,639.56	200,886,929.73
基金申购款	25,373,901,639.56	200,886,929.73	基金赎回款	(6,383,814,447.51)	(177,281,565.85)
基金赎回款	(6,383,814,447.51)	(177,281,565.85)	基金份额交易产生的基金净值变动数	16,990,087,192.05	23,615,363.88
基金份额交易产生的基金净值变动数	16,990,087,192.05	23,615,363.88	四、本期申购与分派收益		
四、本期申购与分派收益			向基金持有人分派收益产生的基金净值变动数	3,403,317,432.75	34,968,148.97
向基金持有人分派收益产生的基金净值变动数	3,403,317,432.75	34,968,148.97	本期基金净值	17,439,826,472.64	571,866,732.16
本期基金净值	17,439,826,472.64	571,866,732.16			

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.半年度会计报表所采用的会计政策、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	基金管理人
深圳市捷隆投资有限公司	基金管理人
北京中关村科学城市建设股份有限公司	基金管理人
诺安基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
中国中化集团公司	基金管理人

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)基金管理人及托管人报酬

1.基金管理人报酬

A.基金管理费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×1.5%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

</