

诺安平衡证券投资基金 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。

本基金经理人中国工商银行银行股份有限公司根据本基金合同约定,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。

本基金经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:3,993,480,301.34份

(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,兼顾当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;

业绩比较基准: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;

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:陈勇
联系电话:0755-83026688

电子信箱: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

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

(一)主要财务指标和基金净值表现
(二)主要财务指标

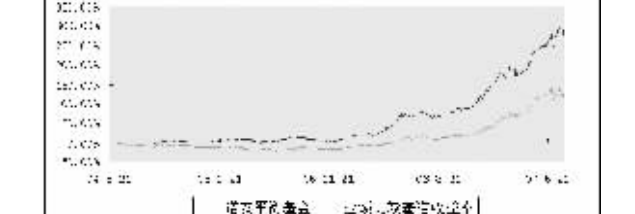
Table with 2 columns: 基金本期净收益, 加权平均基金份额本期净收益, etc. Values range from 1,998,831,220.15 to 275.32%.

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、诺安平衡基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长(1), 净值增长率(2), 业绩比较基准收益率(3), 业绩比较基准收益率(4), (1)-(3), (2)-(4). Rows for 1 month, 3 months, 6 months, 1 year, 3 years, and since inception.

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,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、北京中关村科技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、人力资源管理制度、信息披露制度、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。

(二)基金业绩简介
陆万山先生,工商管理专业硕士。1992年7月至1995年8月任广西维尼纶厂抽丝分厂助理工程师;1998年3月至1998年10月,曾任深圳市金地集团有限公司;1998年11月至2004年3月,任亚洲控股有限公司资本运作部总经理助理、资讯部副总经理;2004年4月至2006年1月,任深圳市水泰投资有限公司总经理助理;2006年2月加入诺安基金管理有限公司,现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
由于2006年赚钱效应的扩散,2007年初,特别是春节后到4月底,大量的闲散资金涌入市场,致使行情异常火爆。一方面,伴随股指上扬,成交急剧放大,两市成交总额达到或超过3000亿成为该阶段的常态;另一方面,个股普涨,二、三线低价股和净资产概念等题材股涨幅尤甚,市场赚钱效应明显,明显的赚钱效应使市场进入一种自我强化的循环状态。但5月末以来,市场开始呈现出缩量宽幅振荡的走势。5月30日一种因财政部宣布上调印花税至千分之三,市场开始急挫,5月30日的下跌成为市场运行格局发生变化的分水岭。

鉴于本基金相对低风险品种定位,在操作上,本基金上半年基本没有参与低价股的行情。此外,由于市场整体的估值水平大幅提升,水涨船高,本基金原有组合中许多板块的估值远超过了合理范围的上限,本基金也因此顺势减持。主要减持的板块包括电解铝、工程机械及证券行业等,同时增持钢铁、造船等行业。从而通过对不同板块个股的减持和增持达到优化本基金投资组合的目的。

(五)基金管理展望
对于下半年的市场,本基金持较为谨慎的态度。其主要原因在于,一方面,前期股市市场的高估值问题依然存在;另一方面,虽然市场主要构成指数已创出新高,但成交量并未进一步放大。因此,我们认为,下半年的市场维持高位振荡的概率较大,市场有可能走出结构性行情。主要的主题有可能围绕人民币升值、加息和通胀预期等因素影响经济运行要素展开。人民币升值、加息和通胀预期也将因此成为我们未来构造和调整投资组合的主要线索和依据。

鉴于对市场的谨慎,本基金未来一段时间内的投资策略将以防御为主,同时增加对大市值行业及个股的持仓比例。一方面是因为这批股票中的大多数(如银行股)仍处于市场估值的低端,具备相对估值优势;另一方面是因为其具有良好的流动性,精选个股以应对市场结构性行情的展开。

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、基金资产净值核算、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,诺安平衡证券投资基金因证券市场波动发生过不符合《证券投资基金运作管理办法》或基金合同约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2007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
2007年8月20日

六、财务会计报告(未经审计)
(一)基金会计报表

诺安平衡证券投资基金资产负债表
单位:人民币元

Balance Sheet table with columns: 资产, 负债, 所有者权益. Rows include 货币资金, 银行存款, 交易保证金, etc.

诺安平衡证券投资基金经营业绩表
单位:人民币元

Income Statement table with columns: 收入, 费用, 基金管理人报酬, etc. Rows include 股票投资收益, 债券投资收益, etc.

诺安平衡证券投资基金基金收益分配表
单位:人民币元

Dividend Distribution table with columns: 本期基金净收益, 加:期初基金净收益, etc. Rows include 本期基金净收益, 加:本期损益平准金, etc.

诺安平衡证券投资基金基金净值变动表
单位:人民币元

Net Asset Value Change table with columns: 一、期初基金净值, 二、本期经营活动, etc. Rows include 一、期初基金净值, 二、本期经营活动, etc.

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
基金管理费
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
E为前一日基金资产净值
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。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币35,903,973.37元,其中已支付基金管理人人民币28,789,473.59元,尚余人民币7,114,499.78元未支付。(2006年1-6月应支付基金管理人管理费共人民币11,319,765.62元。)

2.基金托管人报酬
基金托管费
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×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5,983,995.59元,其中已支付基金托管人人民币4,798,245.62元,尚余人民币1,185,749.97元未支付。(2006年1-6月应支付基金托管人托管费共人民币1,896,625.96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
A.基金管理人投资本基金情况:
B.其他关联方投资本基金情况:

Table showing transactions with related parties, including columns for 关联方单位, 期初持有基金份额, etc.

Table showing transactions with related parties, including columns for 关联方单位, 期初持有基金份额, etc.

注:“本期认购申购”份额数中包含红利再投资部分。
(5)存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

Table showing interest income and deposits, including columns for 银行存款, 利息收入.

4.报告期末流通转让受到限制的基金资产
(1)本报告期末本基金流通受限股票情况如下:

Table showing restricted assets, including columns for 股票名称, 股票数量, 股票成本(元), etc.

(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

Table showing asset composition, including columns for 项 目, 金 额(元), 占基金总资产的比例.

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

Table showing industry classification of stocks, including columns for 行业分类, 市 值(元), 占基金资产净值比例.

(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

Table showing top 10 stocks by market value, including columns for 序号, 股票代码, 股票名称, etc.

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

(四)报告期内股票投资组合的重大变动
1.报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%的前二十名股票明细

Table showing top 20 stocks bought during the period, including columns for 序号, 股票代码, 股票名称, etc.

2.报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的前二十名股票明细

Table showing top 20 stocks sold during the period, including columns for 序号, 股票代码, 股票名称, etc.

3.报告期内买入股票成本总额及卖出股票收入总额

Table showing total costs and income from stock purchases and sales.

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

Table showing bond portfolio by type, including columns for 债券类别, 市 值(元), 市值占净值比例.

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

Table showing top 5 bonds by market value, including columns for 序 号, 债券名称, 市 值(元), etc.

(七)投资组合报告附注
1.本基金本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。

2.本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3.期末其他资产构成

Table showing other assets, including columns for 项 目, 金 额(元).

4.期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table showing convertible bonds, including columns for 序号, 债券代码, 债券名称, etc.

5.报告期末本基金未持有资产支持证券。

6.本报告期末权证投资情况

Table showing warrant investments, including columns for 权证类别, 权证名称, 数量, etc.

八、基金份额持有人户数、持有人结构

Table showing number of shareholders and structure, including columns for 基金份额持有人户数, 平均每户持有的基金份额, etc.

九、开放式基金份额变动

Table showing changes in open-ended fund shares, including columns for 基金份额变动, 期初基金份额总额, etc.

十、重大事件揭示
(一)本半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。

(二)本基金管理人于2007年6月16日发布了关于调整诺安平衡证券投资基金基金经理的公告,易军先生不再担任诺安平衡证券投资基金基金经理(之一)的职务;于2007年6月16日发布了关于公司高级管理人员变动的公告,易军先生辞去公司副总经理的职务。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。

(三)本报告期无涉及本基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼事项。

(四)本报告期内基金的投资组合策略没有重大改变。

(五)本基金管理人于2007年1月26日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定对诺安平衡证券投资基金进行第十次分红,每10份基金份额派发红利1.80元。本基金管理人于2007年4月18日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定对诺安平衡证券投资基金进行第十一次分红,每10份基金份额派发红利0.35元。

(六)本报告期内本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。

(七)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。

(八)本基金租用专用交易席位的有关情况

1.证券公司名称及席位数量、股票交易及支付佣金情况

Table showing brokerage firms and commissions, including columns for 券商名称, 席位数量, 股票成交金额, etc.

2.债券、权证交易情况

Table showing bond and warrant transactions, including columns for 券商名称, 债券成交金额, 占成交总额的比例, etc.

3.本报告期内未有交易所债券回购交易。

4.本报告期内租用证券公司席位的变更情况:无。

(九)报告期内发生的其他重大事件的事项
1.本基金管理人于2007年6月13日发布公告,增加中信金通证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回等业务;于2007年6月20日发布公告,增加招商证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回等业务;于2007年6月26日发布公告,增加东莞证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回等业务。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

2.本基金管理人于2007年2月6日发布公告,对通过中信建投证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠;于2007年3月14日发布公告,决定自2007年3月16日起调整本基金、诺安证券投资基金和诺安价值增长证券投资基金之间的转换费率;于2007年4月3日发布公告,决定自2007年4月6日起调整本基金直销网点首次申购金额与追加申购金额限制;于2007年4月23日发布公告,对通过广发证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠;于2007年4月24日发布公告,调整本基金的申购费率;于2007年6月20日发布公告,本基金将参与中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠活动。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

3.本基金管理人于2007年1月26日发布诺安平衡证券投资基金第十次分红公告,每10份基金份额派发红利1.80元;于2007年4月18日发布诺安平衡证券投资基金第十一次分红公告,每10份基金份额派发红利0.35元。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

4.本基金管理人于2007年1月29日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于本基金管理人运用固有资金申购诺安平衡证券投资基金的公告。

5.本基金管理人于2007年5月15日发布关于调整本基金申购份额计算方法及修改基金合同相关条款的公告,决定自2007年5月18日起申购本基金的投资者将统一采用“外扣法”计算基金的申购费用和申购份额;于2007年6月7日发布关于在本基金转换业务中适用“外扣法”的公告,决定自2007年6月8日起申请办理本基金转换业务的投资者统一采用“外扣法”计算基金的转换份额。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

6.本基金管理人于2007年6月7日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定自2007年6月8日起在中国工商银行开通旗下本基金与诺安货币市场基金之间的转换业务。

7.本基金管理人于2007年6月9日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于公司股东变更的公告。

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热线:400-888-8898或客户服务中心电话:0755-83026888,亦可登陆基金管理人网站http://www.lionfund.com.cn/查询详情。

诺安基金管理有限公司
二零零七年八月二十九日