

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，并对其实质性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容的真实性、准确性、完整性，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。

本报告财务资料未经审计。

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：12,262,216,375.36份

投资目标：在主动投资的基础上，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，争取好于市场的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，本基金关注市场价格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化的趋势，关注各行业的周期性和成长性，实现行业优化配置；在个股选择层面，本基金借助诺安独特的竞争分析系统，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；在债券投资层面，本基金实施利率预测策略，收集曲线数据，收益率曲线策略，个券估值策略以及无套利套利策略等投资策略，力求获取较高的平均水平的回报。

业绩比较基准：本基金投资股票部分的业绩评价基准采用中信指数，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%×中信指数+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。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

项 目	2007年7月1日至2007年9月30日
1.基金本期利润总额	2,165,754,315.10
2.其中：本期公允价值变动损益	400,897,063.06
3.本期利润总额减本期公允价值变动损益后的净额	1,764,867,252.04
4.加权平均基金份额本期利润总额	0.3006
5.期末基金资产净值	13,039,219,691.24
6.期末基金份额净值	1.0634
7.期末基金累计净值	3.3234

提示：上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平将有所下降。

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动后的净额”，“加权平均基金份额本期净收益”改为“加权平均基金份额本期利润总额”，原“加权平均基金份额本期利润”变更为“本期利润总额扣减公允价值变动后净值的净额”/（基金本期利润总额/加权平均基金份额本期利润总额）。

(二) 基金净值表现

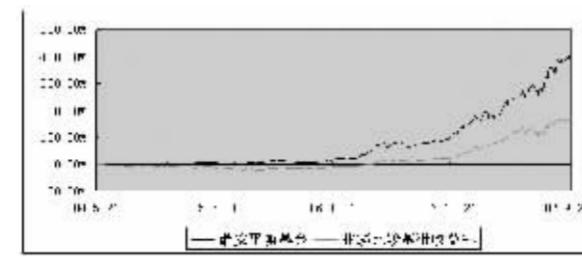
1. 诺安平衡证券投资基金本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率(1)	净值增长率为零差(2)	业绩比较基准收益率差(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	36.46%	16%	27.65%	1.37%	8.81%	0.29%

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

诺安平衡证券投资基金

2007年第三季度报告



(一) 报告期内基金运作的遵循守信情况

报告期间，诺安平衡证券投资基金严格遵守了《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。

(二) 本报告期内基金的投資策略和业绩表现说明

1. 基金管理人对基金的投资策略和业绩表现说明

2007年第三季度市场走势强劲，一方面，沪深指数不断创新高，其间虽然出现过较大幅度振荡，但市场价格的总体态势并没有因此而发生改变，另一方面，“5·30”大跌之后市场价格有所分化，第三季度的市场价格将结构性地向行情予以强化，金融、地产、钢铁、有色金属和航空等是第三季度涨幅的主要产生点。

操作方面，本报告期内，诺安平衡基金主要继续人民币升值，加息和货币膨胀预期三大主线进行投资组合的构造和操作，截止9月末，本基金的前三大行业配置依次为银行、地产、有色金属板块。

2. 基金管理人对基金的评价

展望2007年第四季度，本基金认为，总体而言，市场有可能继续保持前阶段的运行格局，一方面，指数可能还会不断地小幅创新高，其间可能会因为利率升息或投资者信心不足失去产生动能，且涨幅幅度可能会加大，但总体而言，市场还将延续震荡走势，其中最重要的原因是目前市场的资金仍然较为充沛，另一方面，市场已经形成的结构性行情还会进一步强化，“十二·八”行情可能会重现，主要的投资机会将集中出现在少数行业上，需要强调的是，目前的市场上聚集了较多的风险。

鉴于此，诺安平衡基金在第四季度将采取谨慎操作策略，集中投资于有潜力的行业将是本基金应对市场结构性行情的基本组合策略，同时，本基金也会根据市场状况在不同板块之间调配仓位，或者根据股价对基本面上的反映程度和挖掘更具增长潜力的个股以予替换。

五、投资组合报告

(一) 报告期内基金资产组合情况

项 目	金 额(元)	占基金总资产的比例
股票	9,055,140,426.43	69.26%
债券	1,389,388,423.90	10.63%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款及结算备付金合计	2,228,532,615.91	17.05%
其他资产	400,982,093.72	3.07%
合计	13,074,043,559.06	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

3. 报告期内按种分类的债券投资组合

4. 报告期内按品种分类的债券投资组合

行业分类

市 值(元)

占基金资产净值比例

A农、林、牧、渔业	13,840,960.00	0.11%
B采矿业	1,722,167,022.69	13.21%
C制造业	2,038,660,824.38	21.77%
D食品、饮料	0.00	0.00%
C1纺织、服装、皮毛	429,826.40	0.00%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	438,212,665.98	3.36%
C4石油、化学、塑胶、塑料	143,946,446.12	1.10%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	1,276,766,597.97	9.79%
C7机械、设备、仪表	906,181,399.67	6.94%
C8医药、生物制品	74,124,124.04	0.57%
C9其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E建筑业	408,422.11	0.00%
F交通运输、仓储业	166,644,307.83	1.28%
G信息技术业	1,056,577.15	0.01%
H批发和零售贸易	86,742,542.00	0.67%
I金融、保险业	2,740,946,354.71	21.02%
J房地产业	1,440,140,474.8	1.10%
K社会服务业	44,532,035.08	0.34%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	0.00	0.00%
合计	9,055,140,426.43	69.45%

(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(元) 市值占净值比例

1 601169 兴业银行 11,389,913 426,618,891.46 4.95%

2 601313 中国平安 3,652,398 492,891,110.10 3.78%

3 000002 万科A 16,166,647 489,232,739.40 3.74%

4 600048 保利地产 6,161,202 469,502,445.16 3.52%

5 000906 中国银行 4,468,861 446,886,100.00 3.43%

6 600036 招商银行 11,391,200 425,941,224.00 3.34%

7 600030 中信银行 4,064,305 339,119,863.95 3.02%

8 600000 沪发银行 6,657,144 349,500,960.00 2.86%

9 000001 深发展A 8,403,473 335,970,865.04 2.58%

10 000718 苏宁环球 6,983,431 297,633,822.22 2.28%

(四) 报告期末按种分类的债券投资组合

5. 报告期内按品种分类的债券投资组合

6. 报告期内按品种分类的债券投资组合

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. 基金管理人业务资格文件、营业执照。

4. 诺安平衡证券投资基金在2007年第三季度报告公告。

5. 诺安平衡证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

6. 报告期内涉及基金的重大诉讼、仲裁、强制执行情况。

7. 其他重大事件。

8. 其他重大事件。

9. 其他重大事件。

10. 其他重大事件。

11. 其他重大事件。

12. 其他重大事件。

13. 其他重大事件。

14. 其他重大事件。

15. 其他重大事件。

16. 其他重大事件。

17. 其他重大事件。

18. 其他重大事件。

19. 其他重大事件。

20. 其他重大事件。

21. 其他重大事件。

22. 其他重大事件。

23. 其他重大事件。

24. 其他重大事件。

25. 其他重大事件。

26. 其他重大事件。

27. 其他重大事件。