诺安股票证券投资基金 2008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2008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：2005年12月19日
期末基金份额总额：26,059,907,496.81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有国际化发展基础的优势行业的研究和投资；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和持续性的定量分析，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

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：0755-83026688
传真：0755-83026677
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
传真：010-66106904
电子信箱：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

序号	主要财务指标	2008年1月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-15,200,353,247.61
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,143,858,502.37
3	加权平均份额本期利润	-0.5543
4	期末可供分配利润	0.00
5	期末可供分配份额利润	0.00
6	期末基金资产净值	22,541,490,967.27
7	期末基金份额净值	0.8650
8	加权平均净值利润率	-48.54%
9	本期份额净值增长率	-38.97%
10	份额累计净值增长率	226.41%

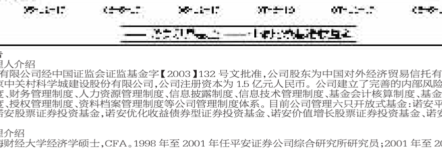
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	-15.17%	2.45%	-18.32%	2.82%	3.15%	-0.37%
过去3个月	-17.15%	2.51%	-22.02%	2.69%	4.87%	-0.18%
过去6个月	-38.97%	2.49%	-39.03%	2.50%	0.06%	-0.01%
过去1年	-12.71%	2.14%	-20.46%	2.12%	7.75%	0.02%
自基金合同生效起至今	226.41%	1.81%	153.82%	1.76%	72.59%	0.05%

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有限公司、深圳市捷隆投资有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司，公司注册资本为1.5亿元人民币。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、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。目前公司管理六只开放式基金：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、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金、诺安灵活配置混合型证券投资基金。

（二）基金经理介绍

杨谷先生，上海财经大学经济学硕士，CFA。1998年至2001年任平安证券公司综合研究所研究员；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，现任公司副总经理、投资总监，曾于2006年11月至2007年11月担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一），2006年2月起担任本基金基金经理。

（三）基金运作的遵规守信情况

报告期间，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）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》制定了《诺安基金管理有限公司公平交易制度》以及相应的流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制，保证了公平交易的严格执行，本报告期内未出现任何违反公平交易制度的行为。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与诺安价值增长股票证券投资基金为投资风格相似的投资组合

项目	本基金	诺安价值增长股票证券投资基金
本报告期的基金份额净值增长率	-38.97%	-43.36%

3、异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金无异常交易行为。

（五）基金的投资策略和业绩说明

2008年上半年，沪深300指数下跌了47.7%，抹去了2007年的大部分涨幅，比2006年底上涨了37.8%。本基金2008年上半年尽管略为超越比较基准，但是损失依然较大。

在过去两年，本基金在周期类及价值类股票上面获得过超额收益，然而今年上半年，周期类股票回落幅度非常大，虽然本基金已经减持了部分的此类股票，但是还是造成了较大损失。

（六）基金管理展望

消费类股票在上半年表现强于市场，但是这些股票的高估值也大大降低了他们后续的盈利可能。上半年大幅下跌的股票中则隐藏了一些错误定价的股票，我们认为这里面有可能存在超额利润。

通货膨胀依然是威胁经济增长的因素，只是此时担心这些问题似乎意义不大，因为市场距历史最高点已经先跌落了50%以上。反过来，我们看市场安全性的时候，目前的PE水平下降了很多，但是PB水平依然比较高。在这种情况下，我们希望能通过一些选股的努力，能让我们在判断错误的时候，损失少一点，在判断正确的时候，盈利大一点。

五、托管人报告

托管人报告

2008年上半年，本托管人在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。

2008年上半年，诺安股票证券投资基金的管理人——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，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在2008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
2008年8月20日

六、财务会计报告（未经审计）

（一）基金财务报表

诺安股票证券投资基金
资产负债表

单位：人民币元

资产	2008年6月30日	2007年12月31日
银行存款	6,134,595,981.11	7,154,373,817.23
结算备付金	5,082,487.67	28,023,155.28
存出保证金	4,645,949.41	8,624,357.16
交易性金融资产	15,541,342,868.62	33,494,885,894.29
其中：股票投资	15,539,659,736.02	33,494,885,894.29
债券投资	1,683,132.60	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	1,005,093,693.05
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	890,435,581.28	52,379,708.28
应收利息	1,659,955.85	1,936,691.77
应收股利	4,155,797.07	0.00
应收申购款	17,856,283.31	72,772,203.10
其他资产	0.00	0.00
资产总计	22,599,774,904.32	41,818,089,520.16
负债		
应付证券清算款	6,266,810.45	69,962,295.54
应付赎回款	11,542,841.42	237,989,728.39
应付管理人报酬	30,041,003.55	50,617,035.15
应付托管费	5,006,833.95	8,436,172.52
应付交易费用	4,059,039.25	13,653,218.07
应交税费	25,000.00	25,000.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	1,342,408.43	2,096,803.05
负债合计	58,283,937.05	382,780,252.72
所有者权益		
实收基金	26,059,907,496.81	29,232,318,526.44
未分配利润	-3,518,416,529.54	12,202,990,741.00
所有者权益合计	22,541,490,967.27	41,435,309,267.44
负债及所有者权益总计	22,599,774,904.32	41,818,089,520.16
基金份额净值（元）	0.8650	1.4174
基金份额总额（份）	26,059,907,496.81	29,232,318,526.44

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安股票证券投资基金
利润表

单位：人民币元

	2008年1-6月	2007年1-6月
一、收入	-14,880,523,517.80	3,601,520,954.29
1.利息收入	29,138,485.61	7,481,843.67
其中：存款利息收入	29,134,197.36	7,464,332.07
债券利息收入	4,288.25	17,511.60
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
2.投资收益(损失以"-"号填列)	-863,089,141.04	3,557,377,250.01
其中：股票投资收益	-681,398,991.17	3,486,788,452.34
债券投资收益	27,353.48	3,531,002.80
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	-323,506,348.23	38,507,146.07
股利收益	141,788,844.88	28,550,648.80
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-14,056,494,745.24	26,186,120.22
4.其他收入(损失以"-"号填列)	9,921,882.87	10,475,740.39
二、费用	319,829,729.81	153,419,392.73
1.管理人报酬	234,960,457.61	53,249,636.74
2.托管费	39,160,076.31	8,874,939.43
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	45,495,112.82	91,079,560.78
5.利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6.其他费用	214,083.07	215,255.78
三、利润总额	-15,200,353,247.61	3,448,101,561.56

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安股票证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表
单位：人民币元

项目	2008年1-6月		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	29,232,318,526.44	12,202,990,741.00	41,435,309,267.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-15,200,353,247.61	-15,200,353,247.61
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以"-"号填列）	-3,172,411,029.63	-521,054,022.93	-3,693,465,052.56
其中：1、基金申购款	3,404,520,123.09	840,747,568.51	4,245,267,691.60
2、基金赎回款	-6,576,931,152.72	-1,361,801,591.44	-7,938,732,744.16
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	26,059,907,496.81	-3,518,416,529.54	22,541,490,967.27
项目	2007年1-6月		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	389,200,443.81	15,754,707.97	404,955,151.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	3,448,101,561.56	3,448,101,561.56
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以"-"号填列）	17,211,010,183.34	-220,922,991.29	16,990,087,192.05
其中：1、基金申购款	23,653,951,769.29	1,719,949,870.27	25,373,901,639.56
2、基金赎回款	-6,442,941,585.95	-1,940,872,861.56	-8,383,814,447.51
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-3,403,317,432.75	-3,403,317,432.75
五、期末所有者权益（基金净值）	17,600,210,627.15	-160,384,154.51	17,439,826,472.64

所附附注为本财务报表的组成部分

（二）基金财务报表附注

注释一、主要会计政策及会计估计

本半年度财务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。自2007年7月1日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称"2007年上半年")的财务报表予以追溯调整。

注释二、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

注释三、税项

1、 印花税

A.基金管理人运用基金买卖股票于2007年5月30日前按照1‰的税率征收股票交易印花税。自2007年5月30日起，基金管理人运用基金买卖股票按照3‰的税率征收股票交易印花税。自2008年4月24日起，基金管理人运用基金买卖股票按照1‰的税率征收股票交易印花税。

B.基金作为流通股股东在股权分置改革过程中因非流通股股东向其支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2、 营业税、企业所得税

A.根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

B.基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东向其支付的股份、现金等对价，暂免征收企业所得税。

3、 个人所得税

A.对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。自2005年6月13日（含当日）起，对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴10%的个人所得税。

B.基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东向其支付的股份、现金等对价，暂免征收个人所得税。

注释四、财务报表主要项目注释

1、 交易性金融资产

项目		2008-6-30		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		23,705,767,556.25	15,539,659,736.02	-8,166,107,820.23
债券投资	交易所市场	1,581,000.00	1,683,132.60	102,132.60
	银行间市场	0.00	0.00	0.00
	合计	1,581,000.00	1,683,132.60	102,132.60
资产支持证券		0.00	0.00	0.00

注：本半年度本基金所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

2、 应收利息

项目	2008-6-30
应收银行存款利息	1,655,333.21
应收结算备付金利息	2,058.39
应收债券利息	2,564.25
应收资产支持证券利息	0.00
合计	1,659,955.85

3、 应付交易费用

项目	2008-6-30
应付佣金	4,059,039.25
其中：申银万国证券股份有限公司	803,536.97
平安证券有限责任公司	344,098.66
中信建投证券有限责任公司	532,896.77
国泰君安证券股份有限公司	852,966.06
德邦证券有限责任公司	628,796.00
国都证券有限责任公司	203,566.22
中国银河证券股份有限公司	142,363.27
华泰证券股份有限公司	140,411.03
山西证券股份有限公司	410,404.27
银行间交易费用	0.00
其中：回购交易费	0.00
债券交易费	0.00
合计	4,059,039.25

4、 其他负债

项目	2008-6-30
应付赎回费	43,502.45
预提费用	298,905.98
其中：审计费用	49,726.04
信息披露费用	249,179.94
其他应付款	1,000,000.00
其中：应付券商保证金	1,000,000.00
合计	1,342,408.43

5、 实收基金

项目	2008年1-6月
期初数	29,232,318,526.44
本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以"—"号填列）	-3,172,411,029.63
其中：1、本期申购、转入	3,404,520,123.09
2、本期赎回、转出	-6,576,931,152.72
期末数	26,059,907,496.81

6、 未分配利润

项目	2008年1-6月
期初数	12,202,990,741.00
本年利润	-15,200,353,247.61
其中：已实现	-1,143,858,502.37
未实现	-14,056,494,745.24
损益平准金—已实现	-246,708,799.24
其中：1、本期申购、转入	282,178,440.73
2、本期赎回、转出	-528,887,239.97
损益平准金—未实现	-274,345,223.69
其中：1、本期申购、转入	558,569,127.78
2、本期赎回、转出	-832,914,351.47
已分配利润	0.00
期末数	-3,518,416,529.54

7、 股票投资收益

项目	2008年1-6月
卖出股票成交总额	8,611,395,039.04
加：股票交易费用	30,086,142.54
减：交易佣金总额	7,223,761.83
卖出股票成本总额	9,315,656,410.92
股票投资收益	-681,398,991.17

8、 债券投资收益

项目	2008年1-6月
卖出及到期兑付债券成交总额	2,322,690.94
加：债券交易费用	46.46
减：应收利息总额	1,724.00
卖出及到期兑付债券成本总额	2,293,659.92
债券投资收益	27,353.48

9、 资产支持证券投资收益

项目	2008年1-6月
卖出及到期兑付成交总额	0.00
加：资产支持证券交易费用	0.00
减：应收利息总额	0.00
卖出及到期兑付成本总额	0.00
资产支持证券投资收益	0.00

10、 衍生工具收益

项目	2008年1-6月
卖出及到期行权权证成交总额	629,409,217.50
加：权证交易费用	18,581.89
减：卖出及到期行权权证成本总额	952,934,147.62
权证投资收益	-323,506,348.23

11、 公允价值变动收益／损失

项目	2008年1-6月
交易性金融资产	-13,928,940,705.90
----股票投资	-13,929,042,838.50
----债券投资	102,132.60
----资产支持证券投资	0.00
衍生工具	-127,554,039.34
----权证投资	-127,554,039.34
交易性金融负债	0.00
合计	-14,056,494,745.24

12、 其他收入

项目	2008年1-6月
赎回费收入	9,851,436.68
转换费收入	70,446.19
合计	9,921,882.87

13、 交易费用

项目	2008年1-6月
交易费用－交易所市场	45,495,112.82
交易费用－银行间同业市场	0.00
合计	45,495,112.82

14、 其他费用

项目	2008年1-6月
信息披露费用	149,179.94
审计费用	49,726.04
债券托管账户维护费	9,000.00
汇划费	6,177.09
其他	0.00
合计	214,083.07

注释五、关联方关系及其交易

1、 关联方关系

企业名称	与本企业的关系
中国对外经济贸易信托有限公司	管理人股东
深圳市捷隆投资有限公司	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
中国中化集团公司	管理人股东母公司

2、 关联方交易

（1） 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

1. 基金管理人报酬

基金管理费

A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的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为前一日的基金资产净值

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给基金管理人。

项目	期初应付	本期应付	本期已付	期末未付
2008年1-6月	50,617,035.15	234,960,457.61	255,536,489.21	30,041,003.55
2007年1-6月	917,184.56	53,249,636.74	44,296,142.66	9,870,678.64

2. 基金托管人报酬

基金托管费

A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的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为前一日的基金资产净值

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取。

项目	期初应付	本期应付	本期已付	期末未付
2008年1-6月	8,436,172.52	39,160,076.31	42,589,414.88	5,006,833.95
2007年1-6月	152,864.09	8,874,939.43	7,382,690.42	1,645,113.10

3. 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金于本期与基金托管人无银行间同业市场的债券（含回购）交易。（2007年1－6月与基金托管人无银行间同业市场的债券（含回购）交易。）

4. 关联方投资本基金的情况

关联方单位	期初持有基金份额数(份)	本期认购(申购)份额数(份)	本期赎回份额数(份)	期末持有基金份额数(份)	占期末基金总份额比例
深圳市捷隆投资有限公司	43,333,579.83	0.00	10,000,000.00	33,333,579.83	0.13%
诺安基金管理有限公司	149,317,687.04	0.00	0.00	149,317,687.04	0.57%
中国中化集团公司	184,236,997.79	0.00	0.00	184,236,997.79	0.71%
合计	376,888,264.66	0.00	10,000,000.00	366,888,264.66	1.41%

截至2008-6-30本基金总份额为29,232,318,526.44份。

5. 存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

项目	2008-6-30	2007-6-30
银行存款	6,134,595,981.11	9,355,763,994.79
	2008年1-6月	2007年1-6月
利息收入	29,041,057.10	6,959,782.58

注释六、流通转让受限的基金资产

（1）股票

A. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限股票

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
002223	鱼跃医疗	2008-04-10	2008-07-18	新发流通受限	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002224	三力士	2008-04-17	2008-07-25	新发流通受限	9.38	13.77	18,444	173,004.72	253,973.88
002225	濮耐股份	2008-04-17	2008-07-25	新发流通受限	4.79	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
002226	江南化工	2008-04-24	2008-08-06	新发流通受限	12.60	14.45	14,727	185,560.20	212,805.15
002227	奥特迅	2008-04-24	2008-08-06	新发流通受限	14.37	14.05	24,134	346,805.58	339,082.70
002228	合兴包装	2008-04-24	2008-08-07	新发流通受限	10.15	10.74	26,049	264,397.35	279,766.26
002229	鸿博股份	2008-04-24	2008-08-08	新发流通受限	13.88	13.58	19,853	275,559.64	269,603.74
002230	科大讯飞	2008-04-29	2008-08-12	新发流通受限	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
002231	奥维通讯	2008-04-29	2008-08-12	新发流通受限	8.46	8.50	21,837	184,741.02	185,614.50
002232	启明信息	2008-04-29	2008-08-11	新发流通受限	9.44	12.65	23,382	220,726.08	295,782.30
002233	塔牌集团	2008-05-08	2008-08-19	新发流通受限	10.03	9.70	81,297	815,408.91	788,580.90
002234	民和股份	2008-05-08	2008-08-18	新发流通受限	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	2008-05-08	2008-08-18	新发流通受限	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
002236	大华股份	2008-05-12	2008-08-20	新发流通受限	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002237	恒邦股份	2008-05-12	2008-08-20	新发流通受限	25.98	40.97	21,890	568,702.20	896,833.30
002238	天威视讯	2008-05-14	2008-08-26	新发流通受限	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002239	金飞达	2008-05-14	2008-08-22	新发流通受限	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008-05-15	2008-08-25	新发流通受限	15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
002241	歌尔声学	2008-05-16	2008-08-22	新发流通受限	18.78	26.84	24,635	462,645.30	661,203.40
002242	九阳股份	2008-05-20	2008-08-28	新发流通受限	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
002243	通产丽星	2008-05-20	2008-08-28	新发流通受限	7.78	8.02	39,414	306,640.92	316,100.28
002244	滨江集团	2008-05-21	2008-08-29	新发流通受限	20.31	15.68	129,717	2,634,552.27	2,033,962.56
002245	澳洋顺昌	2008-05-28	2008-09-05	新发流通受限	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2008-05-29	2008-09-05	新发流通受限	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002247	帝龙新材	2008-05-30	2008-09-12	新发流通受限	16.05	14.65	13,026	209,067.30	190,830.90
002248	华东数控	2008-06-05	2008-09-12	新发流通受限	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
002249	大洋电机	2008-06-10	2008-09-19	新发流通受限	25.60	24.21	29,830	763,648.00	722,184.30
002250	联化科技	2008-06-10	2008-09-19	新发流通受限	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
002251	步步高	2008-06-11	2008-09-19	新发流通受限	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	2008-06-13	2008-09-23	新发流通受限	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
002253	川大智胜	2008-06-13	2008-09-23	新发流通受限	14.75	21.11	11,905	175,598.75	251,314.55
002254	烟台氨纶	2008-06-18	2008-09-25	新发流通受限	18.59	27.41	36,308	674,965.72	995,202.28
002255	海陆重工	2008-06-18	2008-09-25	新发流通受限	10.46	19.64	19,865	207,787.90	390,148.60
002257	立立电子	2008-06-26	未上市	新发股未上市	21.81	21.81	26,500	577,965.00	577,965.00
002258	利尔化学	2008-06-26	2008-07-08	新发股未上市	16.06	16.06	28,500	457,710.00	457,710.00
600586	金晶科技	2007-08-10	2008-08-11	非公开发行流通受限	9.05	9.96	16,000,000	144,800,000.00	159,360,000.00
合计							17,024,540	159,265,284.46	177,044,236.51

注：可流通日以公告为准。

B. 期末持有的暂时停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600636	三爱富	2008-6-4	重大资产重组	9.39	2008-7-3	9.65	1,099,914	13,433,120.50	10,328,192.46
600655	豫园商城	2008-2-26	向特定对象发行股票	32.44	2008-7-28	29.20	659,950	19,761,783.98	21,408,778.00
600900	长江电力	2008-5-8	重大资产重组	14.65	--	--	3,984,502	61,913,390.39	58,372,954.30
合计							5,744,366	95,108,294.87	90,109,924.76

（2）债券

A. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限债券

无。

B.期末债券正回购交易中作为抵押的债券

a.截至2008年6月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额0.00元（2007年6月30日：0.00元），无抵押债券。

b.截至2008年6月30日止，基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额0.00元(2007年6月30日：0.00元)。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

注释七、买断式逆回购交易中取得的债券

无。

注释八、风险管理

1、风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了严格的风险管理政策和风险控制程序来识别、测量、分析以及控制这些风险，并设定适当的投资限额，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理组织体系由三级构成：第一层次为董事会、合规审查与风险控制委员会所领导；第二层次为总经理、督察长、风险控制办公会、监察稽核部及研究部风险管理小组所监控；第三层次为公司各业务相关部门对各自部门的风险控制负责。

2、信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，并且通过分散化投资以降低信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

3、流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注"注释六"中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合约约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并通过独立的风险管理岗位对投资组合中的证券的流动性风险进行持续的监测和分析。

4、市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括外汇风险、利率风险和市场价格风险。

（1）外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

（2）利率风险

利率风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。除银行存款、结算备付金外，本基金所持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量基本上独立于市场利率变化。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008年6月30日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	6,134,595,981.11					6,134,595,981.11
结算备付金	5,082,487.67					5,082,487.67
存出保证金					4,645,949.41	4,645,949.41
交易性金融资产				1,683,132.60	15,539,659,736.02	15,541,342,868.62
衍生金融资产						0.00
应收证券清算款					890,435,581.28	890,435,581.28
应收利息					1,659,955.85	1,659,955.85
应收股利					4,155,797.07	4,155,797.07
应收申购款					17,856,283.31	17,856,283.31
资产总计	6,139,678,468.78	0.00	0.00	1,683,132.60	16,458,413,302.94	22,599,774,904.32
负债						0.00
应付赎回款					11,542,841.42	11,542,841.42
应付管理人报酬					30,041,003.55	30,041,003.55
应付托管费					5,006,833.95	5,006,833.95
应付交易费用					4,059,039.25	4,059,039.25
应付证券清算款					6,266,810.45	6,266,810.45
应付税费					25,000.00	25,000.00
其他负债					1,342,408.43	1,342,408.43
负债总计	0.00	0.00	0.00	0.00	58,283,937.05	58,283,937.05
利率敏感度缺口	6,139,678,468.78	0.00	0.00	1,683,132.60	16,400,129,365.89	22,541,490,967.27

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	7,154,373,817.23					7,154,373,817.23
结算备付金	28,023,155.28					28,023,155.28
存出保证金					8,624,357.16	8,624,357.16
交易性金融资产					33,494,885,894.29	33,494,885,894.29
衍生金融资产					1,005,093,693.05	1,005,093,693.05
应收证券清算款					52,379,708.28	83,327,306.53
应收利息					1,936,691.77	1,936,691.77
应收申购款					72,772,203.10	72,772,203.10
资产总计	7,182,396,972.51	0.00	0.00	0.00	34,635,692,547.65	41,818,089,520.16
负债						
应付赎回款					237,989,728.39	237,989,728.39
应付管理人报酬					50,617,035.15	50,617,035.15
应付托管费					8,436,172.52	8,436,172.52
应付交易费用					13,653,218.07	13,653,218.07
应付证券清算款					69,962,295.54	69,962,295.54
应付税费					25,000.00	25,000.00
其他负债					2,096,803.05	2,096,803.05
负债总计	0.00	0.00	0.00	0.00	382,780,252.72	382,780,252.72
利率敏感度缺口	7,182,396,972.51	0.00	0.00	0.00	34,252,912,294.93	41,435,309,267.44

（3）市场价格风险

市场价格风险是指外汇风险和利率风险以外的市场风险。本基金的投资方向界定为股票、债券以及中国证监会批准的其它投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的，具有良好流动性的A股。债券投资的主要品种包括国债、金融债、公司债、回购、短期票据和可转换债券。现金主要投资于各类银行存款。本基金所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。通过分散化投资，本基金有效降低了投资组合的市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的60%-95%，债券投资比例为基金资产净值的0%-35%，现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。截至2008年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

项目	2008年6月30日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	15,541,342,868.62	68.95%	33,494,885,894.29	80.84%
-股票投资	15,539,659,736.02	68.94%	33,494,885,894.29	80.84%
-债券投资	1,683,132.60	0.01%	0.00	0.00%
-资产支持证券投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
衍生金融资产	0.00	0.00%	1,005,093,693.05	2.43%
合计	15,541,342,868.62	68.95%	34,499,979,587.34	83.27%

截至2008年6月30日，若本基金业绩比较基准的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约1,086,240,841.22元(2007年：1,908,743,662.13元)；反之，若本基金业绩比较基准下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应减少约1,086,240,841.22元(2007年：1,908,743,662.13元)。

七、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	15,539,659,736.02	68.76%
债券	1,683,132.60	0.01%
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	6,139,678,468.78	27.17%
其他资产	918,753,566.92	4.07%
合计	22,599,774,904.32	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（元）	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	174,823,910.08	0.78%
B采掘业	919,891,506.90	4.08%
C制造业	4,116,500,405.29	18.26%
C0食品、饮料	1,123,389,036.47	4.98%
C1纺织、服装、皮毛	34,288,786.42	0.15%
C2木材、家具	971,774.61	0.00%
C3造纸、印刷	331,727,898.46	1.47%
C4石油、化学、塑胶、塑料	297,050,230.82	1.32%
C5电子	56,140,906.06	0.25%
C6金属、非金属	1,594,958,839.28	7.08%
C7机械、设备、仪表	522,303,920.77	2.32%
C8医药、生物制品	122,468,533.17	0.54%
C99其他制造业	33,200,479.23	0.15%
D电力、煤气及水的生产和供应业	305,107,434.93	1.35%
E建筑业	20,800,000.00	0.09%
F交通运输、仓储业	715,441,497.27	3.17%
G信息技术业	762,938,622.66	3.38%
H批发和零售贸易	349,327,587.00	1.55%
I金融、保险业	6,513,961,026.58	28.90%
J房地产业	1,155,975,087.77	5.13%
K社会服务业	365,660,448.97	1.62%
L传播与文化产业	25,600,676.07	0.11%
M综合类	113,631,532.50	0.50%
合计	15,539,659,736.02	68.94%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值	市值占净值比例
1	601318	中国平安	29,921,018	1,473,909,346.68	6.54%
2	600000	浦发银行	47,900,000	1,053,800,000.00	4.67%
3	600036	招商银行	43,184,423	1,011,379,186.66	4.49%
4	600005	武钢股份	75,463,175	736,520,588.00	3.27%
5	601628	中国人寿	30,500,000	729,560,000.00	3.24%
6	601328	交通银行	92,600,000	692,648,000.00	3.07%
7	000002	万科A	62,153,845	560,006,143.45	2.48%
8	600519	贵州茅台	3,608,876	500,118,036.08	2.22%
9	000069	华侨城A	35,873,015	362,676,181.65	1.61%
10	000488	晨鸣纸业	31,820,948	330,937,859.20	1.47%
11	601939	建设银行	55,130,900	325,823,619.00	1.45%
12	600016	民生银行	54,500,000	310,650,000.00	1.38%
13	000063	中兴通讯	4,945,685	309,599,881.00	1.37%
14	600015	华夏银行	33,298,838	307,348,274.74	1.36%
15	600123	兰花科创	12,133,531	306,978,334.30	1.36%
16	601169	北京银行	21,914,967	301,330,796.25	1.34%
17	000839	中信国安	21,893,198	286,144,097.86	1.27%
18	601006	大秦铁路	20,376,134	277,319,183.74	1.23%
19	600739	辽宁成大	8,952,057	222,369,095.88	0.99%
20	600256	广汇股份	14,000,000	185,080,000.00	0.82%
21	600066	宇通客车	12,600,000	167,202,000.00	0.74%
22	600030	中信证券	6,939,234	165,986,477.28	0.74%
23	000869	张裕A	2,494,931	164,665,446.00	0.73%
24	600887	伊利股份	10,017,673	163,588,600.09	0.73%
25	600586	金晶科技	16,000,000	159,360,000.00	0.71%
26	000778	新兴铸管	25,352,035	152,112,210.00	0.67%
27	000983	西山煤电	2,700,000	135,000,000.00	0.60%
28	000402	金融街	18,187,637	133,679,131.95	0.59%
29	000858	五粮液	7,299,584	132,998,420.48	0.59%
30	600019	宝钢股份	14,745,985	128,437,529.35	0.57%
31	600026	中海发展	6,426,876	127,830,563.64	0.57%
32	600048	保利地产	9,000,000	121,410,000.00	0.54%
33	600415	小商品城	1,228,449	113,631,532.50	0.50%
34	600075	新疆天业	10,450,223	104,084,221.08	0.46%
35	600660	福耀玻璃	16,186,853	102,462,779.49	0.45%
36	000898	鞍钢股份	7,561,485	98,526,149.55	0.44%
37	600596	新安股份	1,618,662	97,831,931.28	0.43%
38	600050	中国联通	14,103,576	94,070,851.92	0.42%
39	601857	中国石油	6,000,000	89,640,000.00	0.40%
40	000001	深发展A	4,513,159	87,239,363.47	0.39%
41	000895	双汇发展	2,321,798	86,603,065.40	0.38%
42	600787	中储股份	14,999,130	83,095,180.20	0.37%
43	000933	神火股份	2,193,201	76,762,035.00	0.34%
44	601333	广深铁路	16,891,780	70,607,640.40	0.31%
45	600251	冠农股份	1,017,000	70,264,530.00	0.31%
46	000655	金岭矿业	2,897,000	66,341,300.00	0.29%
47	600143	金发科技	3,665,034	62,378,878.68	0.28%
48	600649	城投控股	6,000,000	60,780,000.00	0.27%
49	600028	中国石化	5,766,760	58,532,614.00	0.26%
50	600900	长江电力	3,984,502	58,372,954.30	0.26%
51	601601	中国太保	2,820,050	54,285,962.50	0.24%
52	000538	云南白药	1,949,999	52,825,472.91	0.23%
53	601666	平煤天安	1,314,699	49,248,624.54	0.22%
54	600396	金山股份	6,000,000	49,200,000.00	0.22%
55	600309	烟台万华	2,426,093	45,440,721.89	0.20%
56	000417	合肥百货	5,606,742	43,508,317.92	0.19%
57	000680	山推股份	3,844,204	42,785,990.52	0.19%
58	601001	大同煤业	1,989,263	42,053,019.82	0.19%
59	600550	天威保变	1,360,000	41,915,200.00	0.19%
60	000987	广州友谊	1,504,751	40,327,326.80	0.18%
61	000401	冀东水泥	3,219,403	40,081,567.35	0.18%
62	600027	华电国际	8,129,634	39,428,724.90	0.17%
63	000651	格力电器	1,249,903	39,121,963.90	0.17%
64	600597	光明乳业	5,674,902	39,043,325.76	0.17%
65	000837	秦川发展	6,604,497	38,636,307.45	0.17%
66	000960	锡业股份	1,540,000	38,269,000.00	0.17%
67	002097	山河智能	2,019,923	38,216,943.16	0.17%
68	600547	山东黄金	737,424	38,014,207.20	0.17%
69	600325	华发股份	3,510,000	37,311,300.00	0.17%
70	600031	三一重工	1,334,108	37,101,543.48	0.16%
71	600779	水井坊	1,743,631	36,372,142.66	0.16%
72	600011	华能国际	5,127,667	36,047,499.01	0.16%
73	600588	用友软件	1,248,744	34,927,369.68	0.15%
74	600583	海油工程	1,600,000	34,864,000.00	0.15%
75	601866	中海集运	7,093,726	33,127,700.42	0.15%
76	600663	陆家嘴	2,396,323	32,613,956.03	0.14%
77	600089	特变电工	2,086,366	31,212,035.36	0.14%
78	000969	安泰科技	1,986,621	30,355,568.88	0.13%
79	600971	恒源煤电	1,173,339	29,920,144.50	0.13%
80	002045	广州国光	4,678,127	28,910,824.86	0.13%
81	600177	雅戈尔	2,755,890	28,220,313.60	0.13%
82	600269	赣粤高速	2,735,099	26,776,619.21	0.12%
83	000755	山西三维	2,496,000	26,133,120.00	0.12%
84	601111	中国国航	3,000,000	25,470,000.00	0.11%
85	600037	歌华有线	1,864,056	24,493,695.84	0.11%
86	600886	国投电力	3,537,872	23,951,393.44	0.11%
87	600240	华业地产	4,857,510	23,607,498.60	0.10%
88	000698	沈阳化工	1,538,970	23,130,719.10	0.10%
89	600428	中远航运	858,228	22,039,295.04	0.10%
90	600665	天地源	4,397,352	21,722,918.88	0.10%
91	600196	复星医药	1,791,347	21,657,385.23	0.10%
92	600655	豫园商城	659,950	21,408,778.00	0.10%
93	600009	上海机场	1,341,845	21,227,987.90	0.09%
94	600489	中金黄金	423,422	21,099,118.26	0.09%
95	600085	同仁堂	1,050,760	20,920,631.60	0.09%
96	000528	柳工	1,084,318	20,873,121.50	0.09%
97	601390	中国中铁	4,000,000	20,800,000.00	0.09%
98	000616	亿城股份	3,707,294	19,945,241.72	0.09%
99	600563	法拉电子	2,124,460	19,927,434.80	0.09%
100	601808	中海油服	837,000	19,594,170.00	0.09%
101	002024	苏宁电器	467,411	19,304,074.30	0.09%
102	600323	南海发展	2,321,280	19,011,283.20	0.08%
103	600271	航天信息	695,146	18,560,398.20	0.08%
104	600348	国阳新能	400,000	18,044,000.00	0.08%
105	000527	美的电器	1,494,690	17,861,545.50	0.08%
106	000825	太钢不锈	1,599,092	17,318,166.36	0.08%
107	600141	兴发集团	600,000	16,200,000.00	0.07%
108	600456	宝钛股份	600,000	14,676,000.00	0.07%
109	600029	南方航空	2,000,000	14,240,000.00	0.06%
110	600383	金地集团	1,552,694	14,082,934.58	0.06%
111	600795	国电电力	2,169,960	13,952,842.80	0.06%
112	600717	天津港	996,172	13,707,326.72	0.06%
113	600481	双良股份	1,937,805	13,351,476.45	0.06%
114	600718	东软集团	470,000	13,211,700.00	0.06%
115	600102	莱钢股份	1,061,052	10,483,193.76	0.05%
116	600636	三爱富	1,099,914	10,328,192.46	0.05%
117	600111	包钢稀土	608,496	10,101,033.60	0.04%
118	000039	中集集团	894,297	9,676,293.54	0.04%
119	600607	上实医药	627,603	7,870,141.62	0.03%
120	600166	福田汽车	1,114,158	7,175,177.52	0.03%
121	000550	江铃汽车	800,000	7,000,000.00	0.03%
122	002007	华兰生物	163,529	6,763,559.44	0.03%
123	600290	华仪电气	330,872	6,428,842.96	0.03%
124	600299	蓝星新材	390,000	6,224,400.00	0.03%
125	600557	康缘药业	306,117	5,987,648.52	0.03%
126	000726	鲁泰A	811,318	5,833,376.42	0.03%
127	600261	浙江阳光	660,100	5,610,850.00	0.02%
128	000157	中联重科	398,000	5,512,300.00	0.02%
129	600260	凯乐科技	794,725	5,483,602.50	0.02%
130	002088	鲁阳股份	417,293	5,449,846.58	0.02%
131	000513	丽珠集团	324,287	5,233,992.18	0.02%
132	600498	烽火通信	549,200	5,162,480.00	0.02%
133	000024	招商地产	300,000	4,482,000.00	0.02%
134	601918	国投新集	445,632	4,362,737.28	0.02%
135	002202	金风科技	81,732	3,271,731.96	0.01%
136	600754	锦江股份	250,000	2,815,000.00	0.01%
137	600612	中国铅笔	199,705	2,654,079.45	0.01%
138	600529	山东药玻	300,000	2,250,000.00	0.01%
139	002244	滨江集团	129,717	2,033,962.56	0.01%
140	002242	九阳股份	47,488	1,920,414.72	0.01%
141	000501	鄂武商A	150,000	1,335,000.00	0.01%
142	002252	上海莱士	48,641	1,209,701.67	0.01%
143	002251	步步高	22,142	1,074,994.10	0.00%
144	002254	烟台氨纶	36,308	995,202.28	0.00%
145	002240	威华股份	79,719	971,774.61	0.00%
146	600585	海螺水泥	22,700	907,773.00	0.00%
147	002237	恒邦股份	21,890	896,833.30	0.00%
148	002233	塔牌集团	81,297	788,580.90	0.00%
149	002249	大洋电机	29,830	722,184.30	0.00%
150	002250	联化科技	55,501	710,412.80	0.00%
151	002241	歌尔声学	24,635	661,203.40	0.00%
152	002215	诺普信	33,031	642,122.64	0.00%
153	600831	广电网络	71,509	623,558.48	0.00%
154	002255	海陆重工	29,865	586,548.60	0.00%
155	002257	立立电子	26,500	577,965.00	0.00%
156	002230	科大讯飞	17,585	529,132.65	0.00%
157	002204	华锐铸钢	28,708	490,619.72	0.00%
158	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.00%
159	002258	利尔化学	28,500	457,710.00	0.00%
160	002236	大华股份	12,573	452,628.00	0.00%
161	002223	鱼跃医疗	19,071	381,420.00	0.00%
162	002227	奥特迅	24,134	339,082.70	0.00%
163	002234	民和股份	16,147	326,815.28	0.00%
164	002243	通产丽星	39,414	316,100.28	0.00%
165	002246	北化股份	37,754	310,337.88	0.00%
166	002225	濮耐股份	46,153	299,994.50	0.00%
167	002232	启明信息	23,382	295,782.30	0.00%
168	002228	合兴包装	26,049	279,766.26	0.00%
169	002229	鸿博股份	19,853	269,603.74	0.00%
170	002224	三力士	18,444	253,973.88	0.00%
171	002253	川大智胜	11,905	251,314.55	0.00%
172	002235	安妮股份	22,243	240,669.26	0.00%
173	002239	金飞达	26,180	235,096.40	0.00%
174	002226	江南化工	14,727	212,805.15	0.00%
175	002248	华东数控	18,001	197,470.97	0.00%
176	002247	帝龙新材	13,026	190,830.90	0.00%
177	002231	奥维通信	21,837	185,614.50	0.00%
178	002245	澳洋顺昌	10,566	169,267.32	0.00%
179	002069	獐子岛	7,322	148,343.72	0.00%
180	002207	准油股份	11,596	141,239.28	0.00%

（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占期初基金资产净值前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例
1	000858	五粮液	785,935,408.86	1.90%
2	000069	华侨城A	350,171,977.43	0.85%
3	601169	北京银行	296,417,832.05	0.72%
4	601318	中国平安	292,618,192.58	0.71%
5	000898	鞍钢股份	284,440,383.06	0.69%
6	601088	中国神华	273,931,139.71	0.66%
7	601857	中国石油	267,200,290.12	0.64%
8	600036	招商银行	249,894,069.12	0.60%
9	600519	贵州茅台	224,268,115.10	0.54%
10	600739	辽宁成大	192,343,544.80	0.46%
11	600019	宝钢股份	187,805,912.49	0.45%
12	601333	广深铁路	178,906,313.59	0.43%
13	600787	中储股份	169,331,834.91	0.41%
14	000655	金岭矿业	153,320,246.90	0.37%
15	000933	神火股份	148,942,005.99	0.36%
16	600396	金山股份	98,576,769.11	0.24%
17	600028	中国石化	96,685,848.69	0.23%
18	600550	天威保变	72,509,151.93	0.17%
19	600026	中海发展	68,283,614.89	0.16%
20	600649	城投控股	65,013,402.17	0.16%

2、报告期内累计卖出价值占期初基金资产净值前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例
1	000858	五粮液	880,629,800.79	2.13%
2	600016	民生银行	769,945,512.43	1.86%
3	600030	中信证券	496,577,041.18	1.20%
4	000983	西山煤电	432,776,302.64	1.04%
5	601088	中国神华	410,504,125.49	0.99%
6	601857	中国石油	324,280,529.62	0.78%
7	600737	中粮屯河	287,520,888.54	0.69%
8	600188	兖州煤业	212,080,515.59	0.51%
9	601628	中国人寿	169,420,840.73	0.41%
10	600019	宝钢股份	165,629,122.61	0.40%
11	002092	中泰化学	162,044,720.02	0.39%
12	000751	锌业股份	151,124,616.38	0.36%
13	601390	中国中铁	140,687,673.94	0.34%
14	600585	海螺水泥	135,292,649.70	0.33%
15	600739	辽宁成大	119,233,907.24	0.29%
16	600256	广汇股份	118,508,445.45	0.29%
17	000758	中色股份	113,813,040.49	0.27%
18	000898	鞍钢股份	110,430,777.60	0.27%
19	600583	海油工程	104,337,045.01	0.25%
20	600000	浦发银行	94,041,596.88	0.23%

3、报告期内买入股票成本总额及卖出股票收入总额

报告期内买入股票成本总额	5,289,473,091.15
报告期内卖出股票收入总额	8,611,395,039.04

（五）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值（元）	市值占净值比例
国家债券	--	--
金融债券	--	--
央行票据	--	--
企业债券	--	--
可转换债券	1,683,132.60	0.01%
债券投资合计	1,683,132.60	0.01%

（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

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
1	柳工转债	1,683,132.60	0.01%

（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

项目	金额（元）
存出保证金	4,645,949.41
应收证券清算款	890,435,581.28
应收股利	4,155,797.07
应收利息	1,659,955.85
应收申购款	17,856,283.31
其他应收款	0.00
合计	918,753,566.92

4、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值	市值占净值比例
1	125528	柳工转债	1,683,132.60	0.01%

5、报告期末本基金未持有资产支持证券。

6、本报告期内权证投资情况

权证类别	权证名称	数量	成本总额
被动持有的权证	中远CWB1	26,215	182,767.26
	赣粤CWB1	120,837	629,572.82
主动投资的权证	五粮YGC1	1,869,993	74,582,153.83
权证投资合计		2,017,045	75,394,493.91

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	1,879,774
平均每户持有的基金份额	13,863.32
机构投资者持有的基金份额	545,241,376.87
机构投资者持有的基金份额占总份额的比例	2.09%
个人投资者持有的基金份额	25,514,666,119.94
个人投资者持有的基金份额占总份额的比例	97.91

其中：期末本基金管理公司从业人员投资本开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	1,516,827.60	0.01%

九、开放式基金份额变动

（一）基金合同生效日基金份额总额：379,177,416.36	
（二）本报告期内基金份额的变动情况	
期初基金份额总额	29,232,318,526.44
期间基金总申购份额	3,404,520,123.09
期间基金总赎回份额	6,576,931,152.72
期末基金份额总额	26,059,907,496.81

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6月28日发布变更董事长和董事的公告，刘德树先生不再担任本公司董事长、董事职务，选举秦维舟先生担任本公司董事长，增补张小康先生担任本公司董事。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、基金财产、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）本基金管理人在本报告期内无收益分配事项。

（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

券商名称	席位数量	股票成交金额	占成交总额的比例	应付佣金	占佣金总量比例
申银万国证券股份有限公司	1	945,349,232.12	7.32%	803,536.97	7.43%
招商证券股份有限公司	1	1,337,748,614.09	10.36%	1,086,929.54	10.05%
平安证券有限责任公司	1	404,819,805.32	3.14%	344,098.66	3.18%
中信建投证券有限责任公司	1	626,943,793.68	4.86%	532,896.77	4.93%
中信证券股份有限公司	1	2,621,558,734.28	20.31%	2,228,318.31	20.60%
国泰君安证券股份有限公司	1	1,186,353,583.74	9.19%	963,917.94	8.91%
德邦证券有限责任公司	1	1,049,668,021.15	8.13%	892,210.88	8.25%
国都证券有限责任公司	1	822,047,342.03	6.37%	698,740.15	6.46%
中国银河证券股份有限公司	1	853,940,176.32	6.61%	693,833.18	6.42%
安信证券股份有限公司	1	1,734,606,898.78	13.44%	1,474,410.39	13.63%
华泰证券股份有限公司	1	844,899,482.67	6.54%	686,485.44	6.35%
山西证券股份有限公司	1	482,825,565.53	3.74%	410,404.27	3.79%
合计	12	12,910,761,249.71	100.00%	10,815,782.50	100.00%

2、债券、权证交易情况

券商名称	债券成交金额	占成交总额的比例	权证成交金额	占成交总额的比例
招商证券股份有限公司	0.00	0.00	57,816,643.50	76.17%
国都证券有限责任公司	2,322,737.40	100.00%	1,323,945.78	1.74%
中国银河证券股份有限公司	0.00	0.00	16,765,510.33	22.09%
合计	2,322,737.40	100.00%	75,906,099.61	100.00%

3、本报告期内未有交易所债券回购交易。

4、本期新增1家证券公司的1个席位：山西证券股份有限公司（1个席位）。

（九）已在临时报告中披露过的本报告期内发生的其他重要事项(信息披露报纸为：中国证券报、上海证券报、证券时报)

序号	其他重要事项	披露日期
1	诺安基金管理有限公司关于旗下基金参与国泰君安证券开放式基金网上交易费率优惠活动的公告	2008-01-18
2	诺安股票证券投资基金2007年第四季度报告	2008-01-19
3	诺安基金管理有限公司关于增加中国银行为诺安平衡基金、诺安股票基金代销机构的公告	2008-01-22
4	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在部分代销机构进一步开通转换业务的公告	2008-01-22
5	诺安基金管理有限公司关于对中国农业银行金穗卡基金网上交易实施申购费率优惠的公告	2008-01-24
6	诺安基金管理有限公司关于在中国建设银行推出基金定期定额投资业务的公告	2008-01-30
7	诺安基金管理有限公司关于增加中国建设银行为旗下基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-01-30
8	诺安基金管理有限公司关于增加华夏银行为旗下基金代销机构的公告	2008-02-01
9	诺安基金管理有限公司关于在华夏银行推出基金定期定额投资业务的公告	2008-02-01
10	诺安股票证券投资基金招募说明书(更新)正文及摘要	2008-02-14
11	诺安基金管理有限公司关于增加民生银行为旗下基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-02-20
12	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参与华夏银行开放式基金网上交易费率优惠的公告	2008-02-26
13	诺安基金管理有限公司关于增加交通银行为旗下基金代销机构的公告	2008-02-27
14	诺安基金管理有限公司关于在交通银行推出基金定期定额投资业务并开展优惠活动的公告	2008-02-27
15	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参与交通银行开放式基金网上交易申购费率优惠的公告	2008-03-14
16	诺安基金管理有限公司关于旗下基金参与国都证券开放式基金网上交易费率优惠活动的公告	2008-03-28
17	诺安基金管理有限公司关于在中信银行推出基金定期定额投资业务的公告	2008-03-28
18	诺安基金管理有限公司关于增加中信银行为旗下部分基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-03-28
19	诺安股票证券投资基金2007年年度报告正文及摘要	2008-03-29
20	诺安基金管理有限公司关于增加深圳平安银行为旗下基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-04-07
21	诺安基金管理有限公司关于在深圳平安银行推出基金定期定额投资业务的公告	2008-04-07
22	诺安基金管理有限公司关于增加广东发展银行为旗下基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-04-08
23	诺安基金管理有限公司关于参加北京银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	2008-04-10
24	诺安基金管理有限公司关于在北京银行推出基金定期定额投资业务的公告	2008-04-10
25	诺安基金管理有限公司关于增加中信证券为旗下部分基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-04-15
26	诺安基金管理有限公司关于增加信泰证券为旗下部分基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-04-15
27	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参与德邦证券开放式基金网上交易费率优惠活动的公告	2008-04-16
28	诺安基金管理有限公司关于增加渤海证券为旗下部分基金代销机构并同时开通基金转换业务的公告	2008-04-18
29	诺安股票证券投资基金2008年第一季度报告	2008-04-22
30	诺安基金管理有限公司关于增加国元证券为旗下基金代销机构的公告	2008-04-25
31	诺安基金管理有限公司关于通过中国光大银行网上银行申购旗下部分基金实行费率优惠的公告	2008-05-05
32	诺安基金管理有限公司关于在中国光大银行开通基金定期定额投资业务并开展优惠活动的公告	2008-05-05
33	诺安基金管理有限公司关于增加中国光大银行为旗下部分基金代销机构并开通转换业务的公告	2008-05-05
34	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参与中国民生银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	2008-05-07
35	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参与东莞证券开放式基金网上交易费率优惠活动的公告	2008-05-28
36	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行基金定投业务优惠活动的公告	2008-06-13
37	诺安基金管理有限公司关于延长旗下基金参与国都证券开放式基金网上交易费率优惠活动时间的公告	2008-06-30

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电话：400-888-8998或客户服务中心电话：0755-83026888，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
二零零八年八月二十七日