诺安价值增长股票证券投资基金 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、收益分配情况、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:诺安价值增长股票证券投资基金
基金简称:诺安价值增长基金
交易代码:320005
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年11月21日
期末基金份额总额:13,333,602,833.82份

（二）投资目标:依托中国GDP的高速增长和资本市场的快速增长,发掘价值低估和能够长期持续增长的优秀企业,获得稳定的中长期资本投资收益。

投资策略:在资产配置方面,根据国内外宏观经济形势、资本和货币市场的走势,采取自上而下的方法,合理调整基金资产中股票投资的比例,并附之以适当的债券和现金投资;在股票选择方面,采取自下而上的方法精选股票;在债券选择方面,通过研究宏观经济、国家政策及收益率曲线,积极调整债券组合的久期结构,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:新华富时中国A600指数以及新华富时中国国债指数的复合指数即:80%×新华富时中国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投资基金,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、货币市场基金。

（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
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、基金净值表现及收益分配情况

（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	-7,479,481,040.64
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	295,239,231.91
3	加权平均份额本期利润	-0.5380
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	9,396,367,827.92
7	期末基金份额净值	0.7047
8	加权平均净值利润率	-54.10%
9	本期份额净值增长率	-43.36%
10	份额累计净值增长率	42.96%

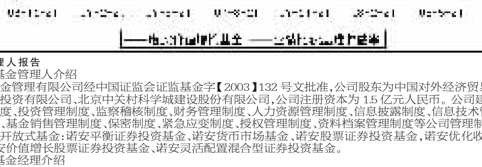
提示:上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、诺安价值增长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月	-20.31%	2.82%	-18.32%	2.82%	-1.99%	0.00%
过去3月	-22.81%	2.83%	-22.02%	2.69%	-0.79%	0.14%
过去6月	-43.36%	2.73%	-39.03%	2.50%	-4.33%	0.23%
过去1年	-25.71%	2.29%	-20.46%	2.12%	-5.25%	0.17%
自基金成立起至今	42.96%	2.20%	57.53%	2.05%	-14.57%	0.15%

2、诺安价值增长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、投权管理制度、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

梅律吾先生,上海财经大学货币银行学专业硕士研究生。1998年3月至2001年8月,任长城证券公司行业研究员;2001年8月至2005年2月,任鹏华基金管理有限公司研究员;2005年3月加入诺安基金管理有限公司,2007年11月起担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理。

段鹏程先生,曾于2007年6月至2008年1月,担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一）,2008年1月起不再担任本基金基金经理的职务。

（三）基金运作的遵规守信情况

报告期间,诺安价值增长股票证券投资基金管理人严格遵守了《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《诺安价值增长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	诺安股票证券投资基金
本报告期的基金份额净值增长率	-43.36%	-38.97%

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表现说明

2003—2007年驱动中国经济高速增长的两大引擎对外出口与房地产投资,在2008年都明显减速;2008年国际石油价格飞速上涨,全球迎来了通胀时代,国内通货膨胀率也屡创新高。

尽管2008年上半年上市公司业绩仍然保持较快增长,但是上市公司业绩增长速度放慢的趋势已经形成。A股市场对此作出了强烈反映,2008年上半年A股市场回调幅度接近50%。整体估值水平大幅度下降,基本回归到本轮牛市起点的估值水平。

由于对经济增长前景的担忧,2008年上半年周期性行业的调整幅度远超过市场平均水平,大市值蓝筹股的调整幅度也超过市场平均水平,非周期行业以及中小盘股票的跌幅则相对较小。

2008年上半年本基金根据市场情况的变化,对资产结构进行了优化,在减持周期性股票的同时,择机增持了非周期行业,主要是消费类行业股票。

（六）基金管理展望

2008年下半年国内外经济形势仍难言乐观。从外部需求来看,美国经济处于衰退的边缘,消费需求难以提振,因此中国对外出口难以改观;从国内来看,房地产行业调整期尚未结束。中国经济赖以高速增长的两大引擎对外出口和房地产投资继续保持低速运行。2008年下半年可以期待的是国内通胀压力会有所减轻,但随之而来的是各类要素价格改革,因此国内通货膨胀趋势不会改变。

A股市场经历了2008年上半年的大幅度调整,系统风险已基本释放,目前估值水平已趋于合理。但市场调整压力仍然存在,主要是基于经济景气周期的回落,市场对周期的恐惧远未消除,导致周期性行业的估值水平一降再降。目前A股市场非周期性行业以及中小盘股票的估值水平已经充分体现了未来业绩的增长,也不具有太多的吸引力。

尽管宏观经济基本面较不乐观,A股市场仍有压力,但并不等同于A股市场一无是处。本基金认为2008年下半年A股市场仍有阶段性、局部的投资机会可以期待。局部的机会主要在大众消费、科技创新、政府公共投资的基础设施建设等领域。2008年下半年本基金将在严格控制仓位的基础上,积极寻求并把握阶段性、局部性的投资机会。

五、托管人报告

托管人报告

2008年上半年,本托管人在诺安价值增长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,诺安价值增长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价值增长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价值增长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

诺安价值增长股票证券投资基金
资产负债表

金额单位:人民币元

	2008年6月30日	2007年12月31日
资 产:		
银行存款	834,284,239.45	2,196,961,720.26
结算备付金	3,494,612.16	28,060,544.81
存出保证金	3,382,110.90	8,752,290.93
交易性金融资产	7,671,694,485.57	16,665,908,498.95
其中:股票投资	7,599,314,111.66	16,593,528,125.04
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	72,380,373.91	72,380,373.91
衍生金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	895,386,137.57	83,327,306.53
应收利息	1,188,526.85	1,113,853.25
应收股利	4,802,848.63	0.00
应收申购款	4,788,291.27	15,556,755.35
资产总计	9,419,021,252.40	18,999,680,970.08
负债:		
应付证券清算款	0.00	147,917,758.17
应付赎回款	4,038,510.09	106,129,030.47
应付管理人报酬	13,007,998.69	23,096,905.79
应付托管费	2,167,999.82	3,849,484.30
应付交易费用	1,955,688.67	11,063,517.72
应交税费	419,101.00	419,101.00
其他负债	1,064,126.21	1,349,979.42
负债合计	22,653,424.48	293,825,776.87
所有者权益:		
实收基金	13,333,602,833.82	15,035,544,839.39
未分配利润	-3,937,235,005.90	3,670,310,353.82
所有者权益合计	9,396,367,827.92	18,705,855,193.21
负债和所有者权益总计	9,419,021,252.40	18,999,680,970.08
基金份额净值	0.7047	1.2441
基金份额总额（份）	13,333,602,833.82	15,035,544,839.39

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安价值增长股票证券投资基金
利润表

金额单位:人民币元

	2008年1-6月	2007年1-6月
一、收入	-7,330,457,548.43	3,640,315,097.51
1.利息收入	8,393,318.18	4,748,301.58
其中:存款利息收入	7,109,262.86	3,501,540.99
债券利息收入	12,483.82	13,802.85
资产支持证券利息收入	1,271,571.50	1,232,957.74
买入返售金融资产收入		0.00
2.投资收益（损失以"-"号填列）	431,929,657.31	3,135,882,154.90
其中:股票投资收益	362,521,775.90	3,038,136,058.39
债券投资收益	918,359.13	-1,085,175.65
资产支持证券投资收益	0.00	591.66
衍生工具收益	2,145,906.63	66,864,564.99
股利收益	66,343,615.65	31,966,115.51
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-7,774,720,272.55	491,594,799.90
4.其他收入（损失以"-"号填列）	3,939,748.63	8,089,841.13
二、费用	149,023,492.21	105,367,229.83
1.管理人报酬	103,766,174.89	52,440,817.26
2.托管费	17,294,362.53	8,740,136.14
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	27,747,944.32	43,979,516.87
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	215,010.47	206,759.56
三、利润总额	-7,479,481,040.64	3,534,947,867.68

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安价值增长股票证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表

金额单位: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）	15,035,544,839.39	3,670,310,353.82	18,705,855,193.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-7,479,481,040.64	-7,479,481,040.64
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）	-1,701,942,005.57	-128,064,319.08	-1,830,006,324.65
其中:1、基金申购款	1,229,152,459.32	92,529,220.87	1,321,681,680.19
2、基金赎回款	-2,931,094,464.89	-220,593,539.95	-3,151,688,004.84
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）	13,333,602,833.82	-3,937,235,005.90	9,396,367,827.92
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）	6,693,174,583.12	1,008,605,848.11	7,701,780,431.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	3,534,947,867.68	3,534,947,867.68
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）	-3,577,653,845.18	-1,562,629,316.27	-5,140,283,161.45
其中:1、基金申购款	989,968,977.55	342,861,235.92	1,332,830,213.47
2、基金赎回款	-4,567,622,822.73	-1,905,490,552.19	-6,473,113,374.92
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	-550,518,202.75	-550,518,202.75
五、期末所有者权益（基金净值）	3,115,520,737.94	2,430,406,196.77	5,545,926,934.71

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		2008-06-30		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		12,577,824,027.75	7,599,314,111.66	-4,978,509,916.09
债券投资	交易所市场	0.00	0.00	0.00
	银行间市场	0.00	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00	0.00
资产支持证券		72,380,373.91	72,380,373.91	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	2008-06-30
银行存款利息	333,724.12
结算备付金利息	1,415.34
资产支持证券利息	853,387.39
合 计	1,188,526.85

3、应付交易费用

项 目	2008-06-30
应付佣金	
其中:国泰君安证券股份有限公司	57,010.26
南京证券有限责任公司	303,013.57
国信证券有限责任公司	719,406.41
渤海证券有限责任公司	443,661.27
广发证券股份有限公司	315,280.83
中信证券股份有限公司	117,316.33
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	1,955,688.67

4、其他负债

项 目	2008-06-30
应付赎回费	15,220.23
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	750,000.00
其中:应付券商保证金	750,000.00
合 计	1,064,126.21

5、实收基金

项 目	2008年1-6月
期初数	15,035,544,839.39
本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以"—"号填列）:	-1,701,942,005.57
其中:1、本期申购、转入	1,229,152,459.32
2、本期赎回、转出	-2,931,094,464.89
期末数	13,333,602,833.82

6、未分配利润

项 目	2008年1-6月
期初数	3,670,310,353.82
本年利润	-7,479,481,040.64
其中:已实现	295,239,231.91
未实现	-7,774,720,272.55
损益平准金—已实现	-171,878,101.04
其中:1、本期申购、转入	131,245,709.08
2、本期赎回、转出	-303,123,810.12
损益平准金—未实现	-43,813,781.96
其中:1、本期申购、转入	38,716,488.21
2、本期赎回、转出	-82,530,270.17
已分配利润	0.00
期末数	-3,937,235,005.90

7、股票投资收益

项 目	2008年1-6月
卖出股票成交总额	4,971,370,821.37
加:股票交易费用	17,261,173.03
减:卖出股票成本总额	4,621,924,104.26
应付交易佣金总额	4,186,114.24
股票投资收益	362,521,775.90

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	34,567,436.28
加:债券交易费用	752.99
减:应收利息总额	12,483.82
卖出及到期兑付债券成本总额	33,637,346.32
债券投资收益	918,359.13

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、衍生工具投资收益

项 目	2008年1-6月
卖出及到期行权权证成交总额	12,335,604.19
加:权证交易费用	956.12
减:卖出及到期行权权证成本总额	10,190,653.68
权证投资收益	2,145,906.63

11、公允价值变动收益/损失

项目名称	2008年1-6月
交易性金融资产	-7,774,720,272.55
——股票投资	-7,774,720,272.55
——债券投资	0.00
——资产支持证券投资	0.00
衍生工具	0.00
——权证投资	0.00
交易性金融负债	0.00
合 计	-7,774,720,272.55

12、其他收入

项 目	2008年1-6月
赎回费收入	3,915,168.53
转换费收入	24,580.10
合 计	3,939,748.63

13、交易费用

项 目	2008年1-6月
交易费用-交易所市场	27,747,944.32
交易费用-银行间市场	0.00
合 计	27,747,944.32

14、其他费用

项 目	2008年1-6月
汇划费	7,104.49
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
合 计	215,010.47

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	23,096,905.79	103,766,174.89	113,855,081.99	13,007,998.69
2007年1-6月	8,425,710.33	52,440,817.26	53,789,739.88	7,076,787.71

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	3,849,484.30	17,294,362.53	18,975,847.01	2,167,999.82
2007年1-6月	1,404,285.03	8,740,136.14	8,964,956.54	1,179,464.63

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
诺安基金管理有限公司	93,956,761.68	0.00	0.00	93,956,761.68	0.71%
合 计	93,956,761.68	0.00	0.00	93,956,761.68	0.71%

截至2008-06-30本基金总份额为13,333,602,833.82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	2008-06-30	2007-06-30
银行存款	834,284,239.45	449,965,094.82
	2008年1-6月	2007年1-6月
利息收入	6,996,631.88	3,291,953.66

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	2008-4-10	2008-7-18	新发流通受限	9.48	20.00	19,071.00	180,793.08	381,420.00
002224	三力士	2008-4-17	2008-7-25	新发流通受限	9.38	13.77	18,444.00	173,004.72	253,973.88
002225	濮耐股份	2008-4-17	2008-7-25	新发流通受限	4.79	6.50	46,153.00	221,072.87	299,994.50
002226	江南化工	2008-4-24	2008-8-6	新发流通受限	12.60	14.45	14,727.00	185,560.20	212,805.15
002227	奥特迅	2008-4-24	2008-8-6	新发流通受限	14.37	14.05	24,134.00	346,805.58	339,082.70
002228	合兴包装	2008-4-24	2008-8-7	新发流通受限	10.15	10.74	26,049.00	264,397.35	279,766.26
002229	鸿博股份	2008-4-24	2008-8-8	新发流通受限	13.88	13.58	19,853.00	275,559.64	269,603.74
002230	科大讯飞	2008-4-29	2008-8-12	新发流通受限	12.66	30.09	17,585.00	222,626.10	529,132.65
002231	奥维通讯	2008-4-29	2008-8-12	新发流通受限	8.46	8.50	21,837.00	184,741.02	185,614.50
002232	启明信息	2008-4-29	2008-8-11	新发流通受限	9.44	12.65	23,382.00	220,726.08	295,782.30
002233	塔牌集团	2008-5-8	2008-8-19	新发流通受限	10.03	9.70	81,297.00	815,408.91	788,580.90
002234	民和股份	2008-5-8	2008-8-18	新发流通受限	10.61	20.24	16,147.00	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	2008-5-8	2008-8-18	新发流通受限	10.91	10.82	22,243.00	242,671.13	240,669.26
002236	大华股份	2008-5-12	2008-8-20	新发流通受限	24.24	36.00	12,573.00	304,769.52	452,628.00
002237	恒邦股份	2008-5-12	2008-8-20	新发流通受限	25.98	40.97	21,890.00	568,702.20	896,833.30
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26	新发流通受限	6.98	12.25	39,463.00	275,451.74	483,421.75
002239	金飞达	2008-5-14	2008-8-22	新发流通受限	9.33	8.98	26,180.00	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008-5-15	2008-8-25	新发流通受限	15.70	12.19	79,719.00	1,251,588.30	971,774.61
002241	歌尔声学	2008-5-16	2008-8-22	新发流通受限	18.78	26.84	24,635.00	462,645.30	661,203.40
002242	九阳股份	2008-5-20	2008-8-28	新发流通受限	22.54	40.44	47,488.00	1,070,379.52	1,920,414.72
002243	通产丽星	2008-5-20	2008-8-28	新发流通受限	7.78	8.02	39,414.00	306,640.92	316,100.28
002244	滨江集团	2008-5-21	2008-8-29	新发流通受限	20.31	15.68	129,717.00	2,634,552.27	2,033,962.56
002245	澳洋顺昌	2008-5-28	2008-9-5	新发流通受限	16.38	16.02	10,566.00	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2008-5-29	2008-9-5	新发流通受限	6.95	8.22	37,754.00	262,390.30	310,337.88
002247	帝龙新材	2008-5-30	2008-9-12	新发流通受限	16.05	14.65	13,026.00	209,067.30	190,830.90
002248	华东数控	2008-6-5	2008-9-12	新发流通受限	9.80	10.97	18,001.00	176,409.80	197,470.97
002249	大洋电机	2008-6-10	2008-9-19	新发流通受限	25.60	24.21	29,830.00	763,648.00	722,184.30
002250	联化科技	2008-6-10	2008-9-19	新发流通受限	10.52	12.80	26,001.00	273,530.52	332,812.80
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	新发流通受限	26.08	48.55	22,142.00	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	2008-6-13	2008-9-23	新发流通受限	12.81	24.87	27,141.00	347,676.21	674,996.67
002253	川大智胜	2008-6-13	2008-9-23	新发流通受限	14.75	21.11	11,905.00	175,598.75	251,314.55
002254	烟台氨纶	2008-6-18	2008-9-25	新发流通受限	18.59	27.41	36,308.00	674,965.72	995,202.28
002255	海陆重工	2008-6-18	2008-9-25	新发流通受限	10.46	19.64	19,865.00	207,787.90	390,148.60
002257	立立电子	2008-6-30	未上市	新股未上市	21.81	21.81	25,500.00	556,155.00	556,155.00
002258	利尔化学	2008-6-30	2008-7-8	新股未上市	16.06	16.06	28,000.00	449,680.00	449,680.00
合计							1,078,040.00	15,471,119.46	18,690,071.51

注:可流通日以公告为准。

B.期末持有的暂时停牌的股票

无。

（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、分析和控制这些风险,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,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。本基金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。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及资产支持证券。

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	834,284,239.45					834,284,239.45
结算备付金	3,494,612.16					3,494,612.16
存出保证金					3,382,110.90	3,382,110.90
交易性金融资产			72,380,373.91		7,599,314,111.66	7,671,694,485.57
衍生金融资产					0.00	0.00
应收证券清算款					895,386,137.57	895,386,137.57
应收利息					1,188,526.85	1,188,526.85
应收股利					4,802,848.63	4,802,848.63
应收申购款					4,788,291.27	4,788,291.27
资产总计	837,778,851.61	0.00	72,380,373.91	0.00	8,508,862,026.88	9,419,021,252.40
负债						
应付赎回款					4,038,510.09	4,038,510.09
应付管理人报酬					13,007,998.69	13,007,998.69
应付托管费					2,167,999.82	2,167,999.82
应付交易费用					1,955,688.67	1,955,688.67
应付证券清算款					0.00	0.00
应付税费					419,101.00	419,101.00
其他负债					1,064,126.21	1,064,126.21
负债总计	0.00	0.00	0.00	0.00	22,653,424.48	22,653,424.48
利率敏感度缺口	837,778,851.61	0.00	72,380,373.91	0.00	8,486,208,602.40	9,396,367,827.92
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	2,196,961,720.26					2,196,961,720.26
结算备付金	28,060,544.81					28,060,544.81
存出保证金					8,752,290.93	8,752,290.93
交易性金融资产			72,380,373.91		16,593,528,125.04	16,665,908,498.95
衍生金融资产					0.00	0.00
应收证券清算款					83,327,306.53	83,327,306.53
应收利息					1,113,853.25	1,113,853.25
应收申购款					15,556,755.35	15,556,755.35
资产总计	2,225,022,265.07	0.00	72,380,373.91	0.00	16,702,278,331.10	18,999,680,970.08
负债						
应付赎回款					106,129,030.47	106,129,030.47
应付管理人报酬					23,096,905.79	23,096,905.79
应付托管费					3,849,484.30	3,849,484.30
应付交易费用					11,063,517.72	11,063,517.72
应付证券清算款					147,917,758.17	147,917,758.17
应付税费					419,101.00	419,101.00
其他负债					1,349,979.42	1,349,979.42
负债总计	0.00	0.00	0.00	0.00	293,825,776.87	293,825,776.87
利率敏感度缺口	2,225,022,265.07	0.00	72,380,373.91	0.00	16,408,452,554.23	18,705,855,193.21

（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。本基金的投资范围界定为股票、债券、权证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。权证等新的金融产品将在法律法规允许的范围内进行投资。现金资产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。

本基金组合投资比例是:股票资产60-95%;持有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%,债券的比例为0-35%。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	2007年12月31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				
-股票投资	7,599,314,111.66	80.88%	16,593,528,125.04	88.71%
-债券投资			0.00	0.00%
-资产支持证券投资	72,380,373.91	0.77%	72,380,373.91	0.39%
衍生金融资产			0.00	0.00%
合 计	7,671,694,485.57	81.65%	16,665,908,498.95	89.10%

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500,630,942.49元(2007年:937,196,439.11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500,630,942.49元(2006年:937,196,439.11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	7,599,314,111.66	80.68%
债券	0.00	0.00
资产支持证券	72,380,373.91	0.77%
权证	0.00	0.00
银行存款及结算备付金合计	837,778,851.61	8.89%
其他资产	909,547,915.22	9.66%
合计	9,419,021,252.40	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	326,815.28	0.00%
B采掘业	825,427,753.45	8.78%
C制造业	2,692,776,464.99	28.66%
C0食品、饮料	597,150,018.13	6.36%
C1纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00%
C2木材、家具	971,774.61	0.01%
C3造纸、印刷	16,339,787.76	0.17%
C4石油、化学、塑胶、塑料	141,317,051.95	1.50%
C5电子	1,669,986.40	0.02%
C6金属、非金属	917,133,517.94	9.76%
C7机械、设备、仪表	929,877,904.23	9.90%
C8医药、生物制品	87,890,496.67	0.94%
C99其他制造业	190,830.90	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	174,918,457.79	1.86%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	310,940,564.27	3.31%
G信息技术业	355,428,618.48	3.78%
H批发和零售贸易	114,820,523.40	1.22%
I金融、保险业	2,242,193,914.83	23.86%
J房地产业	881,828,310.10	9.38%
K社会服务业	169,267.32	0.00%
L传播与文化产业	483,421.75	0.01%
M综合类	0.00	0.00%
合计	7,599,314,111.66	80.88%

（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	市值	市值占净值比
1	600036	招商银行	16,267,631.00	380,987,918.02	4.05%
2	600030	中信证券	13,088,646.00	313,080,412.32	3.33%
3	000002	万科A	32,737,862.00	294,968,136.62	3.14%
4	600028	中国石化	27,170,885.00	275,784,482.75	2.94%
5	600005	武钢股份	27,000,000.00	263,520,000.00	2.80%
6	000983	西山煤电	4,929,569.00	246,478,450.00	2.62%
7	600000	浦发银行	10,775,947.00	237,070,834.00	2.52%
8	000063	中兴通讯	3,762,347.00	235,522,922.20	2.51%
9	601939	建设银行	39,299,791.00	232,261,764.81	2.47%
10	000568	泸州老窖	7,165,122.00	215,598,520.98	2.29%
11	601328	交通银行	28,000,000.00	209,440,000.00	2.23%
12	600585	海螺水泥	5,122,641.00	204,854,413.59	2.18%
13	601166	兴业银行	7,483,548.00	190,605,967.56	2.03%
14	601318	中国平安	3,530,289.00	173,902,036.14	1.85%
15	000157	中联重科	12,550,000.00	173,817,500.00	1.85%
16	000898	鞍钢股份	12,714,719.00	165,672,788.57	1.76%
17	600325	华发股份	15,397,376.00	163,674,106.88	1.74%
18	600256	广汇股份	12,012,583.00	158,806,347.26	1.69%
19	601006	大秦铁路	11,567,382.00	157,432,069.02	1.68%
20	000001	深发展A	8,000,000.00	154,640,000.00	1.65%
21	600015	华夏银行	16,000,000.00	147,680,000.00	1.57%
22	600016	民生银行	23,832,375.00	135,844,537.50	1.45%
23	000895	双汇发展	3,548,259.00	132,350,060.70	1.41%
24	601088	中国神华	3,249,314.00	122,076,726.98	1.30%
25	600019	宝钢股份	14,000,000.00	121,940,000.00	1.30%
26	601857	中国石油	8,000,000.00	119,520,000.00	1.27%
27	600050	中国联通	17,787,684.00	118,643,852.28	1.26%
28	000680	山推股份	10,491,248.00	116,767,590.24	1.24%
29	600309	烟台万华	6,208,016.00	116,276,139.68	1.24%
30	000338	潍柴动力	2,515,388.00	101,370,136.40	1.08%
31	600675	中华企业	14,244,061.00	100,705,511.27	1.07%
32	600320	振华港机	9,333,410.00	96,787,461.70	1.03%
33	000527	美的电器	7,541,850.00	90,125,107.50	0.96%
34	600660	福耀玻璃	14,042,282.00	88,887,645.06	0.95%
35	000402	金融街	11,942,446.00	87,776,978.10	0.93%
36	000651	格力电器	2,518,337.00	78,823,948.10	0.84%
37	600029	南方航空	11,000,000.00	78,320,000.00	0.83%
38	600886	国投电力	11,513,225.00	77,944,533.25	0.83%
39	600048	保利地产	5,475,409.00	73,863,267.41	0.79%
40	600456	宝钛股份	2,872,987.00	70,273,262.02	0.75%
41	600685	广船国际	2,653,690.00	67,032,209.40	0.71%
42	600150	中国船舶	882,823.00	66,714,934.11	0.71%
43	601628	中国人寿	2,787,644.00	66,680,444.48	0.71%
44	600276	恒瑞医药	1,900,000.00	66,310,000.00	0.71%
45	600887	伊利股份	3,920,257.00	64,017,796.81	0.68%
46	600600	青岛啤酒	3,176,738.00	63,788,899.04	0.68%
47	601001	大同煤业	2,912,398.00	61,568,093.72	0.66%
48	600795	国电电力	8,776,236.00	56,431,197.48	0.60%
49	000550	江铃汽车	6,273,547.00	54,893,536.25	0.58%
50	600026	中海发展	2,618,225.00	52,076,495.25	0.55%
51	000858	五粮液	2,772,578.00	50,516,371.16	0.54%
52	000869	张裕A	759,202.00	50,107,332.00	0.53%
53	600686	金龙汽车	5,719,482.00	46,041,830.10	0.49%
54	600739	辽宁成大	1,702,000.00	42,277,680.00	0.45%
55	000987	广州友谊	1,551,963.00	41,592,608.40	0.44%
56	600011	华能国际	5,767,102.00	40,542,727.06	0.43%
57	600361	华联综超	1,655,138.00	29,875,240.90	0.32%
58	600428	中远航运	900,000.00	23,112,000.00	0.25%
59	600426	华鲁恒升	1,000,000.00	22,170,000.00	0.24%
60	600085	同仁堂	1,050,000.00	20,905,500.00	0.22%
61	600809	山西汾酒	1,596,544.00	20,771,037.44	0.22%
62	600806	昆明机床	1,619,102.00	19,153,976.66	0.20%
63	000718	苏宁环球	942,409.00	15,549,748.50	0.17%
64	002097	山河智能	761,044.00	14,398,952.48	0.15%
65	002244	滨江集团	129,717.00	2,033,962.56	0.02%
66	002242	九阳股份	47,488.00	1,920,414.72	0.02%
67	002251	步步高	22,142.00	1,074,994.10	0.01%
68	002254	烟台氨纶	36,308.00	995,202.28	0.01%
69	002240	威华股份	79,719.00	971,774.61	0.01%
70	002237	恒邦股份	21,890.00	896,833.30	0.01%
71	002233	塔牌集团	81,297.00	788,580.90	0.01%
72	002249	大洋电机	29,830.00	722,184.30	0.01%
73	002252	上海莱士	27,141.00	674,996.67	0.01%
74	002241	歌尔声学	24,635.00	661,203.40	0.01%
75	002257	立立电子	25,500.00	556,155.00	0.01%
76	002230	科大讯飞	17,585.00	529,132.65	0.01%
77	002238	天威视讯	39,463.00	483,421.75	0.01%
78	002236	大华股份	12,573.00	452,628.00	0.00%
79	002258	利尔化学	28,000.00	449,680.00	0.00%
80	002255	海陆重工	19,865.00	390,148.60	0.00%
81	002223	鱼跃医疗	19,071.00	381,420.00	0.00%
82	002227	奥特迅	24,134.00	339,082.70	0.00%
83	002250	联化科技	26,001.00	332,812.80	0.00%
84	002234	民和股份	16,147.00	326,815.28	0.00%
85	002243	通产丽星	39,414.00	316,100.28	0.00%
86	002246	北化股份	37,754.00	310,337.88	0.00%
87	002225	濮耐股份	46,153.00	299,994.50	0.00%
88	002232	启明信息	23,382.00	295,782.30	0.00%
89	002228	合兴包装	26,049.00	279,766.26	0.00%
90	002229	鸿博股份	19,853.00	269,603.74	0.00%
91	002224	三力士	18,444.00	253,973.88	0.00%
92	002253	川大智胜	11,905.00	251,314.55	0.00%
93	002235	安妮股份	22,243.00	240,669.26	0.00%
94	002239	金飞达	26,180.00	235,096.40	0.00%
95	002226	江南化工	14,727.00	212,805.15	0.00%
96	002248	华东数控	18,001.00	197,470.97	0.00%
97	002247	帝龙新材	13,026.00	190,830.90	0.00%
98	002231	奥维通信	21,837.00	185,614.50	0.00%
99	002245	澳洋顺昌	10,566.00	169,267.32	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	000898	鞍钢股份	223,978,088.62	1.20%
2	600028	中国石化	207,328,089.58	1.11%
3	600585	海螺水泥	160,546,176.48	0.86%
4	000568	泸州老窖	155,270,321.84	0.83%
5	600660	福耀玻璃	133,684,064.49	0.71%
6	000527	美的电器	129,428,641.93	0.69%
7	000858	五粮液	128,174,384.27	0.69%
8	000063	中兴通讯	112,059,217.80	0.60%
9	600320	振华港机	108,148,154.50	0.58%
10	000651	格力电器	104,866,317.40	0.56%
11	000878	云南铜业	99,711,368.09	0.53%
12	601919	中国远洋	89,500,393.20	0.48%
13	600309	烟台万华	73,982,568.47	0.40%
14	000338	潍柴动力	73,405,271.12	0.39%
15	600686	金龙汽车	70,565,826.98	0.38%
16	601166	兴业银行	66,771,339.80	0.36%
17	600456	宝钛股份	64,824,253.23	0.35%
18	600887	伊利股份	64,518,730.14	0.34%
19	601328	交通银行	61,815,992.22	0.33%
20	000869	张裕A	60,364,626.25	0.32%

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	601111	中国国航	310,405,766.47	1.66%
2	000960	锡业股份	211,251,025.57	1.13%
3	600482	风帆股份	200,377,172.18	1.07%
4	601666	平煤天安	177,461,863.36	0.95%
5	000800	一汽轿车	165,472,975.09	0.88%
6	600547	山东黄金	161,433,647.32	0.86%
7	601628	中国人寿	154,842,847.20	0.83%
8	601919	中国远洋	145,811,376.78	0.78%
9	600804	鹏博士	144,843,362.60	0.77%
10	600138	中青旅	142,957,696.02	0.76%
11	000937	金牛能源	140,922,932.59	0.75%
12	600690	青岛海尔	139,620,855.67	0.75%
13	601939	建设银行	125,606,484.88	0.67%
14	600631	百联股份	124,577,038.63	0.67%
15	600596	新安股份	123,696,037.12	0.66%
16	000401	冀东水泥	121,913,929.41	0.65%
17	600467	好当家	118,072,739.68	0.63%
18	600426	华鲁恒升	112,294,233.18	0.60%
19	000707	双环科技	112,221,983.04	0.60%
20	600686	金龙汽车	112,060,993.58	0.60%

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	3,402,430,363.43
报告期内卖出股票收入总额	4,971,370,821.37

（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	--	--
债券投资合计	--	--

（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(元)	市值占净值比例
--	--	--	--

（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	3,382,110.90
应收证券清算款	895,386,137.57
应收股利	4,802,848.63
应收利息	1,188,526.85
应收申购款	4,788,291.27
其他应收款	0.00
合 计	909,547,915.22

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(元)	市值占净值比例
--	--	--	--	--

5、报告期末持有的资产支持证券明细

序号	证券代码	证券名称	金额(元)	占净值比例
1	119003	澜电02	50,292,828.04	0.54%
2	119009	宁建04	22,087,545.87	0.24%

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
主动持有的权证	--	--	--
被动持有的权证	石化CWB1	968,691	2,754,646.43
	上港CWB1	1,106,343	1,647,144.61
	青啤CWB1	615,160	1,965,428.47
	国电CWB1	1,276,189	3,009,600.41
	康美CWB1	489,140	813,833.76
权证投资合计		4,455,523	10,190,653.68

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	920,367
平均每户持有的基金份额	14,487.27
机构投资者持有的基金份额	244,024,717.82
机构投资者持有的基金份额占总份额的比例	1.83%
个人投资者持有的基金份额	13,089,578,116.00
个人投资者持有的基金份额占总份额的比例	98.17%

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	889,378.75	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:5,959,233,262.60	
（二）本报告期内基金份额的变动情况	
期初基金份额总额	15,035,544,839.39
期间基金总申购份额	1,229,152,459.32
期间基金总赎回份额	2,931,094,464.89
期末基金份额总额	13,333,602,833.82

十、重大事件揭示

（一）本报告期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2008年1月10日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》发布关于调增基金经理的公告,段鹏程先生不再担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一）职务;本基金管理人于2008年6月28日发布了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）本年度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。

（六）本基金租用专用交易席位的有关情况

1、本报告期内各席位数量、股票、权证、债券及回购交易和佣金情况如下:

（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
中国银河证券股份有限公司	1	660,322,346.39	8.25%	561,273.77	8.38%
申银万国证券股份有限公司	1	881,501,380.69	11.02%	716,223.83	10.70%
国泰君安证券股份有限公司	1	70,166,025.59	0.88%	57,010.26	0.85%
南京证券有限责任公司	1	356,487,572.97	4.46%	303,013.57	4.53%
国信证券有限责任公司	1	1,205,122,253.26	15.06%	979,168.21	14.63%
渤海证券有限责任公司	1	1,522,611,139.49	19.03%	1,294,214.62	19.33%
广发证券股份有限公司	1	370,920,851.68	4.64%	315,280.83	4.71%
英大证券有限责任公司	1	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中国国际金融有限公司	1	491,531,869.78	6.14%	417,801.37	6.24%
东方证券股份有限公司	1	646,796,700.87	8.08%	525,525.34	7.85%
海通证券股份有限公司	1	1,656,856,890.31	20.71%	1,408,322.66	21.03%
中信证券股份有限公司	1	138,021,018.41	1.73%	117,316.33	1.75%
合计	12	8,000,338,049.44	100.00%	6,695,150.79	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
中国银河证券股份有限公司	15,334,641.50	44.36%	0.00	0.00%
南京证券有限责任公司	10,646,846.50	30.80%	5,374,881.49	43.57%
国信证券有限责任公司	2,055,598.77	5.95%	0.00	0.00%
广发证券股份有限公司	6,531,102.50	18.89%	6,961,678.82	56.43%
合计	34,568,189.27	100.00%	12,336,560.31	100.00%

（3）本报告期内未有交易所债券回购交易。

2、本报告期租用证券公司席位的变更情况

本期新增中信证券股份有限公司1个席位。

3、专用席位的选择标准和程序

基金管理人选择使用基金专用交易席位的证券经营机构的选择标准为:

（1）实力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币。

（2）财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定。

（3）经营行为规范,最近两年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚。

（4）内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求。

（5）具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务。

（6）研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

基金管理人根据以上标准进行评估后确定证券经营机构的选择,与被选择的券商签订《专用证券交易席位租用协议》。

（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	诺安价值增长股票证券投资基金招募说明书(更新)正文及摘要	2008-01-03
2	诺安基金管理有限公司关于增加海通证券为诺安优化债券基金、诺安价值增长基金代销机构的公告	2008-01-04
3	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
4	诺安价值增长股票证券投资基金2007年第四季度报告	2008-01-19
5	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
6	诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长基金2007年第四季度报告的更正公告	2008-01-23
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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
13	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
14	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
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	诺安价值增长股票证券投资基金2007年年度报告正文及摘要	2008-03-29
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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	诺安价值增长股票证券投资基金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	关于诺安价值增长基金参加中国工商银行基金定投优惠活动的公告	2008-05-19
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