诺安股票证券投资基金

2008年第三季度报告

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
报告送出日期:2008年10月22日

§1 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10月15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、准确性和完整性,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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做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。

§2 基金产品概况

基金简称:	诺安股票
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
报告期末基金份额总额:	25,395,490,758.59份
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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年7月1日–2008年9月30日)
1.本期已实现收益	–1,929,195,547.21
2.本期利润	–2,945,724,047.58
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1141
4.期末基金资产净值	19,080,382,242.80
5.期末基金份额净值	0.7513

注1: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要低于所列数字。

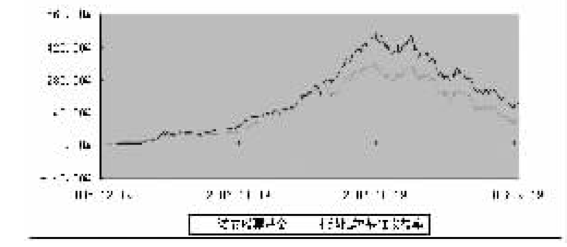
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	–13.14%	1.96%	–16.65%	2.34%	3.51%	–0.38%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨谷	副总经理、投资总监、本基金基金经理	2006–02–22	–	10	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月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2006年2月起任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期间,诺安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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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,并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。

4.3.2 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

阶段	基金	净值增长率
2008年7月1日–2008年9月30日	本基金	–13.14%
	诺安价值增长股票证券投资基金	–13.75%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 基金管理回顾

2008年三季度,沪深300指数在前两季度下跌58%的基础上,再下跌近20%。在三季度,诺安股票基金通过保持低仓位,超越基准3.51%,但是绝对损失依然较大。

三季度的操作方向基本与二季报中做的计划相符,主要投入在一些提前进入利润休整期的制造业股票以及资产价值能对股价形成支撑的非制造业股票上。这些股票在三季度的市场下跌中表现不一,前者,市场还不领情,跌幅与市场相当;后者表现出色,跌幅明显小于市场。但整体而言,三季度操作频率并不高,组合配置与二季度相比,变化不大。

4.4.2 基金管理展望

沪深300指数在过去12个月里下跌了65.3%,而市场心态在12个月之中也发生了非常大的变化,尽管我们发现不少行业,不少企业面临需求大幅下降的问题,但是越是这种时候,越应该用积极的心态去寻找个股。

三季度和四季度,不少公司的业绩会出现季度环比下降,但是全年的业绩还会保持高速的增长,这说明从实体经济的层面,最坏的时候还没有来临。我们2季报中提出的选股思路还可以继续执行。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	12,665,411,098.72	66.12
2	其中:股票	12,665,411,098.72	66.12
3	固定收益投资	1,969,860.30	0.01
4	其中:债券	1,969,860.30	0.01
5	资产支持证券	0	0
6	金融衍生品投资	0	0
7	买入返售金融资产	0	0
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0
9	银行存款和结算备付金合计	6,450,542,107.92	33.67
10	其他资产	38,383,891.51	0.20
11	合计	19,156,306,958.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	111,016,802.56	0.58
B	采掘业	1,505,865,256.40	7.89
C	制造业	3,503,566,900.11	18.36
C0	食品、饮料	794,650,651.38	4.16
C1	纺织、服装、皮毛	35,619,653.50	0.19
C2	木材、家具	0	0
C3	造纸、印刷	188,787,112.82	0.99
C4	石油、化学、塑胶、塑料	174,410,396.72	0.91
C5	电子	48,017,608.42	0.25
C6	金属、非金属	1,199,961,346.50	6.29
C7	机械、设备、仪表	815,418,076.89	4.27
C8	医药、生物制品	184,982,865.28	0.97
C99	其他制造业	61,719,188.60	0.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	263,146,436.49	1.38
E	建筑业	186,636,754.02	0.98
F	交通运输、仓储业	734,467,682.29	3.85
G	信息技术业	394,514,124.77	2.07
H	批发和零售贸易	291,717,788.11	1.53
I	金融、保险业	4,101,790,065.32	21.50
J	房地产业	960,045,969.65	5.03
K	社会服务业	391,372,745.07	2.05
L	传播与文化产业	66,311,814.00	0.35
M	综合类	154,958,759.93	0.81
	合计	12,665,411,098.72	66.38

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	44,514,423.00	784,344,133.26	4.11
2	601628	中国人寿	30,500,000.00	770,430,000.00	4.04
3	600000	浦发银行	46,300,000.00	723,206,000.00	3.79
4	601328	交通银行	92,456,100.00	552,887,478.00	2.90
5	600519	贵州茅台	3,802,780.00	501,548,654.20	2.63
6	600005	武钢股份	66,566,500.00	501,245,745.00	2.63
7	000002	万科A	73,521,788.00	480,097,275.64	2.52
8	601898	中煤能源	36,323,343.00	425,709,579.96	2.23
9	000069	华侨城A	40,590,151.00	388,447,745.07	2.04
10	000402	金融街	33,408,479.00	290,653,767.30	1.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0	0
2	央行票据	0	0
3	金融债券	0	0
4	其中:政策性金融债	0	0
5	企业债券	0	0
6	其中:企业短期融资券	0	0
7	可转债	1,969,860.30	0.01
8	其他	0	0
9	合计	1,969,860.30	0.01

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	15,810.00	1,685,820.30	0.01
2	110002	南山转债	3,000.00	284,040.00	0.0015

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告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。

5.8.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,496,383.09
2	应收证券清算款	21,512,750.47
3	应收股利	9,032,949.00
4	应收利息	1,608,621.44
5	应收申购款	3,733,187.51
6	其他应收款	0
7	其他	0
8	合计	38,383,891.51

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	26,059,907,496.81
报告期期间基金总申购份额	334,997,245.17
报告期期间基金总赎回份额	999,413,983.39
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	0
报告期期末基金份额总额	25,395,490,758.59

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准诺安股票证券投资基金募集的文件。
2、《诺安股票证券投资基金基金合同》。
3、《诺安股票证券投资基金托管协议》。
4、基金管理人业务资格批件、营业执照。
5、诺安股票证券投资基金2008年第三季度报告正文。
6、报告期内诺安股票证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755–83026888,或全国统一客户服务电话:400–888–8998,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
2008年10月22日

诺安货币市场基金

2008年第三季度报告

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
报告送出日期:2008年10月22日

§1 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10月17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、准确性和完整性,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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做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。

§2 基金产品概况

基金简称:	诺安货币
交易代码:	320002
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年12月06日
报告期末基金份额总额:	1,061,148,172.27份
投资目标:	确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。
投资策略:	根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。
业绩比较基准:	以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。
风险收益特征:	本基金流动性高,风险低并且收益相对较为稳定。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年7月1日–2008年9月30日)
1.本期已实现收益	6,975,886.41
2.本期利润	6,975,886.41
3.期末基金资产净值	1,061,148,172.27

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

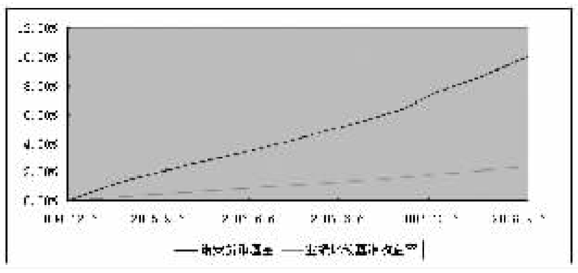
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
过去三个月	0.7898%	0.0006%	0.1724%	0%	0.6174%	0.0006%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张乐赛	本基金的基金经理	2006–08–19	–	4	毕业于南京财经大学金融学院。2001年7月至2004年12月任职于南京市商业银行资金营运中心。2004年12月加入诺安基金管理有限公司。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期间,诺安货币市场基金管理人严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规,遵守了《诺安货币市场基金基金合同》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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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,并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。

4.3.2 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

本基金无投资风格相似的投资组合

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 基金管理回顾

诺安货币市场基金继续坚持"确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益"的投资目标,始终将投资安全性与资产的流动性放在首位,在投资管理过程中严格控制投资与交易风险,注重资产的流动性管理,对基金资产进行了合理配置。

2008年三季度,诺安货币市场基金取得的投资回报,超过业绩比较基准,为持有人取得了良好的投资回报。期间,诺安货币市场基金资产保持了较强的流动性,保障了投资者随时申购、赎回的需求,突出体现了诺安货币市场基金作为投资者"现金管理工具"的本色。

报告期末,诺安货币市场基金投资组合的剩余期限为128天,影子定价偏离度为正的0.1465%,表明基金具有较强的抵御市场利率上升风险的能力。

在投资组合方面,诺安货币市场基金依旧以中央银行票据、短期金融债,以及高评级短期融资券为主要投资对象,并坚持对各投资品种进行分散投资。在债市环境不明朗的情况下,我们压缩组合久期,控制利率风险,加强流动管理。

4.4.2 基金管理展望

2008年三季度国外经济环境急剧恶化,美国的次贷危机导致了一系列的连锁反应,各国资本市场形势急剧直下,与世界经济联系越来越紧密的中国也受到了相当的影响。9月CPI从高位回落,PPI也开始出现了调头向下的趋势,央行同时下调了贷款利率和存款准备金率,这一政策刺激经济的目的明显,也可能意味着降息通道开始打开。做为债券市场标杆的一年期央票发行利率在稳定了很长一段时间后开始下降,长段的债券收益率下降的速度更快,按这个趋势,四季度债券市场可能将迎来一波好的行情。虽然资金面的不确定性可能导致一些波动,但是总体趋势改变的可能性不大。我们认为CPI将会继续回落,宏观调控将开始有所放松,利率和准备金率都有下降的空间。下一阶段,诺安货币市场基金将继续注重跟踪分析宏观经济变化与货币政策趋向,根据短期债券市场形势变化,积极研究投资品种与投资机会,在保证基金投资安全、保障基金资产流动性的前提下,为持有人争取较好的投资回报,实现其"现金管理工具"的职能。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益类投资	828,837,901.02	77.95
2	其中:债券	828,837,901.02	77.95
3	资产支持证券	0	0
4	买入返售金融资产	229,890,464.84	21.62
5	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0
6	银行存款和结算备付金合计	2,917,285.69	0.27
7	其他资产	1,696,068.26	0.16
8	合计	1,063,341,719.81	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	428,757,625.62	0.81
	其中:买断式回购融资	0	0
2	报告期末债券回购融资余额	0	0
	其中:买断式回购融资	0	0

注:本报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	128
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	175
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	128

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

无。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	21.94	0
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0	0
2	30天(含)—60天	0	0
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0	0
3	60天(含)—90天	18.67	0
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.34	0
4	90天(含)—180天	38.94	0
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0	0
5	180天(含)—397天(含)	20.49	0
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0	0
合计		100.04	0

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合情况

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0	0
2	央行票据	609,494,923.20	57.44
3	金融债券	99,143,811.67	9.34
4	其中:政策性金融债	99,143,811.67	9.34
5	企业债券	120,199,166.15	11.33
6	其中:企业短期融资券	120,199,166.15	11.33
7	其他	0	0
8	合计	828,837,901.02	78.11
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	99,143,811.67	9.34

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801013	08央行票据13	1,700,000.00	167,737,862.73	15.81
2	0701139	07央行票据139	1,000,000.00	99,022,134.94	9.33
3	0801025	08央行票据25	1,000,000.00	98,315,881.08	9.27
4	0801034	08央行票据34	1,000,000.00	98,115,163.58	9.25
5	0881125	08柳钢CP02	500,000.00	50,197,375.91	4.73
6	0881142	08华侨城CP01	500,000.00	50,001,253.82	4.71
7	050406	05农发06	500,000.00	49,643,983.15	4.68
8	050207	05国开07	500,000.00	49,499,828.52	4.66
9	0801031	08央行票据31	500,000.00	49,087,321.69	4.63
10	0801046	08央行票据46	500,000.00	48,906,338.13	4.61

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值(%)	0.19
报告期内偏离度的最低值(%)	0.03
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值(%)	0.09

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提收益。

5.8.2 本报告期内不存在"持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券"的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金本报告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。

5.8.4 其他资产构成情况

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	0
2	应收证券清算款	0
3	应收利息	1,656,968.26
4	应收申购款	39,100.00
5	其他应收款	0
6	其他	0
7	合计	1,696,068.26

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	664,364,773.49
报告期期间基金总申购份额	1,989,021,583.36
报告期期间基金总赎回份额	1,592,238,184.58
报告期期末基金份额总额	1,061,148,172.27

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准诺安货币市场基金募集的文件
2、《诺安货币市场基金基金合同》。
3、《诺安货币市场基金托管协议》。
4、基金管理人业务资格批件、营业执照。
5、诺安货币市场基金2008年第三季度报告正文。
6、报告期内诺安货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755–83026888,或全国统一客户服务电话:400–888–8998,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
2008年10月22日

诺安价值增长股票证券投资基金

2008年第三季度报告

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
报告送出日期:2008年10月22日

§1 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10月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告和投资组合报告等内容,保证复核内容的真实性、准确性和完整性,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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做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。

§2 基金产品概况

基金简称:	诺安价值增长
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
报告期末基金份额总额:	12,951,285,471.52份
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:	业绩比较基准是新华富时中国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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年7月1日–2008年9月30日)
1.本期已实现收益	–1,842,443,663.80
2.本期利润	–1,282,184,073.57
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0973
4.期末基金资产净值	7,871,445,889.61
5.期末基金份额净值	0.6078

注1:上述基金业绩指标不包括持有人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。

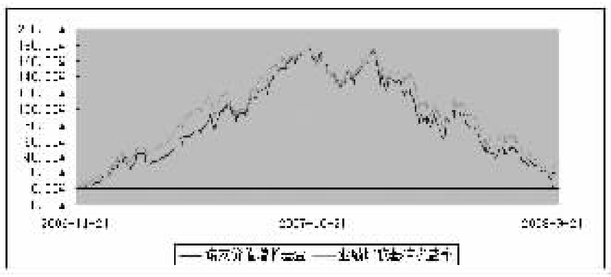
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	–13.75%	2.08%	–16.65%	2.34%	2.90%	–0.26%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
梅律吾	本基金的基金经理	2007–11–13	–	10	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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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,并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。

4.3.2 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

阶段	基金	净值增长率
2008年7月1日–2008年9月30日	本基金	–13.75%
	诺安股票证券投资基金	–13.14%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 基金管理回顾

2008年第三季度国内经济形势较上半年有比较大的变化,通货膨胀率从高位逐渐回落,但是经济增长速度也开始明显放缓。宏观调控政策的重心也逐渐从抑制通胀转向保护经济增长。货币政策开始放松,9月中旬央行首次下调了贷款利率以及存款准备金比例。国内降息周期由此拉开了序幕。

回顾国际金融市场,美国次贷危机在2008年第三季度进一步升级为全球金融危机。美国政府启动了有史以来规模最大的救市计划。各国央行联手降息,积极向市场注入流动性。但是信心危机并没有得到遏止,各国股市都在恐慌中暴跌。

由于对经济基本面以及上市公司业绩的担忧,再加上周边股市暴跌的负面影响,2008年第三季度A股市场延续了上半年的下跌趋势。银行、地产、钢铁、煤炭以及有色金属等周期性行业第三季度下跌幅度比较大。

7月份本基金进行了较大规模的减仓,仓位水平较半年报下降了超过10个百分点,。本基金主要减持了周期性行业资产,保留了石化、机械、汽车、家电以及食品等周期性波动较小的行业资产。这些行业资产在第三季度表现较好,跌幅比市场跌幅要小,石化行业还实现了正收益。因此本基金在第三季度虽未能避免市场的系统性风险,但超越了业绩比较基准2.90个百分点。

4.4.2 基金管理展望

2008年第四季度国内宏观经济基本面延续第三季度的格局,通胀压力逐渐缓和,经济增长进一步放慢速度。政府宏观调控的重心转向保护经济增长,期待宏观经济软着陆。因此货币政策与财政政策均有望进一步放松。

但由于国内经济增长放缓的趋势仍未出现好转迹象,全球金融危机仍然在蔓延,信心危机没有彻底消除,周边股市也可能继续拖累A股市场。因此本基金对2008年第四季度A股市场行情仍持谨慎态度。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益类投资	5,216,425,216.89	66.08
2	其中:股票	5,216,425,216.89	66.08
3	固定收益投资	72,380,373.91	0.92
4	其中:债券	0	0
5	资产支持证券	72,380,373.91	0.92
6	金融衍生品投资	0	0
7	买入返售金融资产	0	0
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0	0
9	银行存款和结算备付金合计	2,581,636,212.12	32.70
10	其他资产	23,886,239.32	0.30
11	合计	7,894,328,042.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0	0
B	采掘业	493,827,065.32	6.27
C	制造业	2,039,300,392.97	25.91
C0	食品、饮料	441,337,218.61	5.61
C1	纺织、服装、皮毛	0	0
C2	木材、家具	0	0
C3	造纸、印刷	0	0
C4	石油、化学、塑胶、塑料	118,128,760.61	1.50
C5	电子	556,155.00	0.01
C6	金属、非金属	641,048,150.40	8.14
C7	机械、设备、仪表	823,479,708.35	10.46
C8	医药、生物制品	14,750,400.00	0.19
C99	其他制造业	0	0
D	电力、煤气及水的生产和供应业	130,171,462.08	1.65
E	建筑业	0	0
F	交通运输、仓储业	149,219,227.80	1.90
G	信息技术业	446,461,813.31	5.67
H	批发和零售贸易	64,080,208.24	0.81
I	金融、保险业	1,322,973,983.07	16.81
J	房地产业	570,391,064.10	7.25
K	社会服务业	0	0
L	传播与文化产业	0	0
M	综合类	0	0
	合计	5,216,425,216.89	66.27

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000063	中兴通讯	9,992,473.00	298,375,243.78	3.79
2	600036	招商银行	16,305,631.00	287,305,218.22	3.65
3	600028	中国石化	22,768,900.00	243,171,852.00	3.09
4	000002	万科A	34,707,862.00	226,642,338.86	2.88
5	000568	泸州老窖	8,359,732.00	217,353,032.00	2.76
6	601939	建设银行	44,295,044.00	209,515,558.12	2.66
7	600005	武钢股份	27,000,000.00	203,310,000.00	2.58
8	000157	中联重科	12,550,000.00	184,610,500.00	2.35
9	600000	浦发银行	10,775,947.00	168,320,292.14	2.14
10	601328	交通银行	28,000,000.00	167,440,000.00	2.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0	0
2	央行票据	0	0
3	金融债券	0	0
4	其中:政策性金融债	0	0
5	企业债券	0	0
6	其中:企业短期融资券	0	0
7	可转债	0	0
8	其他	0	0
9	合计	0	0

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119003	澜电02	500,000.00	50,292,828.04	0.64
2	119009	宁建04	220,000.00	22,087,545.87	0.28

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告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。

5.8.2 本基金本报告期投资的前十名股票中没有超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,565,462.70
2	应收证券清算款	16,794,882.90
3	应收股利	3,113,250.00
4	应收利息	1,396,316.00
5	应收申购款	1,016,327.72
6	其他应收款	0
7	其他	0
8	合计	23,886,239.32

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	13,333,602,833.82
报告期期间基金总申购份额	91,487,642.57
报告期期间基金总赎回份额	473,805,004.87
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"–"填列)	–
报告期期末基金份额总额	12,951,285,471.52

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准诺安价值增长股票证券投资基金募集的文件。
2、《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》。
3、《诺安价值增长股票证券投资基金托管协议》。
4、基金管理人业务资格批件、营业执照。
5、诺安价值增长股票证券投资基金2008年第三季度报告正文。
6、报告期内诺安价值增长股票证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可致电本基金管理人客户服务中心电话:0755–83026888,或全国统一客户服务电话:400–888–8998,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
2008年10月22日