

## 诺安平衡证券投资基金 2007 年第三季度报告

### 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 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;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迁的趋势,关注各行业的周期性和景气度,实现行业优化配置;在个股选择层面,本基金借助诺安核心竞争力分析系统,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;在债券投资方面,本基金实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

业绩比较基准:本基金股票投资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. 本期利润总额扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,764,857,252.04
4. 加权平均基金份额本期利润总额	0.3986
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. 期末基金累计份额净值	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要低于所列数字。

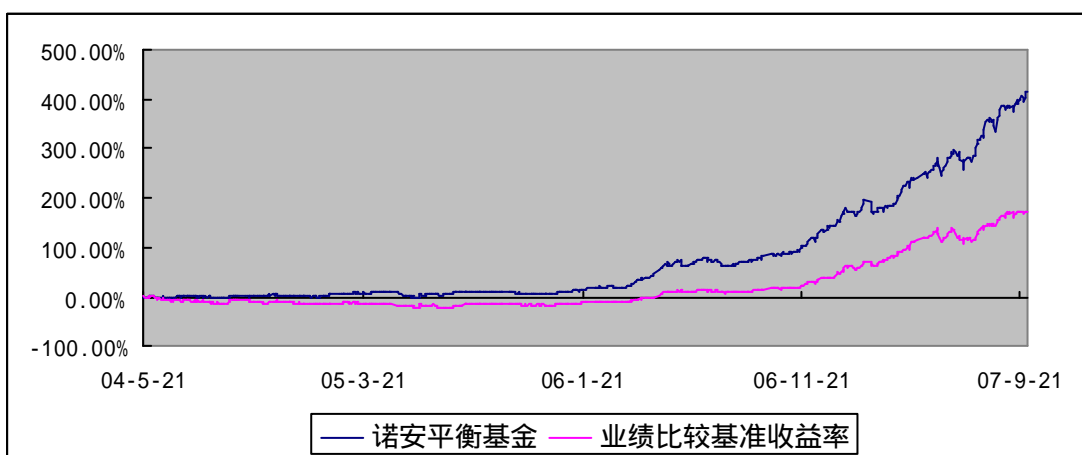
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，“加权平均基金份额本期净收益”改为“加权平均基金份额本期利润总额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额/（基金本期利润总额/加权平均基金份额本期利润总额）。

#### (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

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 3 个月	36.46%	1.66%	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



### 四、管理人报告

### (一) 基金经理介绍

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，曾任职于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，任深圳市永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。

### (二) 本报告期内基金运作的合规守信情况

报告期间，诺安平衡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。

### (三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 1、基金管理回顾

2007 年第三季度市场走势强劲。一方面，沪深指数屡创新高，其间虽然出现过较大幅度振荡，但市场上行的总体态势并没有因此而发生改变；另一方面，“5.30”大跌后市场行情有所分化，第三季度的市场将这种结构性行情予以强化，金融、地产、钢铁、有色金属和航空等是第三季度超额利润的主要产生点。

操作方面，本报告期内，诺安平衡基金主要围绕人民币升值、加息和通货膨胀预期三大主题进行投资组合的构造和优化。截止 9 月底，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、基金管理展望

展望 2007 年第四季度，本基金认为，总体而言，市场有可能维持目前的强势运行格局。一方面，指数有可能还会不断地小幅创新高，其间市场会因各种利空传闻或投资者信心短暂缺失而产生振荡，且振荡幅度可能会加大，但总体来看市场还将强势上行，其中重要的原因是目前市场的资金依然较为充沛；另一方面，市场已经形成的结构性行情还会进一步强化，“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，目前的市场已集聚了较高的风险。

鉴于此，诺安平衡基金在第四季度将采取谨慎操作策略，集中投资于有限的行业将是本基金应对市场结构性行情演化的基本组合策略。同时，本基金可能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的反映程度而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	9,055,140,426.43	69.26%
债券	1,389,388,423.80	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	13,074,043,559.86	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	13,840,960.00	0.11%
B 采掘业	1,722,167,922.89	13.21%
C 制造业	2,838,660,824.38	21.77%
C0 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	438,212,056.98	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	1,276,766,970.97	9.79%
C7 机械、设备、仪表	905,181,399.87	6.94%
C8 医药、生物制品	74,124,124.04	0.57%
C99 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	408,427.11	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	1,440,140,474.48	11.04%
K 社会服务业	44,532,035.88	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	601166	兴业银行	11,389,913	642,618,891.46	4.93%
2	601318	中国平安	3,652,398	492,891,110.10	3.78%
3	000002	万科A	16,166,647	488,232,739.40	3.74%
4	600048	保利地产	6,161,202	459,502,445.16	3.52%
5	000960	锡业股份	4,468,861	446,886,100.00	3.43%
6	600036	招商银行	11,391,200	435,941,224.00	3.34%
7	600030	中信证券	4,064,935	393,119,863.85	3.02%
8	600000	浦发银行	6,657,144	349,500,060.00	2.68%
9	000001	深发展A	8,403,473	335,970,850.54	2.58%
10	000718	苏宁环球	6,983,431	297,633,829.22	2.28%

**(四) 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	641,310,000.00	4.92%
央行票据	684,765,000.00	5.25%

企业债券		
资产支持证券		
可转换债券	63,313,423.80	0.49%
债券投资合计	1,389,388,423.80	10.66%

**(五) 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
1	05 中行 02 浮	228,390,000.00	1.75%
2	06 农发 03	196,340,000.00	1.51%
3	05 央行票据 03	150,480,000.00	1.15%
4	07 央行票据 15	145,755,000.00	1.12%
5	07 央行票据 22	145,650,000.00	1.12%

**(六) 投资组合报告附注**

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。

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。

3、期末其他资产构成

项 目	金 额 (元)
存出保证金	7,330,538.73
应收证券清算款	115,392,398.67
应收股利	0.00
应收利息	21,529,877.61
应收申购款	256,729,278.71
其他应收款	0.00
合 计	400,982,093.72

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
1	110026	中海转债	32,807,185.80	0.25%
2	125960	锡业转债	30,506,238.00	0.23%

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

权证类别	权证名称	数 量	市 值 总 额
主动持有的权证	--	--	--
被动投资的权证	--	--	--
权证投资合计	--	--	--

**六、基金份额变动情况**

期初基金份额总额	3,993,480,301.34
期间基金总申购份额	9,446,311,355.81
期间基金总赎回份额	1,177,575,281.79
期末基金份额总额	12,262,216,375.36

## 七、备查文件目录、存放地点和查阅方式

### (一) 备查文件目录

- 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、《诺安平衡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、诺安平衡证券投资基金 2007 年第三季度报告正文。
- 6、报告期内诺安平衡证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告。

### (二) 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

### (三) 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](http://www.lionfund.com.cn) 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

二零零七年十月二十五日