

诺安股票证券投资基金 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:诺安股票证券投资基金(基金代码: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:25,818,475,474.54 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

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	9,418,784,546.88
2. 其中：本期公允价值变动损益	8,409,848,140.84
3. 本期利润总额扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,008,936,406.04
4. 加权平均基金份额本期利润总额	0.4499
5. 期末基金资产净值	37,500,784,467.28
6. 期末基金份额净值	1.4525
7. 期末基金累计份额净值	3.3360

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。

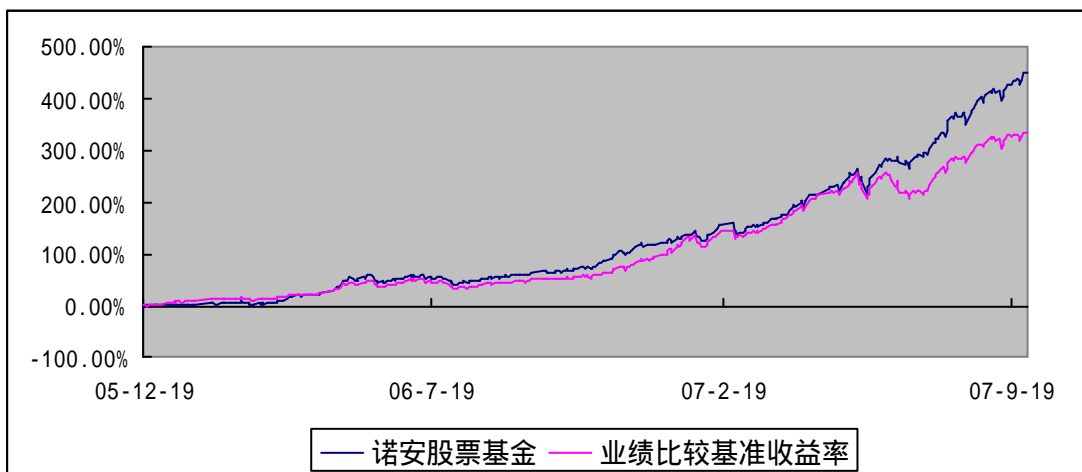
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，“加权平均基金份额本期净收益”改为“加权平均基金份额本期利润总额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额/（基金本期利润总额/加权平均基金份额本期利润总额）。

(二) 基金净值表现

1、诺安股票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	46.58%	1.65%	35.55%	1.70%	11.03%	-0.05%

2、诺安股票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

杨谷先生，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、诺安股票证券投资基金基金经理、诺安价值增长股票

证券投资基金基金经理（之一）
（二）本报告期内基金运作的合规守信情况

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。

（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 年第二季度末,诺安股票基金进行了今年以来的第二次大比例分红,为投资人实现了上半年的收益。本基金在第三季度初开始第二次建仓,当时市场的下跌为本基金的建仓提供了很好的机会,到了 7 月末,本基金仓位基本达到了正常水平。2007 年第三季度,本基金在保险、煤炭等行业上的超配为基金贡献了超额利润,全季度基金收益率超越比较基准 11%,其中行业选择贡献了超额收益的 78%,其他是建仓阶段仓位优势贡献的。

2、基金管理展望

进入 2007 年第四季度以后,市场似乎在越来越乐观的情绪感染下,进入加速上涨的阶段。大蓝筹的上涨贡献了指数的大部分涨幅,这会吸引投资人卖出二、三线股去买蓝筹股,或者去申购基金,而这个过程会使垃圾股的筹码进一步集中。第四季度不排除二、三线股会有所表现的可能,但是本基金对这种机会的参与度不会太高。

金融行业始终是本基金比较喜欢的一个行业,该行业能稳定地分享到经济高速增长的成果,目前中国金融股的估值与全球其他市场相比是比较贵的,但是在中国如此高速增长的环境下,我们也很难对其估值做苛刻的要求。

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	31,648,867,345.55	83.96%
债券	5,374,222.00	0.01%
其中：资产支持证券	0.00	0.00%
权证	1,055,573,704.08	2.80%
银行存款及结算备付金合计	4,529,966,417.04	12.02%
其他资产	457,065,596.58	1.21%
合计	37,696,847,285.25	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	333,096,468.57	0.89%
B 采掘业	2,966,954,102.67	7.91%
C 制造业	9,754,840,944.12	26.01%
C0 食品、饮料	1,026,518,373.29	2.74%
C1 纺织、服装、皮毛	65,205,269.70	0.17%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	699,819,807.55	1.87%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	836,487,750.46	2.23%
C5 电子	95,323,701.50	0.25%

C6 金属、非金属	4,597,217,523.09	12.26%
C7 机械、设备、仪表	2,109,631,214.69	5.63%
C8 医药、生物制品	305,821,268.20	0.82%
C99 其他制造业	18,816,035.64	0.05%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	361,934,919.15	0.97%
E 建筑业	108,510,563.07	0.29%
F 交通运输、仓储业	1,192,834,483.81	3.18%
G 信息技术业	1,311,804,254.89	3.50%
H 批发和零售贸易	117,332,688.79	0.31%
I 金融、保险业	11,926,645,592.17	31.80%
J 房地产业	3,121,753,016.31	8.32%
K 社会服务业	334,600,769.75	0.89%
L 传播与文化产业	3,350,840.00	0.01%
M 综合类	115,208,702.25	0.31%
合计	31,648,867,345.55	84.40%

(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	601318	中国平安	24,305,518	3,280,029,654.10	8.75%
2	601628	中国人寿	37,964,174	2,369,344,099.34	6.32%
3	600036	招商银行	41,491,745	1,587,889,081.15	4.23%
4	000002	万科A	51,719,486	1,561,928,477.20	4.17%
5	600016	民生银行	86,121,817	1,361,585,926.77	3.63%
6	000983	西山煤电	13,749,960	982,984,640.40	2.62%
7	601328	交通银行	73,878,051	956,720,760.45	2.55%
8	600000	浦发银行	16,726,149	878,122,822.50	2.34%
9	600050	中国联通	92,955,904	868,208,143.36	2.32%
10	600005	武钢股份	48,069,624	849,390,256.08	2.27%

(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	--	--
央行票据	--	--
企业债券	5,374,222.00	0.01%
资产支持证券	--	--
可转换债券	--	--
债券投资合计	5,374,222.00	0.01%

(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	国安债1	5,374,222.00	0.01%

(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	9,057,888.85
应收证券清算款	36,579,910.28
应收股利	0.00
应收利息	759,328.94
应收申购款	410,668,468.51
其他应收款	0.00
合 计	457,065,596.58

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	桥城 HQC1	3,829,146	197,009,561.70
	五粮 YGC1	18,310,583	853,199,925.47
被动投资的权证	国安 GAC1	427,598	5,364,216.91
权证投资合计		22,567,327	1,055,573,704.08

六、基金份额变动情况

期初基金份额总额	17,600,210,627.15
期间基金总申购份额	11,290,676,653.97
期间基金总赎回份额	3,072,411,806.58
期末基金份额总额	25,818,475,474.54

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 2007 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。

(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 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