

诺安股票证券投资基金 2007 年半年度报告

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

日期：二零零七年八月二十九日

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 2007 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。

目 录

重要提示.....	2
一、基金简介.....	4
二、主要财务指标和基金净值表现	5
三、管理人报告	6
四、托管人报告	7
五、财务会计报告（未经审计）	7
六、投资组合报告.....	16
七、基金份额持有人户数、持有人结构	20
八、开放式基金份额变动	21
九、重大事件揭示.....	21
十、备查文件目录、存放地点和查阅方式.....	23

一、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：17,600,210,627.15 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： $80\% \times \text{新华富时 A600 指数} + 20\% \times \text{新华富时中国国债指数}$

新华富时中国 A600 指数由新华富时指数公司发布，包含中国深沪两个市场流通市值最大的六百家上市公司，涵盖了几乎所有行业，占市值的 77%（2003 年 7 月数据）。A600 指数在市场代表性、市场相关度、流动性等方面具备作为基准指数的可行性。同时，新华富时中国国债指数能够比较权威地反映我国债券市场的收益状况。

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

注册地址：深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层

办公地址：深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层

邮政编码：518048

法定代表人：刘德树

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

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

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) 基金选定的信息披露的报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

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。

(六) 其他有关资料

注册登记机构：诺安基金管理有限公司

办公地址：深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	3,421,915,441.34
加权平均基金份额本期净收益	0.6038
期末可供分配基金收益	0.00
期末可供分配基金份额收益	0.00
期末基金资产净值	17,439,826,472.64
期末基金份额净值	0.9909
基金加权平均净值收益率	47.01%
本期基金份额净值增长率	71.46%
基金份额累计净值增长率	273.89%

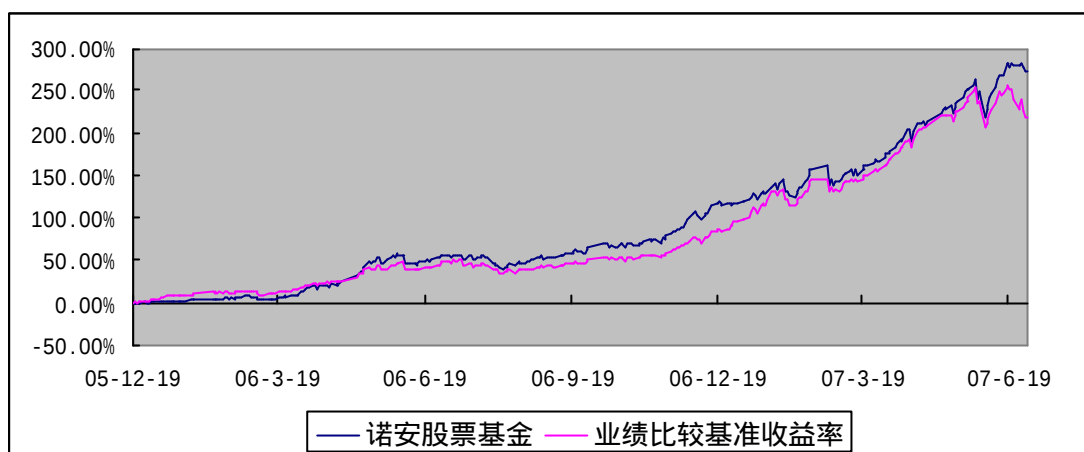
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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	7.43%	2.20%	-4.91%	2.56%	12.34%	-0.36%
过去 3 个月	40.16%	2.03%	24.75%	2.09%	15.41%	-0.06%
过去 6 个月	71.46%	1.95%	63.86%	2.03%	7.60%	-0.08%
过去 1 年	142.07%	1.66%	116.26%	1.62%	25.81%	0.04%
自基金合同生效起至今	273.89%	1.54%	219.09%	1.46%	54.80%	0.08%

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



三、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投资有限公司、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 1.1 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。目前公司管理五只开放式基金：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，诺安中短期债券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金。

(二) 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）。

(三) 基金运作的合规守信情况

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) 基金的投资策略和业绩说明

2007 年上半年，诺安股票基金分别在年初及六月底进行了两次大比例分红，为投资人实现了收益。上半年，本基金获取了超越基准 7.78 个百分点的超额收益，其中，个股选择贡献了超额收益的 70%，行业选择贡献了超额收益的 30%。

上半年，本基金的主要利润来源于银行、地产等大金融板块的个股，以及有色、钢铁等周期性行业中，部分周期特性不强的股票。增长超预期以及周期行业中周期特性不强的股票依然是下半年超额收益的重要来源。

(五) 基金管理展望

证券市场在 2007 年上半年的超强表现使得基金投资人获得了超预期的收益，基金的赚钱效应使基金规模迅速扩大，反过来又使得市场表现更好。这种循环如果不被打破，尽管股票市场长期收益率在不断下降，但中短期的收益率反而会上升。在此过程中，即使出现海外市场下跌等外部因素，也未必能够打破这一循环。

大部分上市公司的中报业绩超出市场预期，这已或多或少反映在股价之中，这种预期反映得越充分，就意味着我们在做行业分析或者行业判断的时候，冒的风险越大。原油价格上涨、通货膨胀率提高、长期利率上涨等因素是宏观面可能出现的趋势，我们需要提前为这些趋势做出准备。

四、托管人报告

托管人报告

2007年上半年，本基金托管人在对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》及其他法律法规和基金合同的有关规定，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基金托管人应尽的义务。

2007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，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

2007年上半年，诺安股票证券投资基金因证券市场波动发生过不符合《证券投资基金运作管理办法》或基金合同所规定的投资比例限制的情况，诺安基金管理有限公司经本托管人以函件形式提示后，及时对诺安股票证券投资基金的投资组合进行了调整。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在2007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

2007 年 8 月 20 日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

诺安股票证券投资基金 资产负债表

资产	单位：人民币元	
	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款	9,355,763,994.79	410,720,073.20
清算备付金	15,127,496.38	1,377,612.28
交易保证金	4,851,505.77	500,000.00
应收证券清算款	0.00	507,272.64
应收股利	8,577,425.07	0.00

应收利息	1,281,041.34	53,092.69
应收申购款	2,392,588.63	0.00
股票投资市值	8,314,840,188.28	368,617,150.31
其中：股票投资成本	8,272,259,900.88	352,222,983.13
债券投资市值	0.00	0.00
其中：债券投资成本	0.00	0.00
权证投资市值	0.00	0.00
其中：权证投资成本	0.00	0.00
资产总计	17,702,834,240.26	781,775,201.12

负债

应付证券清算款	218,079,290.36	3,991,109.81
应付赎回款	16,216,165.02	705,184.25
应付赎回费	61,115.46	2,452.72
应付管理人报酬	9,870,678.64	917,184.56
应付托管费	1,645,113.10	152,864.09
应付佣金	16,437,048.95	1,094,632.73
应付收益	0.00	369,156,621.18
其他应付款	500,000.00	500,000.00
预提费用	198,356.09	300,000.00
负债合计	263,007,767.62	376,820,049.34

持有人权益

实收基金	17,600,210,627.15	389,200,443.81
未实现利得	(245,255,277.11)	15,702,794.23
未分配收益	84,871,122.60	51,913.74
持有人权益合计	17,439,826,472.64	404,955,151.78
负债及持有人权益总计	17,702,834,240.26	781,775,201.12
基金份额净值	0.9909	1.0405

所附附注为本会计报表的组成部分

诺安股票证券投资基金

经营业绩表

	单位：人民币元	
	2007年1-6月	2006年1—6月
收入：	3,484,255,273.29	123,648,621.68
股票差价收入	3,395,730,203.84	114,083,528.77
债券差价收入	3,529,980.57	2,025,895.70
权证差价收入	38,486,856.02	2,497,418.11
债券利息收入	17,511.60	292,563.66
存款利息收入	7,464,332.07	380,294.09
股利收入	28,550,648.80	4,134,919.09
买入返售证券收入	0.00	12,400.00

其他收入	10,475,740.39	221,602.26
费用：	62,339,831.95	4,111,538.83
基金管理人报酬	53,249,636.74	3,348,184.96
基金托管费	8,874,939.43	558,030.88
卖出回购证券支出	0.00	0.00
其他费用	215,255.78	205,322.99
基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85
未实现利得	26,186,120.22	83,715,619.30
基金经营业绩	3,448,101,561.56	203,252,702.15

所附附注为本会计报表的组成部分

**诺安股票证券投资基金
基金收益分配表**

	2007年1-6月	单位：人民币元 2006年1—6月
本期基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85
加：期初基金净收益	51,913.74	(11,792.55)
加：本期损益平准金	66,221,200.27	3,531,448.21
申购	717,009,878.23	10,270,785.65
赎回	(650,788,677.96)	(6,739,337.44)
减：本期已分配基金净收益	3,403,317,432.75	34,958,148.97
期末基金净收益	84,871,122.60	88,098,589.54

所附附注为本会计报表的组成部分

**诺安股票证券投资基金
基金净值变动表**

	2007年1-6月	单位：人民币元 2006年1—6月
一、期初基金净值	404,955,151.78	379,914,815.10
二、本期经营活动		
基金净收益	3,421,915,441.34	119,537,082.85
未实现利得	26,186,120.22	83,715,619.30
经营活动产生的基金净值变动数	3,448,101,561.56	203,252,702.15

三、本期基金份额交易

基金申购款	25,373,901,639.56	200,898,929.73
基金赎回款	(8,383,814,447.51)	(177,281,565.85)

基金份额交易产生的基金净值变动数	16,990,087,192.05	23,617,363.88
------------------	-------------------	---------------

四、本期向持有人分配收益

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	3,403,317,432.75	34,958,148.97
----------------------	------------------	---------------

五、期末基金净值	17,439,826,472.64	571,826,732.16
----------	-------------------	----------------

所附附注为本会计报表的组成部分

(二) 基金会计报表附注

- 1、半年度会计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。
- 2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。
- 3、关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
中国对外经济贸易信托投资有限公司	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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 基金管理人及托管人报酬

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：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

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。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币53,249,636.74元，其中已支付基金管理人

人民币43,378,958.10元，尚余人民币9,870,678.64元未支付。(2006年1-6月应支付基金管理人管理费共人民币3,348,184.96元。)

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：

$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$

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。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币8,874,939.43元，其中已支付基金托管人人民币7,229,826.33元，尚余人民币1,645,113.10元未支付。(2006年1-6月应支付基金托管人托管费共人民币558,030.88元。)

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易
无。

(4) 关联方投资本基金的情况

A. 基金管理人投资本基金情况：

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)	占基金总 份额比例	适用费率
诺安基金管 理有限公司	34,135,375.01	115,182,312.03	0.00	149,317,687.04	0.85%	申购金额=1000 万元，1000元/笔
合 计	34,135,375.01	115,182,312.03	0.00	149,317,687.04	0.85%	

B. 其他关联方投资本基金情况：

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)	占基金总 份额比例
中国中化集团公司	200,008,000.00	184,228,997.79	200,000,000.00	184,236,997.79	1.05%
合 计	200,008,000.00	184,228,997.79	200,000,000.00	184,236,997.79	1.05%

注：“本期认购(申购)份额数”中包含红利再投资部分。

(5) 存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

	2007 年 6 月 30 日	2006 年 6 月 30 日
银行存款	9,355,763,994.79	112,868,127.14

	2007 年 1—6 月	2006 年 1—6 月
利息收入	6,959,782.58	367,946.37

4. 税项

印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照2‰的税率征收印花税。自2007年5月30日起，基金管理人运用基金买卖股票按照6‰的税率征收印花税。

营业税、企业所得税

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。

个人所得税

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。

5、基金会计报表重要项目说明

（1）应收利息

	2007年6月30日	2006年6月30日
银行存款利息	1,273,895.46	25,437.81
清算备付金利息	7,145.88	566.55
债券利息	0.00	4,471.65
合计	1,281,041.34	30,476.01

（2）股票投资市值

	2007年6月30日	2006年6月30日
股票投资成本	8,272,259,900.88	386,302,870.14
其中：因支付现金对价的股票投资成本累计减少数	0.00	0.00
股票投资增值	42,580,287.40	83,420,063.33
合计	8,314,840,188.28	469,722,933.47

（3）债券投资市值

项 目	2007年6月30日	2006年6月30日
债券投资成本	0.00	2,160,822.33
其中：资产支持证券投资成本	0.00	0.00
债券投资增值	0.00	263,524.87
合 计	0.00	2,424,347.20

（4）应付证券清算款

	2007年6月30日	2006年6月30日
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	106,003,523.29	5,895,648.90
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	112,075,767.07	8,640,123.34
合计	218,079,290.36	14,535,772.24

(5) 应付佣金

	2007年6月30日	2006年6月30日
申银万国证券股份有限公司	2,508,530.29	340,753.86
招商证券股份有限公司	3,226,265.41	261,340.58
平安证券有限责任公司	6,425,757.58	211,703.45
中信建投证券有限责任公司	2,337,081.58	68,736.69
中信证券股份有限公司	850,851.22	0.00
国泰君安证券有限公司	1,088,562.87	0.00
合计	16,437,048.95	882,534.58

(6) 其他应付款

	2007年6月30日	2006年6月30日
券商代垫交易保证金	500,000.00	250,000.00
债券交易费	0.00	307.50
合计	500,000.00	250,307.50

(7) 预提费用

	2007年6月30日	2006年6月30日
信息披露费用	148,767.52	148,767.52
审计费用	49,588.57	49,588.57
合计	198,356.09	198,356.09

(8) 实收基金

	2007年1月1日—2007年6月30日	2006年1月1日—2006年6月30日
期初数	389,200,443.81	379,177,416.36
加：本期因申购、转入的增加数	23,653,951,769.29	169,127,374.27
减：本期因赎回、转出的减少数	6,442,941,585.95	151,596,673.16
期末数	17,600,210,627.15	396,708,117.47

(9) 未实现利得

	2007年6月30日	2006年6月30日
投资估值增值	42,580,287.40	84,464,810.59
其中：股票估值增值	42,580,287.40	83,420,063.33
债券估值增值	0.00	263,524.87
权证估值增值	0.00	781,222.39

未实现利得平准金	(287,835,564.51)	2,555,214.56
其中：本期申购	1,033,502,120.17	21,500,769.81
本期赎回	1,321,337,684.68	(18,945,555.25)

期末数 (245,255,277.11) 87,020,025.15

投资估值增值为本基金于2007年6月30日对证券投资进行估值时，证券投资估值额与其账面成本之差额。

(10) 股票差价收入

	<u>2007年1—6月</u>	<u>2006年1—6月</u>
卖出股票成交总额	13,872,489,971.06	751,370,153.43
减：交易佣金总额	11,672,871.88	628,420.38
卖出股票股票成本总额	10,465,086,895.34	636,658,204.28
股票差价收入	<u>3,395,730,203.84</u>	<u>114,083,528.77</u>

(11) 债券差价收入

	<u>2007年1—6月</u>	<u>2006年1—6月</u>
卖出及兑付债券成交总额	20,444,492.17	162,307,757.65
减：卖出及兑付债券成本总额	16,897,000.00	158,752,200.85
应收利息总额	17,511.60	1,529,661.10
债券差价收入	<u>3,529,980.57</u>	<u>2,025,895.70</u>

(12) 权证差价收入

	<u>2007年1—6月</u>	<u>2006年1—6月</u>
卖出权证成交总额	118,747,929.01	3,704,771.70
减：交易佣金总额	0.00	0.00
卖出权证成本总额	80,261,072.99	1,207,353.59
权证差价收入	<u>38,486,856.02</u>	<u>2,497,418.11</u>

(13) 其他收入

	<u>2007年1—6月</u>	<u>2006年1—6月</u>
赎回费	10,438,393.25	198,350.36
基金转换费	37,347.14	23,251.90
合计	<u>10,475,740.39</u>	<u>221,602.26</u>

(14) 其他费用

	<u>2007年1—6月</u>	<u>2006年1—6月</u>
信息披露费	148,767.52	148,767.52
审计费用	49,588.57	49,588.57
债券托管账户维护费	9,000.00	4,500.00
银行间债券（含回购）交易手续费	0.00	1,307.50
汇划费	7,879.69	259.40
证券账户开户费	0.00	900.00

其他	20.00	0.00
合计	215,255.78	205,322.99

(15) 已分配基金净收益

	2007年1月1日—2007年6月30日	
权益登记日	份额收益(每10份)	收益分配金额
2007年6月22日	8.10	3,403,317,432.75
本期累计收益分配	8.10	3,403,317,432.75

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产

(1) 本报告期末本基金流通受限制股票情况如下：

股票名称	股票数量(股)	股票成本(元)	股票市值(元)	估值方法	转让受限原因	上市日期
天邦股份	26,225	268,806.25	547,578.00	收盘价	新股锁定	2007-7-3
湘潭电化	38,467	250,035.50	685,866.61	收盘价	新股锁定	2007-7-3
银轮股份	35,867	300,565.46	647,758.02	收盘价	新股锁定	2007-7-18
新民科技	44,106	414,596.40	800,082.84	收盘价	新股锁定	2007-7-18
露天煤业	87,837	860,802.60	3,170,915.70	收盘价	新股锁定	2007-7-18
中环股份	98,899	574,603.19	1,534,912.48	收盘价	新股锁定	2007-7-20
沃尔核材	15,964	250,954.08	779,841.40	收盘价	新股锁定	2007-7-20
利欧股份	19,284	263,997.96	584,498.04	收盘价	新股锁定	2007-7-27
恒星科技	44,423	355,384.00	835,152.40	收盘价	新股锁定	2007-7-27
广宇集团	119,692	1,292,673.60	2,129,320.68	收盘价	新股锁定	2007-7-27
天津普林	95,400	789,912.00	1,670,454.00	收盘价	新股锁定	2007-8-16
安纳达	14,784	119,454.72	337,223.04	收盘价	新股锁定	2007-8-30
实益达	25,390	261,517.00	1,198,154.10	收盘价	新股锁定	2007-9-13
顺络电子	19,675	267,580.00	675,049.25	收盘价	新股锁定	2007-9-13
金陵饭店	106,196	451,333.00	1,531,346.32	收盘价	新股锁定	2007-7-10
连云港	138,007	687,274.86	2,014,902.20	收盘价	新股锁定	2007-7-26
交通银行	1,518,400	11,995,360.00	16,687,216.00	收盘价	新股锁定	2007-8-15
中国远洋	617,925	5,240,004.00	11,283,310.50	收盘价	新股锁定	2007-9-26
中信银行	958,358	5,558,476.40	8,816,893.60	收盘价	新股锁定	2007-7-30
兴发集团	2,500,000	13,725,000.00	22,975,000.00	非公开发行 估值规定	增发新股锁定 (非公开发行)	2008-2-3

(2) 本报告期末本基金无流通受限制债券。

六、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	8,314,840,188.28	46.97%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	9,370,891,491.17	52.93%
其他资产	17,102,560.81	0.10%
合计	17,702,834,240.26	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	130,280,159.88	0.75%
B 采掘业	586,290,681.83	3.36%
C 制造业	2,362,469,580.81	13.54%
C0 食品、饮料	51,158,940.00	0.29%
C1 纺织、服装、皮毛	7,637,982.84	0.04%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	235,956,622.26	1.35%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	134,278,884.17	0.77%
C5 电子	6,949,569.83	0.04%
C6 金属、非金属	1,373,003,915.97	7.87%
C7 机械、设备、仪表	336,685,190.08	1.93%
C8 医药、生物制品	205,274,013.80	1.18%
C99 其他制造业	11,524,461.86	0.07%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	9,694,944.00	0.06%
E 建筑业	5,458,000.00	0.03%
F 交通运输、仓储业	79,733,402.70	0.46%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	3,907,359.11	0.02%
I 金融、保险业	4,052,931,276.65	23.24%
J 房地产业	1,044,666,533.18	5.99%
K 社会服务业	39,408,250.12	0.23%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	8,314,840,188.28	47.68%

(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	18,816,555	1,345,571,848.05	7.72%
2	600036	招商银行	48,956,242	1,203,344,428.36	6.90%

3	601628	中国人寿	26,511,612	1,089,892,369.32	6.25%
4	000002	万 科 A	41,949,862	802,081,361.44	4.60%
5	600219	南山铝业	20,383,754	462,507,378.26	2.65%
6	600005	武钢股份	44,686,668	449,547,880.08	2.58%
7	600000	浦发银行	9,494,437	347,401,449.83	1.99%
8	000983	西山煤电	8,619,531	243,329,360.13	1.40%
9	600019	宝钢股份	22,063,007	242,693,077.00	1.39%
10	000488	晨鸣纸业	24,735,000	215,689,200.00	1.24%
11	600048	保利地产	4,635,442	212,905,851.06	1.22%
12	600123	兰花科创	6,995,744	209,312,660.48	1.20%
13	000538	云南白药	5,733,911	205,274,013.80	1.18%
14	600066	宇通客车	5,942,310	161,868,524.40	0.93%
15	600075	新疆天业	7,973,082	130,280,159.88	0.75%
16	601666	平煤天安	4,127,112	74,329,287.12	0.43%
17	000778	新兴铸管	5,227,000	71,557,630.00	0.41%
18	002092	中泰化学	3,241,251	65,084,320.08	0.37%
19	600260	凯乐科技	4,551,508	45,196,474.44	0.26%
20	600188	兖州煤业	3,179,472	45,148,502.40	0.26%
21	600016	民生银行	3,606,043	41,217,071.49	0.24%
22	000858	五 粮 液	1,229,700	38,686,362.00	0.22%
23	000069	华侨城 A	951,681	37,876,903.80	0.22%
24	600026	中海发展	1,500,000	34,470,000.00	0.20%
25	000612	焦作万方	1,258,524	33,942,392.28	0.19%
26	000625	长安汽车	2,038,400	33,592,832.00	0.19%
27	600585	海螺水泥	473,725	27,930,826.00	0.16%
28	000402	金 融 街	950,000	27,550,000.00	0.16%
29	000528	柳 工	1,090,226	26,710,537.00	0.15%
30	601006	大秦铁路	1,750,000	26,495,000.00	0.15%
31	600089	特变电工	840,367	25,841,285.25	0.15%
32	600166	福田汽车	1,970,000	25,472,100.00	0.15%
33	000960	锡业股份	776,960	25,258,969.60	0.14%
34	600141	兴发集团	2,500,000	22,975,000.00	0.13%
35	000898	鞍钢股份	1,222,123	21,619,355.87	0.12%
36	600308	华泰股份	824,214	20,267,422.26	0.12%
37	601328	交通银行	1,518,400	16,687,216.00	0.10%
38	000157	中联重科	400,000	15,400,000.00	0.09%
39	000717	韶钢松山	2,150,000	15,157,500.00	0.09%
40	000666	经纬纺机	1,668,283	14,430,647.95	0.08%
41	601919	中国远洋	690,925	12,616,290.50	0.07%
42	600150	沪东重机	90,000	12,441,600.00	0.07%
43	000729	燕京啤酒	900,000	11,925,000.00	0.07%
44	600997	开滦股份	499,998	10,999,956.00	0.06%

45	000969	安泰科技	670,282	10,744,620.46	0.06%
46	600900	长江电力	641,200	9,694,944.00	0.06%
47	600529	山东药玻	730,500	9,226,215.00	0.05%
48	002088	鲁阳股份	274,252	9,143,561.68	0.05%
49	600031	三一重工	199,946	8,843,611.58	0.05%
50	601998	中信银行	958,358	8,816,893.60	0.05%
51	600398	凯诺科技	690,000	6,837,900.00	0.04%
52	600320	振华港机	300,000	5,961,000.00	0.03%
53	600970	中材国际	100,000	5,458,000.00	0.03%
54	000768	西飞国际	158,432	4,890,795.84	0.03%
55	600428	中远航运	189,000	4,137,210.00	0.02%
56	000501	鄂武商 A	312,839	3,907,359.11	0.02%
57	601600	中国铝业	155,285	3,583,977.80	0.02%
58	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.02%
59	002133	广宇集团	119,692	2,129,320.68	0.01%
60	601008	连云港	138,007	2,014,902.20	0.01%
61	600563	法拉电子	100,000	1,871,000.00	0.01%
62	002134	天津普林	95,400	1,670,454.00	0.01%
63	002129	中环股份	98,899	1,534,912.48	0.01%
64	601007	金陵饭店	106,196	1,531,346.32	0.01%
65	002137	实益达	25,390	1,198,154.10	0.01%
66	002132	恒星科技	44,423	835,152.40	0.00%
67	002127	新民科技	44,106	800,082.84	0.00%
68	002130	沃尔核材	15,964	779,841.40	0.00%
69	002125	湘潭电化	38,467	685,866.61	0.00%
70	002138	顺络电子	19,675	675,049.25	0.00%
71	002126	银轮股份	35,867	647,758.02	0.00%
72	002131	利欧股份	19,284	584,498.04	0.00%
73	002124	天邦股份	26,225	547,578.00	0.00%
74	002136	安纳达	14,784	337,223.04	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超出期初基金资产净值 2%的前二十名股票明细

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	600036	招商银行	1,628,993,505.19	402.27%
2	601318	中国平安	1,345,593,493.96	332.28%
3	000002	万科 A	1,218,490,185.30	300.90%
4	601628	中国人寿	1,212,717,421.49	299.47%
5	600000	浦发银行	838,309,187.73	207.01%
6	600005	武钢股份	825,602,226.30	203.87%
7	600016	民生银行	534,135,390.85	131.90%
8	600219	南山铝业	515,894,720.02	127.40%

9	600123	兰花科创	437,722,304.48	108.09%
10	600900	长江电力	420,669,576.86	103.88%
11	600050	中国联通	389,244,774.93	96.12%
12	600019	宝钢股份	385,599,703.67	95.22%
13	601166	兴业银行	327,244,039.10	80.81%
14	000778	新兴铸管	274,436,655.10	67.77%
15	000488	晨鸣纸业	250,611,279.36	61.89%
16	000983	西山煤电	236,699,406.80	58.45%
17	000538	云南白药	225,837,036.24	55.77%
18	600048	保利地产	206,119,246.07	50.90%
19	000858	五 粮 液	188,609,476.76	46.58%
20	000039	中集集团	173,553,696.09	42.86%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的前二十名股票明细

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	000002	万 科 A	696,405,996.64	171.97%
2	600036	招商银行	600,239,719.18	148.22%
3	600000	浦发银行	589,367,203.36	145.54%
4	600016	民生银行	576,789,822.17	142.43%
5	000778	新兴铸管	512,715,277.36	126.61%
6	600900	长江电力	465,344,562.81	114.91%
7	600219	南山铝业	439,987,684.73	108.65%
8	601166	兴业银行	418,943,542.18	103.45%
9	600050	中国联通	374,387,123.96	92.45%
10	600005	武钢股份	347,153,297.62	85.73%
11	600895	张江高科	298,442,797.74	73.70%
12	600064	南京高科	258,412,555.90	63.81%
13	600123	兰花科创	253,831,130.18	62.68%
14	600015	华夏银行	230,749,452.43	56.98%
15	600028	中国石化	212,863,893.82	52.56%
16	600348	国阳新能	199,950,366.72	49.38%
17	000039	中集集团	199,621,830.52	49.29%
18	600196	复星医药	197,975,614.25	48.89%
19	000969	安泰科技	186,550,781.34	46.07%
20	600886	国投电力	179,068,731.19	44.22%

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	18,385,123,813.09
报告期内卖出股票收入总额	10,465,086,895.34

(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	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)
交易保证金	4,851,505.77
应收证券清算款	0.00
应收股利	8,577,425.07
应收利息	1,281,041.34
应收申购款	2,392,588.63
其他应收款	0.00
合 计	17,102,560.81

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
--	--	--	--	--

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	云化 CWB1	280,854	0.00
主动投资的权证	邯钢 JTB1	5,000,000	18,500,508.77
	长电 CWB1	11,499,890	64,234,200.45
	伊利 CWB1	370,578	6,329,025.02
	桥城 HQC1	640,100	9,697,847.52
权证投资合计		17,791,422	98,761,581.76

七、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	598,473
平均每户持有的基金份额	29,408.53
机构投资者持有的基金份额	452,318,329.49
机构投资者持有的基金份额占总份额的比例	2.57%
个人投资者持有的基金份额	17,149,892,297.66

个人投资者持有的基金份额占总份额的比例	97.43
本基金管理员工持有的基金份额	17,661.17
本基金管理员工持有的基金份额占总份额的比例	0.0001%

八、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	389,200,443.81
期间基金总申购份额	23,653,951,769.29
期间基金总赎回份额	6,442,941,585.95
期末基金份额总额	17,600,210,627.15

九、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2007年6月16日发布了关于公司高级管理人员变动的公告，易军先生辞去公司副总经理的职务。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) 本基金管理人于 2007 年 6 月 21 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告，决定对诺安股票证券投资基金进行成立后的第五次分红，每 10 份基金份额分配红利 8.10 元。

(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	3,059,192,753.20	9.55%	2,508,530.29	9.66%
招商证券股份有限公司	1	5,233,750,805.65	16.33%	4,095,453.83	15.77%
平安证券有限责任公司	1	9,420,170,015.92	29.39%	7,724,515.80	29.75%
中信建投证券有限责任公司	1	5,114,231,559.94	15.96%	4,193,657.12	16.15%
中信证券股份有限公司	1	2,617,784,183.25	8.17%	2,146,570.92	8.27%
国泰君安证券股份有限公司	1	3,062,185,235.60	9.55%	2,396,177.74	9.23%
德邦证券有限责任公司	1	3,540,915,365.50	11.05%	2,903,532.32	11.18%
合计	7	32,048,229,919.06	100.00%	25,968,438.02	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	权证成交金额	占成交总
------	--------	------	--------	------

		额的比例		额的比例
申银万国证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
招商证券股份有限公司	16,376,178.70	80.10%	22,651,610.15	9.80%
平安证券有限责任公司	0.00	0.00%	9,987,258.41	4.32%
中信建投证券有限责任公司	4,069,335.70	19.90%	118,267,848.70	51.16%
中信证券股份有限公司	0.00	0.00%	6,328,534.48	2.74%
国泰君安证券股份有限公司	0.00	0.00%	9,696,877.71	4.19%
德邦证券有限责任公司	0.00	0.00%	64,229,223.32	27.79%
合计	20,445,514.40	100.00%	231,161,352.77	100.00%

3、本报告期内未有交易所债券回购交易。

4、本报告期内租用证券公司席位的变更情况：无。

（九）报告期内发生的其他重大事件的事项

1、本基金管理人于 2007 年 6 月 13 日发布公告，增加中信金通证券代销机构的全国所有网点，办理本基金的开户、申购和赎回等业务；于 2007 年 6 月 20 日发布公告，增加招商证券代销机构的全国所有网点，办理本基金的开户、申购和赎回等业务；于 2007 年 6 月 23 日发布公告，增加广发证券代销机构的全国所有网点，办理本基金的开户、申购和赎回等业务；于 2007 年 6 月 26 日发布公告，增加东莞证券代销机构的全国所有网点，办理本基金的开户、申购和赎回等业务。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

2、本基金管理人于 2007 年 1 月 5 日发布公告，决定自 2007 年 1 月 5 日起暂停办理本基金日常申购、转换转入业务；于 2007 年 1 月 8 日发布公告，决定自 2007 年 1 月 10 日起恢复办理本基金日常申购、转换转入业务；于 2007 年 6 月 25 日发布公告，决定自 2007 年 6 月 26 日起暂停办理本基金日常申购、转换转入业务。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

3、本基金管理人于 2007 年 2 月 7 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于本基金投资于兴发集团（600141）非公开发行股票的公告。

4、本基金管理人于 2007 年 2 月 6 日发布公告，对通过中信建投证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 3 月 14 日发布公告，决定自 2007 年 3 月 16 日起调整本基金、诺安平衡证券投资基金和诺安价值增长股票证券投资基金之间的转换费率；于 2007 年 6 月 20 日发布公告，本基金将参与中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠活动。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

5、本基金管理人于 2007 年 4 月 21 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告，自 2007 年 4 月 23 日起本基金成为中国工商银行的定投业务基金产品。

6、本基金管理人于 2007 年 5 月 15 日发布关于调整本基金申购份额计算方法及修改基金合同相关条款的公告，决定对自 2007 年 5 月 18 日起申购本基金的投资者将统一采用“外扣法”计算基金的申购费用和申购份额；于 2007 年 6 月 7 日发布关于在本基金转换业务中适用“外扣法”的公告，决定对自 2007 年 6 月 8 日起申请办理本基金转换业务的投资者统一采用“外扣法”计算基金的转换份额。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

7、本基金管理人于 2007 年 6 月 9 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于公司股东变更的公告。

8、本基金管理人于 2007 年 6 月 23 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布诺安股票证券投资基金第五次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.81 元。

十、备查文件目录、存放地点和查阅方式

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立诺安股票证券投资基金的文件。
- 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、诺安基金管理有限公司批准成立批件、营业执照。
- 5、《诺安基金管理有限公司开放式基金业务规则》。
- 6、本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 <http://www.lionfund.com.cn> 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

二零零七年八月二十九日