
诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年年度报告

2011 年 12 月 31 日

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

送出日期：2012 年 3 月 26 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2012 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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及其更新。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况	9
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	15
§6 审计报告	15
§7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表	16
7.2 利润表	17
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	18
7.4 报表附注	19
§8 投资组合报告	39
8.1 期末基金资产组合情况	39
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	39
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	40
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	43
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	45
8.6 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	45
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	46
8.8 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	46
8.9 投资组合报告附注	46

§9 基金份额持有人信息	47
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	47
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	47
§10 开放式基金份额变动	47
§11 重大事件揭示	47
11.1 基金份额持有人大会决议	47
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	48
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
11.4 基金投资策略的改变	48
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	48
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	48
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	48
11.8 其他重大事件	50
§12 影响投资者决策的其他重要信息	55
§13 备查文件目录	55
13.1 备查文件目录	55
13.2 存放地点	55
13.3 查阅方式	55

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	诺安价值增长股票证券投资基金
基金简称	诺安价值增长股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	8,961,149,912.37 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	80%×富时中国 A600 指数+20%×富时中国国债全价指数
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		诺安基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陈勇	赵会军
	联系电话	0755-83026688	010-66105799
	电子邮箱	info@lionfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-8998	95588
传真		0755-83026677	010-66105798
注册地址		深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码	518048	100140
法定代表人	秦维舟	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.lionfund.com.cn
基金年度报告备置地点	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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	利安达会计师事务所有限责任公司	北京朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000 一号楼东区 2008 室
注册登记机构	诺安基金管理有限公司	深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	-654,006,895.48	1,362,190,025.21	-292,880,204.74
本期利润	-2,003,703,254.33	-12,495,382.15	5,145,723,380.07
加权平均基金份额本期利润	-0.2158	-0.0012	0.4319
本期加权平均净值利润率	-24.05%	-0.13%	56.01%
本期基金份额净值增长率	-22.69%	0.28%	78.89%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配利润	-2,243,486,452.53	-341,210,533.51	-1,814,866,786.62
期末可供分配基金份额利润	-0.2504	-0.0347	-0.1643
期末基金资产净值	6,717,663,459.84	9,545,917,501.63	10,682,135,143.83
期末基金份额净值	0.7496	0.9696	0.9669
3.1.3 累计期末指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
基金份额累计净值增长率	52.07%	96.71%	96.18%

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。

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 期末可供分配利润是采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

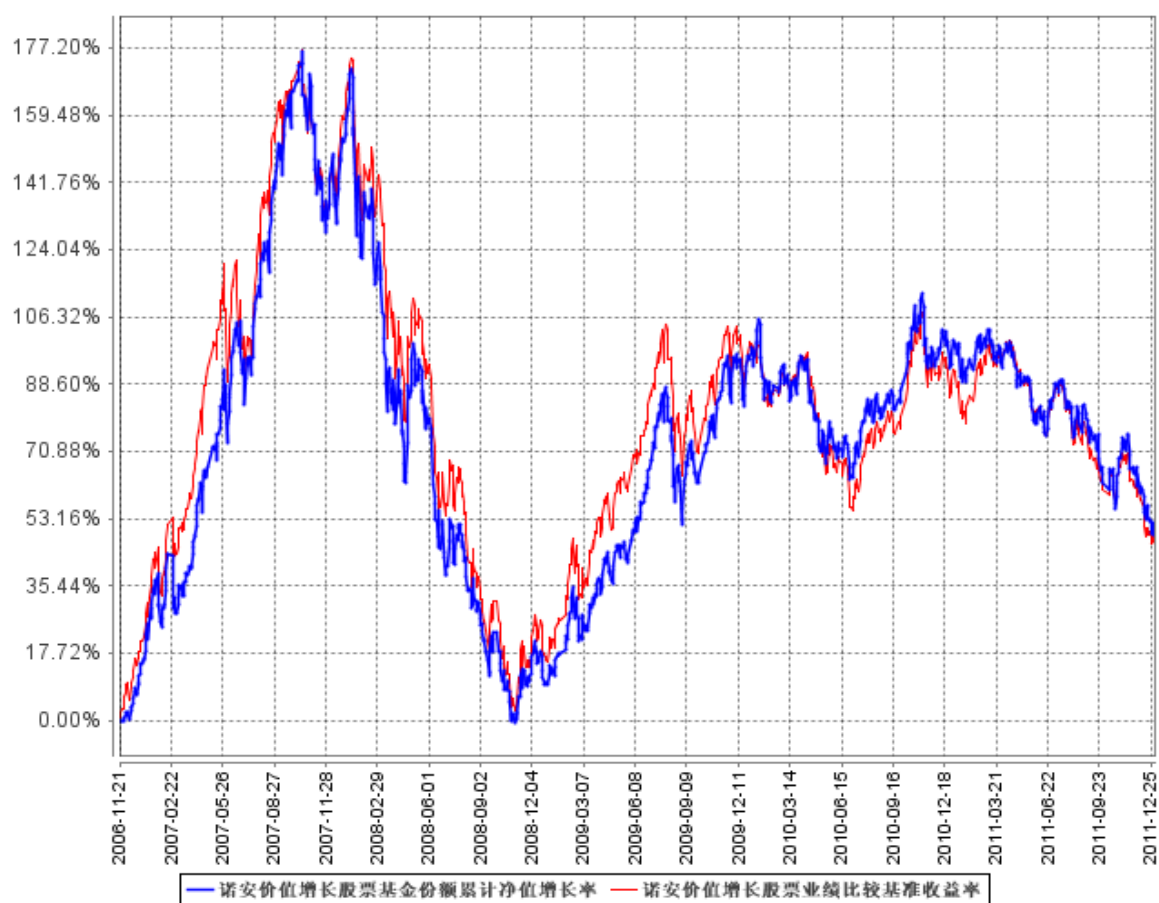
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

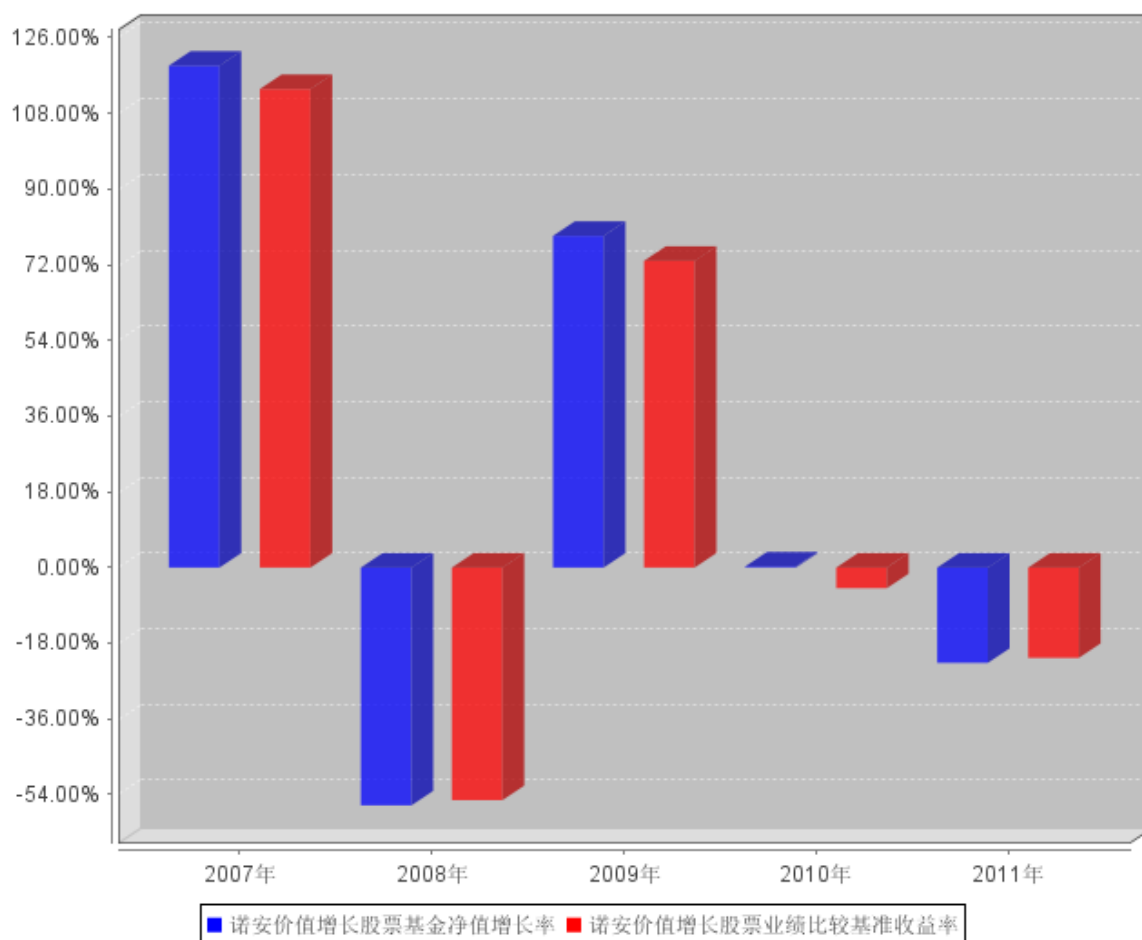
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.53%	1.31%	-7.35%	1.15%	0.82%	0.16%
过去六个月	-17.70%	1.22%	-19.02%	1.10%	1.32%	0.12%
过去一年	-22.69%	1.16%	-21.48%	1.05%	-1.21%	0.11%
过去三年	38.69%	1.37%	29.12%	1.34%	9.57%	0.03%
过去五年	32.16%	1.76%	23.34%	1.73%	8.82%	0.03%
自基金合同 生效起至今	52.07%	1.74%	49.06%	1.72%	3.01%	0.02%

注：本基金的业绩比较基准为：80%×富时中国 A600 指数+20%×富时中国国债全价指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年无利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

截至 2011 年 12 月，本基金管理人共管理 18 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、诺安成长股票型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证 100 指数证券投资基金、诺安中小盘精选股票型证券投资基金、诺安主题精选股票型证券投资基金、诺安全球黄金证券投资基金、上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安上证

新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安保本混合型证券投资基金、诺安多策略股票型证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）和诺安全球收益不动产证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘红辉	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安成长股票型证券投资基金基金经理	2011 年 3 月 17 日	-	8	金融学硕士，具有基金从业资格。曾任嘉实基金管理有限公司产品总监、基金经理助理，2008 年 5 月至 2010 年 5 月任嘉实研究精选股票型证券投资基金基金经理。2010 年 5 月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理。于 2010 年 10 月起任诺安成长股票型证券投资基金基金经理、2011 年 3 月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理。
周心鹏	诺安价值增长股票证券投资基金基金经理、诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理	2011 年 3 月 17 日	-	11	金融学硕士，具有基金从业资格。曾先后任职于南方证券投资银行部、中投证券投资银行部、长盛基金研究部和华夏基金机构投资部。2010 年 1 月加入诺安基金管理有限公司，任基金经理助理。于 2010 年 10 月起任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理，2011 年 3 月起任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理。

注：①此处的任职日期和离任日期均为公司作出决定并对外公告之日。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

本基金与诺安股票证券投资基金(简称“诺安股票”)为投资风格相似的投资组合。报告期内,本基金的净值增长率为-22.69%,诺安股票的净值增长率为-27.72%,两者相差 5.03 个百分点。

对两只基金进行业绩归因分析表明:1、本基金的行业选择效用比诺安股票的行业选择效用高 5.38%;2、本基金的个股选择效用比诺安股票的个股选择效用高 7.02%。因此行业选择效用和个股选择效用是造成净值增长率差异的主要原因。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在 2011 年前三个季度,基于对市场风格以及估值的谨慎观点,本基金在防御性较强的权重行业上保持了较高的配置比例,在一定程度上减少了净值损失。但是,在第四季度,由于宏观形势趋于明朗,市场估值水平趋于合理,基金对持股结构进行了调整,增持了部分中小市值个股,但由于当期市场出现了快速下跌,对净值造成了较大损失。此外,本基金重点配置的部分自下而上选择个股在系统性风险的影响下也出现了明显调整。

纵观 2011 年的运作,尽管对于市场估值两极分化带来的风险有所认识,但是,由于对市场调整的深度估计不足,并且坚持了左侧操作的原则,本基金未能完全回避市场的系统性调整,导致基金全年

出现了明显的负收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末, 本基金份额净值为 0.7496 元。本报告期基金份额净值增长率为-22.69%, 同期业绩比较基准收益率为-21.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年全年, 我们对宏观经济持谨慎乐观的态度。尽管由于地产调整以及海外因素, 宏观经济在上半预计将出现同比增速下降的情况, 但是, 从人均资本存量等指标衡量, 中国经济仍然具有较为强劲的内生增长动力, 同时, 中国政府仍然具有较大的经济调控手段, 因此, 经济出现超预期下降的可能性较小。在相对较为乐观的预期下, 地产调控导致的相关产业链收缩恰好可以为消费需求的扩张以及新兴产业的崛起提供必要的资源空间。

展望 2012 年全年, 我们目前认为证券市场将呈现震荡企稳的格局。这是因为, 一方面, 如上所述, 我们对宏观经济形势持谨慎乐观态度, 因此, 至少在对下半年及 2013 年的经济形势能有大体的判断之前, 我们对货币环境的前景持谨慎态度, 市场缺乏系统性上涨的货币基础。另一方面, 我们认为以银行为代表的权重行业估值水平实际已经较为充分的反映了对经济增长的隐忧, 因此, 市场下跌空间也较为有限。

展望 2012 年全年, 我们相对看好部分中小市值个股。在过去的几年中, 市场对于中小市值股票的观点发生了明显的变化, 从前两年的全面普涨一变而为去年的全面下跌。尽管我们不认同所有中小市值股票都有很大增长空间这类观点, 我们同样不认同对中小市值股票一概否定的观点。从自下而上的角度来看, 我们认为, 部分中小市值股票确实具有广阔的发展空间与坚实的基本面基础, 由于中小市值股票已经出现了显著调整, 其中的部分标的已经进入了价值投资区间, 因此, 我们认为, 未来的一到两年中小盘个股将出现大幅分化, 市场的主要投资机会将主要在于业绩能够保持持续快速增长的部分中小盘品种。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内本基金管理人共管理了十八只开放式基金—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、诺安成长股票型证券投资基金、诺安增利债券型证券投资基金、诺安中证 100 指数证券投资基金、诺安中小盘精选股票型证券投资基金、诺安主题精选股票型证券投资基

金、诺安全球黄金证券投资基金、上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金、诺安上证新兴产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金、诺安保本混合型证券投资基金、诺安多策略股票型证券投资基金、诺安油气能源股票证券投资基金（LOF）和诺安全球收益不动产证券投资基金。

在内部监察工作中,本着合法合规运作、最大限度保障基金份额持有人利益的宗旨,本基金管理人建立并完善了以监察、稽核为主导的工作体系和流程。内部监察稽核人员依照独立、客观、公正的原则,认真履行职责,严格按照监察稽核工作计划、方法和程序开展工作,确保了公司勤勉尽责地管理基金资产。

本年度公司合法合规运作和内部风险控制的具体情况如下:

1、报告期内,在公司各部门的积极配合下,根据最新颁布的法律法规及公司业务发展的需要,监察稽核部对公司部分管理制度进行修订,推进了公司的制度化建设步伐,完善了公司的制度体系,满足了法律法规及证监会的监管要求,对公司的业务运作也起到了较好的支持、指导作用,有效地推进了相关业务的发展,防范了相关风险。

2、严格进行投资风险的管理和控制,防范相关风险发生。监察稽核部会同公司投资部门根据法律法规及市场环境的变化,及时向公司投资决策委员会提出建议,对公司投资管理制度进行了多次修订。在此基础上,对各类风险控制指标做进一步的细化和完善,通过对各项指标的监控来引导投资部门分散投资、理性投资,起到了良好的效果。

3、根据中国证监会和公司内部控制制度的要求,监察稽核部在报告期内对公司各个部门进行了四次全面的监察稽核和多次临时性监察稽核。内容涉及公司及员工遵纪守法情况,内部控制制度、业务流程执行情况;涵盖基金销售、投资运作、后台保障等公司所有业务环节和工作岗位。对于每次监察稽核工作中发现的问题,都责成各相关部门认真总结、提出整改意见和措施,切实进行改善,并由监察稽核部跟踪问题的处理情况,确保了公司在各方面规范运作,切实地保障了基金份额持有人的利益。

4、对公司基金销售活动进行监督、指导,确保基金销售活动严格按照《销售管理办法》的规定处理基金代销机构、基金宣传推介材料、基金销售费用等方面的问题,不出现违法违规的情况。同时,督促市场部门利用各种机会,通过多种渠道,以形式多样的方式,做好投资者教育工作。

5、公司所有对外发布的文件、资料及宣传材料,都事先由监察稽核部进行合规性审查,确保其内容真实、准确、合规,符合中国证监会对信息披露的相关要求。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规,无内幕交易和不正当关联交易,保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在合规运作、稳健经营的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》与《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定,日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同进行,基金份额净值由本基金管理人完成估值后,经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内,公司制定了证券投资基金的估值政策和程序,并由研究部、财务综合部、监察稽核部和风险管理人员、固定收益人员及基金经理等组成了估值小组,负责研究、指导基金估值业务。估值小组成员均为公司各部门人员,均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经历,且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值小组的成员,不介入基金日常估值业务,但应参加估值小组会议,可以提议测算某一投资品种的估值调整影响,并有权表决有关议案但仅享有一票表决权,从而将其影响程度进行适当限制,保证基金估值的公平、合理,保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内,本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金合同约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为六次,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 90%;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配。

本报告期内,本基金未进行收益分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年,本基金托管人在对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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 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，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，诺安价值增长股票证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对诺安基金管理有限公司编制和披露的诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§ 6 审计报告

利安达审字[2012]第 1011 号

诺安价值增长股票证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的诺安价值增长股票证券投资基金（以下简称诺安价值增长基金）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表，2011 年度的利润表、股东权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是诺安价值增长基金管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并

非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，诺安价值增长基金财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了诺安价值增长基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况。

利安达会计师事务所
有限责任公司
中国·北京

中国注册会计师 韦雪
中国注册会计师 赵伟
二〇一二年三月十五日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：诺安价值增长股票证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	988,763,181.37	1,828,117,246.77
结算备付金		5,279,204.80	45,084,583.36
存出保证金		1,705,933.91	7,215,946.71
交易性金融资产	7.4.7.2	5,779,435,352.37	7,694,144,978.79
其中：股票投资		5,778,671,164.47	7,694,144,978.79
基金投资		-	-
债券投资		764,187.90	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	193,779.23	347,940.27
应收股利		-	-

应收申购款		235,284.94	1,280,512.83
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		6,775,612,736.62	9,576,191,208.73
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		39,683,563.14	-
应付赎回款		1,754,355.57	3,450,687.33
应付管理人报酬		8,838,860.82	12,395,112.61
应付托管费		1,473,143.48	2,065,852.07
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	4,679,858.95	10,841,702.20
应交税费		419,101.00	419,101.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,100,393.82	1,101,251.89
负债合计		57,949,276.78	30,273,707.10
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	8,961,149,912.37	9,844,719,628.41
未分配利润	7.4.7.10	-2,243,486,452.53	-298,802,126.78
所有者权益合计		6,717,663,459.84	9,545,917,501.63
负债和所有者权益总计		6,775,612,736.62	9,576,191,208.73

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.7496 元，基金份额总额 8,961,149,912.37 份。

7.2 利润表

会计主体：诺安价值增长股票证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-1,810,328,591.27	260,907,217.43
1. 利息收入		8,612,937.57	18,072,495.22
其中：存款利息收入	7.4.7.11	8,283,509.53	12,349,444.18
债券利息收入		4,723.19	-

资产支持证券利息收入		-	895,838.39
买入返售金融资产收入		324,704.85	4,827,212.65
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-469,370,325.81	1,615,383,865.47
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-536,664,242.54	1,523,012,186.76
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	139,573.99	-
资产支持证券投资收益		-	-16,876.05
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	67,154,342.74	92,388,554.76
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-1,349,696,358.85	-1,374,685,407.36
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	125,155.82	2,136,264.10
减：二、费用		193,374,663.06	273,402,599.58
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	125,294,054.13	149,511,565.55
2. 托管费	7.4.10.2.2	20,882,342.30	24,918,594.22
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	46,777,528.09	98,550,652.95
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	420,738.54	421,786.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-2,003,703,254.33	-12,495,382.15
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-2,003,703,254.33	-12,495,382.15

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：诺安价值增长股票证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	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）	9,844,719,628.41	-298,802,126.78	9,545,917,501.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-2,003,703,254.33	-2,003,703,254.33

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-883,569,716.04	59,018,928.58	-824,550,787.46
其中：1. 基金申购款	81,912,031.36	-7,007,334.17	74,904,697.19
2. 基金赎回款	-965,481,747.40	66,026,262.75	-899,455,484.65
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	8,961,149,912.37	-2,243,486,452.53	6,717,663,459.84
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	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)	11,047,967,071.85	-365,831,928.02	10,682,135,143.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-12,495,382.15	-12,495,382.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-1,203,247,443.44	79,525,183.39	-1,123,722,260.05
其中：1. 基金申购款	1,824,361,494.43	-139,803,623.98	1,684,557,870.45
2. 基金赎回款	-3,027,608,937.87	219,328,807.37	-2,808,280,130.50
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	9,844,719,628.41	-298,802,126.78	9,545,917,501.63

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

奥成文

基金管理公司负责人

薛有为

主管会计工作负责人

薛有为

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

诺安价值增长股票证券投资基金(简称“本基金”),经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监基金字[2006]209 号文《关于同意诺安价值增长股票证券投资基金募集的批复》批准,于 2006

年 10 月 25 日至 2006 年 11 月 15 日向社会进行公开募集, 经利安达会计师事务所验资, 募集的有效认购金额为人民币 6,026,095,678.13 元, 其中净认购额为人民币 5,957,953,112.84 元, 折合 5,957,953,112.84 份基金份额。有效认购金额产生的利息为人民币 1,280,149.76 元, 折合 1,280,149.76 份基金份额于基金合同生效后归入本基金。基金合同生效日为 2006 年 11 月 21 日, 合同生效日基金份额为 5,959,233,262.60 份基金单位。

本基金为契约型开放式, 存续期限不定。本基金的基金管理人为诺安基金管理有限公司, 基金托管人为中国工商银行股份有限公司。《诺安价值增长股票证券投资基金基金合同》、《诺安价值增长股票证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》等通知及其他相关规定和基金合同的规定而编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金的财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产。本基金持有的股票投资和债券投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按取得时的公允价值作为初始确认金额。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量,期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以成本进行后续计量,在摊销时产生的利得或损失,应当确认为当期收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可

靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现和未实现两部分。损益平准金(已实现)为在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益/(损失)占基金净值比例计算的金额；损益平准金(未实现)为在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。损益平准金(未实现)和损益平准金(已实现)均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入未分配利润。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直

线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为六次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 90%，若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；

(2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(3) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；

(4) 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；

(5) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；

(6) 每一基金份额享有同等分配权；

(7) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正。

7.4.6 税项

1 、印花税

(1) 自 2008 年 9 月 19 日起, 基金管理人运用基金买卖股票, 交易印花税为单边征收方式, 卖出股票按 1‰征收, 买入股票不征收。

(2) 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

(1) 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。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定, 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不征收企业所得税。

(2) 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

(1) 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。

(2) 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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位: 人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
活期存款	988,763,181.37	1,828,117,246.77
定期存款	-	-
其中：存款期限 1-3 个月	-	-
其他存款	-	-
合计：	988,763,181.37	1,828,117,246.77

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		7,178,698,350.90	5,778,671,164.47	-1,400,027,186.43
债券	交易所市场	721,000.00	764,187.90	43,187.90
	银行间市场	-	-	-
	合计	721,000.00	764,187.90	43,187.90
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		7,179,419,350.90	5,779,435,352.37	-1,399,983,998.53
项目		上年度末 2010 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		7,744,432,618.47	7,694,144,978.79	-50,287,639.68
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		7,744,432,618.47	7,694,144,978.79	-50,287,639.68

注：本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。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末及上年度末未持有因参与买断式逆回购而取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	190,336.95	332,160.67
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	2,375.60	15,779.60
应收债券利息	1,066.68	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	-	-
合计	193,779.23	347,940.27

7.4.7.6 其他资产

本项其他资产为报表项目, 本基金本期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	4,679,709.44	10,841,702.20
银行间市场应付交易费用	149.51	-
合计	4,679,858.95	10,841,702.20

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	1,000,000.00	1,000,000.00
应付赎回费	393.82	1,251.89
预提费用	100,000.00	100,000.00
合计	1,100,393.82	1,101,251.89

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	9,844,719,628.41	9,844,719,628.41
本期申购	81,912,031.36	81,912,031.36
本期赎回（以“-”号填列）	-965,481,747.40	-965,481,747.40
本期末	8,961,149,912.37	8,961,149,912.37

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-341,210,533.51	42,408,406.73	-298,802,126.78
本期利润	-654,006,895.48	-1,349,696,358.85	-2,003,703,254.33
本期基金份额交易产生的变动数	43,994,994.94	15,023,933.64	59,018,928.58
其中：基金申购款	-4,321,701.98	-2,685,632.19	-7,007,334.17
基金赎回款	48,316,696.92	17,709,565.83	66,026,262.75
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-951,222,434.05	-1,292,264,018.48	-2,243,486,452.53

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	8,093,577.34	11,869,598.76
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-

结算备付金利息收入	187,626.40	384,204.65
其他	2,305.79	95,640.77
合计	8,283,509.53	12,349,444.18

注：“其他”为认申购利息收入。

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
卖出股票成交总额	15,213,471,146.95	32,966,107,228.08
减：卖出股票成本总额	15,750,135,389.49	31,443,095,041.32
买卖股票差价收入	-536,664,242.54	1,523,012,186.76

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	2,690,230.50	-
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	2,547,000.00	-
减：应收利息总额	3,656.51	-
债券投资收益	139,573.99	-

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本期及上年度可比期间无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	67,154,342.74	92,388,554.76
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	67,154,342.74	92,388,554.76

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
1. 交易性金融资产	-1,349,696,358.85	-1,374,685,407.36
——股票投资	-1,349,739,546.75	-1,374,685,407.36
——债券投资	43,187.90	-
——资产支持证券投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-1,349,696,358.85	-1,374,685,407.36

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	106,348.28	1,990,648.44
基金转换费收入	803.67	142,644.21
印花税手续费返还	18,003.87	2,971.45
合计	125,155.82	2,136,264.10

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	46,777,528.09	98,550,652.95
银行间市场交易费用	-	-
合计	46,777,528.09	98,550,652.95

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
审计费用	100,000.00	100,000.00

信息披露费	300,000.00	300,000.00
汇划费	2,738.54	3,786.86
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	420,738.54	421,786.86

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

本基金本报告期无需披露的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

基金管理人于 2012 年 2 月 25 日发布公告，经诺安基金管理有限公司股东会决议通过，中国证券监督管理委员会批准，大恒新纪元科技股份有限公司受让北京中关村科学城建设股份有限公司持有的基金管理人 20%的股权。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
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、注册登记机构、销售机构
中国工商银行股份有限公司	托管人
中国中化股份有限公司	管理人股东母公司
中国中化集团公司	管理人股东最终控制方

注：下述关联方交易均在正常业务范围内，按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	125,294,054.13	149,511,565.55
其中：支付销售机构的客户维护费	20,544,270.08	24,701,610.48

注：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 为每日应计提的基金管理费

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。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	20,882,342.30	24,918,594.22

注：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 为每日应计提的基金托管费

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。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本报告期及上年度可比期间与关联方无银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2006 年 11 月 21 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	93,956,761.68	93,956,761.68
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	93,956,761.68	93,956,761.68
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.05%	0.95%

注：基金管理人运用固有资金投资本基金相关费率按照基金合同及招募说明书规定执行。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末基金管理人主要股东及其控制机构未持有本基金的基金份额。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	988,763,181.37	8,093,577.34	1,828,117,246.77	11,869,598.76

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在承销期内无参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（ 2011 年 12 月 31 日 ）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末持有因认购新发/增发而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值单价	复牌日期	复牌 开盘单价	数量（股）	期末 成本总额	期末估值总 额	备注
002214	大立科技	2011 年 11 月 10 日	重大资 产重组	37.90	2012 年 2 月 29 日	34.11	8,580	355,150.48	325,182.00	—
000768	西飞国际	2011 年 12 月 28 日	资产事 项	7.26	2012 年 1 月 4 日	7.61	2,176,231	25,188,352.42	15,799,437.06	—

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 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为 0.00 元，无债券作为抵押。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本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。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，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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、分析以及控制这些风险,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、监察稽核部及金融工程部所监控;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。

7.4.13.2 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,并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。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本基金本期末及上年度末未持有按短期信用评级的债券投资。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位:人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
AAA	764,187.90	-
AAA 以下	-	-
未评级	-	-
合计	764,187.90	-

注：因政府债券(包括国债、央行票据、政策性金融债)不涉及信用评级, 故上表不包含政府债券。

7.4.13.3 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‘7.4.12’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)的合同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。

7.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

本基金主要投资于交易所股票市场, 所持有的存在到期期限的金融资产和金融负债金额较小。

7.4.13.4 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, 包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 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。除银行存款、结算备付金外, 本基金所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在很大程度上独立于市场利率变化。

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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
-------------------------	--------	-------------	-------	-------	-----	----

资产						
银行存款	988,763,181.37	-	-	-	-	988,763,181.37
结算备付金	5,279,204.80	-	-	-	-	5,279,204.80
存出保证金	-	-	-	-	1,705,933.91	1,705,933.91
交易性金融资产	-	764,187.90	-	-	5,778,671,164.47	5,779,435,352.37
应收利息	-	-	-	-	193,779.23	193,779.23
应收申购款	-	-	-	-	235,284.94	235,284.94
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	994,042,386.17	764,187.90	-	-	5,780,806,162.55	6,775,612,736.62
负债						
应付证券清算款	-	-	-	-	39,683,563.14	39,683,563.14
应付赎回款	-	-	-	-	1,754,355.57	1,754,355.57
应付管理人报酬	-	-	-	-	8,838,860.82	8,838,860.82
应付托管费	-	-	-	-	1,473,143.48	1,473,143.48
应付交易费用	-	-	-	-	4,679,858.95	4,679,858.95
应交税费	-	-	-	-	419,101.00	419,101.00
其他负债	-	-	-	-	1,100,393.82	1,100,393.82
负债总计	-	-	-	-	57,949,276.78	57,949,276.78
利率敏感度缺口	994,042,386.17	764,187.90	-	-	5,722,856,885.77	6,717,663,459.84
上年度末 2010 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	1,828,117,246.77	-	-	-	-	1,828,117,246.77
结算备付金	45,084,583.36	-	-	-	-	45,084,583.36
存出保证金	-	-	-	-	7,215,946.71	7,215,946.71
交易性金融资产	-	-	-	-	7,694,144,978.79	7,694,144,978.79
应收利息	347,940.27	-	-	-	-	347,940.27
应收申购款	1,280,512.83	-	-	-	-	1,280,512.83
资产总计	1,874,830,283.23	-	-	-	7,701,360,925.50	9,576,191,208.73
负债						
应付赎回款	-	-	-	-	3,450,687.33	3,450,687.33
应付管理人报酬	-	-	-	-	12,395,112.61	12,395,112.61
应付托管费	-	-	-	-	2,065,852.07	2,065,852.07
应付交易费用	-	-	-	-	10,841,702.20	10,841,702.20
应交税费	-	-	-	-	419,101.00	419,101.00
其他负债	-	-	-	-	1,101,251.89	1,101,251.89
负债总计	-	-	-	-	30,273,707.10	30,273,707.10
利率敏感度缺口	1,874,830,283.23	-	-	-	7,671,087,218.40	9,545,917,501.63

注：表中各期限的分类标准，是按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	市场利率发生变化		
	其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2011 年 12 月 31 日）	上年度末（2010 年 12 月 31 日）
	1. 市场利率下降 27 个基点	11,345.92	-
	2. 市场利率上升 27 个基点	-11,345.92	-

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指外汇风险和利率风险以外的市场风险。本基金的投资方向界定为股票、债券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。本基金所面临的其他价格风险主要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其他价格风险,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%。于 2011 年 12 月 31 日,本基金面临的整体其他价格风险列示如下:

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	5,778,671,164.47	86.02	7,694,144,978.79	80.60

交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	764,187.90	0.01	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	5,779,435,352.37	86.03	7,694,144,978.79	80.60

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	业绩比较基准的公允价值发生变化		
	其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2011年12月 31日）	上年度末（2010年12月 31日）
	1. 业绩比较基准的公允价值 上升 5	354,912,663.41	449,038,537.66
	2. 业绩比较基准的公允价值 下降 5	-354,912,663.41	-449,038,537.66

7.4.13.4.4 采用风险价值法管理风险

假设市场因子的变化服从多元正态分布, 在 95% 的置信度下, 使用过去一年的历史数据, 按照 VaR 正态算法, 计算未来一个交易日里, 基金持仓资产组合可能的最大损失值。

假设	1. 置信度:95%		
	2. 观察期:一年		
分析	风险价值 (单位: 人民币元)	本期末(2011 年 12 月 31 日)	上年度末(2010 年 12 月 31 日)
	基金投资组合的风险价值	128,004,925.16	174,570,753.02
	合计	128,004,925.16	174,570,753.02

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》有关规定, 本基金自 2008 年 9 月 16 日起采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对本基金持有的长期停牌股票进行估值。

本基金所持有的股票中百集团(000759)自 2011 年 5 月 23 日起, 采用指数收益法进行估值, 对本基金当日净利润和资产净值的影响为减少人民币 25,994,016.40 元, 根据中百集团复牌后的市场表现及基金的实际情况, 于 2011 年 10 月 10 日起对该股票恢复采用市价估值方法进行估值。

本基金所持有的股票鄂武商 A(000501)自 2011 年 5 月 25 日起, 采用指数收益法进行估值, 对本基金当日净利润和资产净值的影响为减少人民币 940,429.84 元。根据鄂武商 A 复牌后的市场表现及基

金的实际情况, 经与基金托管人协商一致, 于 2011 年 6 月 9 日起对该股票恢复采用市价估值方法进行估值。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	5,778,671,164.47	85.29
	其中：股票	5,778,671,164.47	85.29
2	固定收益投资	764,187.90	0.01
	其中：债券	764,187.90	0.01
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	994,042,386.17	14.67
6	其他各项资产	2,134,998.08	0.03
7	合计	6,775,612,736.62	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	3,561,320.00	0.05
B	采掘业	41,726,686.31	0.62
C	制造业	2,213,109,057.04	32.94
C0	食品、饮料	179,283,904.90	2.67
C1	纺织、服装、皮毛	3,074,305.52	0.05
C2	木材、家具	15,400,301.80	0.23
C3	造纸、印刷	12,219,391.00	0.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	550,818,975.44	8.20
C5	电子	66,018,047.69	0.98
C6	金属、非金属	30,585,372.76	0.46
C7	机械、设备、仪表	921,997,807.47	13.72
C8	医药、生物制品	429,475,969.41	6.39
C99	其他制造业	4,234,981.05	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	497,846,049.84	7.41

E	建筑业	24,821,881.00	0.37
F	交通运输、仓储业	236,041,249.86	3.51
G	信息技术业	187,435,642.35	2.79
H	批发和零售贸易	653,253,551.61	9.72
I	金融、保险业	684,434,055.42	10.19
J	房地产业	1,021,569,426.85	15.21
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	208,021,722.92	3.10
M	综合类	6,850,521.27	0.10
	合计	5,778,671,164.47	86.02

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000024	招商地产	17,091,616	307,649,088.00	4.58
2	000759	中百集团	29,538,655	249,601,634.75	3.72
3	600823	世茂股份	23,705,845	247,726,080.25	3.69
4	600795	国电电力	80,706,648	225,171,547.92	3.35
5	600141	兴发集团	12,227,993	208,976,400.37	3.11
6	002024	苏宁电器	24,025,338	202,773,852.72	3.02
7	002430	杭氧股份	8,039,664	180,168,870.24	2.68
8	000566	海南海药	8,733,180	177,196,222.20	2.64
9	600048	保利地产	16,520,264	165,202,640.00	2.46
10	601166	兴业银行	12,270,402	153,625,433.04	2.29
11	600027	华电国际	46,874,480	152,810,804.80	2.27
12	002153	石基信息	5,955,110	152,033,958.30	2.26
13	601318	中国平安	4,310,537	148,454,894.28	2.21
14	000876	新希望	8,483,564	142,099,697.00	2.12
15	600036	招商银行	11,847,607	140,631,095.09	2.09
16	600739	辽宁成大	10,076,942	123,845,617.18	1.84
17	000811	烟台冰轮	10,512,566	121,420,137.30	1.81
18	000887	中鼎股份	9,417,878	106,233,663.84	1.58
19	600125	铁龙物流	10,944,700	101,566,816.00	1.51
20	002023	海特高新	9,850,910	96,735,936.20	1.44
21	600388	龙净环保	4,119,428	94,870,426.84	1.41
22	000530	大冷股份	11,238,614	89,009,822.88	1.33
23	600239	云南城投	13,604,639	87,613,875.16	1.30
24	000402	金融街	14,251,947	86,224,279.35	1.28

25	000788	西南合成	11,291,533	78,927,815.67	1.17
26	600037	歌华有线	9,831,244	78,551,639.56	1.17
27	600104	上海汽车	5,266,443	74,467,504.02	1.11
28	600000	浦发银行	8,504,336	72,201,812.64	1.07
29	600880	博瑞传播	5,806,024	71,994,697.60	1.07
30	600527	江南高纤	9,283,098	64,239,038.16	0.96
31	600226	升华拜克	8,179,505	61,428,082.55	0.91
32	000002	万科A	7,951,273	59,396,009.31	0.88
33	600143	金发科技	4,540,079	58,703,221.47	0.87
34	002014	永新股份	4,056,726	58,416,854.40	0.87
35	600373	中文传媒	3,500,328	57,475,385.76	0.86
36	600262	北方股份	4,124,083	56,458,696.27	0.84
37	600015	华夏银行	5,000,000	56,150,000.00	0.84
38	600969	郴电国际	3,483,795	52,222,087.05	0.78
39	600310	桂东电力	3,870,529	50,239,466.42	0.75
40	600096	云天化	3,309,035	49,238,440.80	0.73
41	002338	奥普光电	1,328,105	49,139,885.00	0.73
42	600290	华仪电气	6,455,252	47,187,892.12	0.70
43	600030	中信证券	4,737,391	46,000,066.61	0.68
44	600521	华海药业	3,970,417	43,674,587.00	0.65
45	600325	华发股份	5,592,746	40,435,553.58	0.60
46	600765	中航重机	4,180,638	37,416,710.10	0.56
47	600460	士兰微	3,819,539	33,841,115.54	0.50
48	600847	ST 渝万里	2,400,618	31,952,225.58	0.48
49	600858	银座股份	1,575,100	30,903,462.00	0.46
50	601169	北京银行	3,253,542	30,192,869.76	0.45
51	600485	中创信测	2,768,915	29,599,701.35	0.44
52	002266	浙富股份	1,648,108	27,918,949.52	0.42
53	000031	中粮地产	7,189,974	27,321,901.20	0.41
54	002088	鲁阳股份	2,630,800	25,387,220.00	0.38
55	600276	恒瑞医药	854,874	25,167,490.56	0.37
56	601788	光大证券	2,312,000	23,582,400.00	0.35
57	600026	中海发展	3,982,960	23,579,123.20	0.35
58	601918	国投新集	2,030,916	22,604,095.08	0.34
59	600750	江中药业	759,462	22,024,398.00	0.33
60	002152	广电运通	908,602	21,124,996.50	0.31
61	000581	威孚高科	509,959	18,302,428.51	0.27
62	601669	中国水电	4,386,100	17,939,149.00	0.27
63	002045	广州国光	3,097,165	17,529,953.90	0.26

64	000987	广州友谊	1,041,000	16,426,980.00	0.24
65	002100	天康生物	1,544,715	15,972,353.10	0.24
66	000768	西飞国际	2,176,231	15,799,437.06	0.24
67	002005	德豪润达	999,818	15,657,149.88	0.23
68	000910	大亚科技	3,117,470	15,400,301.80	0.23
69	600879	航天电子	1,705,319	14,000,668.99	0.21
70	601939	建设银行	2,994,600	13,595,484.00	0.20
71	002169	智光电气	1,766,300	11,463,287.00	0.17
72	600361	华联综超	1,946,330	10,821,594.80	0.16
73	000785	武汉中商	1,719,363	10,522,501.56	0.16
74	601808	中海油服	689,322	9,988,275.78	0.15
75	600011	华能国际	1,860,180	9,951,963.00	0.15
76	002273	水晶光电	307,575	9,937,748.25	0.15
77	601006	大秦铁路	1,182,269	8,819,726.74	0.13
78	002228	合兴包装	1,296,100	7,530,341.00	0.11
79	600600	青岛啤酒	219,300	7,342,164.00	0.11
80	002311	海大集团	411,101	7,317,597.80	0.11
81	000543	皖能电力	1,412,313	7,132,180.65	0.11
82	601668	中国建筑	2,365,200	6,882,732.00	0.10
83	600770	综艺股份	430,039	6,850,521.27	0.10
84	000729	燕京啤酒	485,700	6,552,093.00	0.10
85	600038	哈飞股份	343,923	5,991,138.66	0.09
86	601088	中国神华	220,365	5,581,845.45	0.08
87	600428	中远航运	1,296,031	5,339,647.72	0.08
88	000059	辽通化工	659,389	5,011,356.40	0.07
89	002117	东港股份	245,500	4,689,050.00	0.07
90	002001	新 和 成	237,015	4,659,714.90	0.07
91	600216	浙江医药	224,300	4,461,327.00	0.07
92	600153	建发股份	670,052	4,274,931.76	0.06
93	600210	紫江企业	1,056,105	4,234,981.05	0.06
94	600108	亚盛集团	726,800	3,561,320.00	0.05
95	000780	平庄能源	344,900	3,552,470.00	0.05
96	000778	新兴铸管	527,359	3,369,824.01	0.05
97	000999	华润三九	191,700	3,316,410.00	0.05
98	601877	正泰电器	244,700	3,205,570.00	0.05
99	600195	中牧股份	183,952	3,189,727.68	0.05
100	002577	雷柏科技	146,170	3,114,882.70	0.05
101	600829	三精制药	284,800	2,907,808.00	0.04
102	000063	中兴通讯	159,000	2,687,100.00	0.04

103	000400	许继电气	135,100	2,614,185.00	0.04
104	002275	桂林三金	198,145	2,522,385.85	0.04
105	002106	莱宝高科	149,800	2,510,648.00	0.04
106	000417	合肥百货	149,553	2,113,183.89	0.03
107	002419	天虹商场	111,603	1,969,792.95	0.03
108	600177	雅戈尔	200,000	1,876,000.00	0.03
109	300078	中瑞思创	110,200	1,873,400.00	0.03
110	600019	宝钢股份	376,975	1,828,328.75	0.03
111	300165	天瑞仪器	67,000	1,395,610.00	0.02
112	300195	长荣股份	51,700	1,319,384.00	0.02
113	000726	鲁 泰 A	153,236	1,198,305.52	0.02
114	600089	特变电工	144,900	1,112,832.00	0.02
115	002214	大立科技	8,580	325,182.00	0.00
116	600900	长江电力	50,000	318,000.00	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

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比例（%）
1	600048	保利地产	676,563,116.38	7.09
2	601006	大秦铁路	615,591,825.76	6.45
3	600383	金地集团	474,844,645.05	4.97
4	000063	中兴通讯	468,507,068.11	4.91
5	600141	兴发集团	419,562,779.40	4.40
6	601318	中国平安	406,348,860.09	4.26
7	600036	招商银行	405,598,834.97	4.25
8	600125	铁龙物流	386,913,213.12	4.05
9	000759	中百集团	377,145,721.41	3.95
10	601166	兴业银行	364,280,590.74	3.82
11	000024	招商地产	346,792,930.54	3.63
12	600019	宝钢股份	346,024,792.71	3.62
13	600823	世茂股份	308,336,715.08	3.23
14	600518	康美药业	299,583,030.75	3.14
15	601168	西部矿业	292,890,717.83	3.07
16	600096	云天化	276,357,620.40	2.90

17	002106	莱宝高科	262,749,132.21	2.75
18	600028	中国石化	262,669,439.61	2.75
19	600795	国电电力	236,530,972.21	2.48
20	000002	万 科A	236,150,913.59	2.47
21	601333	广深铁路	221,601,106.90	2.32
22	000566	海南海药	219,860,322.41	2.30
23	600123	兰花科创	210,024,286.86	2.20
24	000876	新 希 望	201,898,995.20	2.12
25	002430	杭氧股份	192,435,042.55	2.02

注：本期累计买入金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

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比例（%）
1	601166	兴业银行	709,581,499.93	7.43
2	601318	中国平安	699,705,761.40	7.33
3	600036	招商银行	660,856,628.39	6.92
4	601088	中国神华	630,117,409.72	6.60
5	601006	大秦铁路	628,258,251.18	6.58
6	600048	保利地产	599,834,134.46	6.28
7	601939	建设银行	546,222,531.60	5.72
8	000527	美的电器	545,566,370.55	5.72
9	601288	农业银行	522,285,320.12	5.47
10	601766	中国南车	511,380,656.75	5.36
11	600016	民生银行	500,342,308.22	5.24
12	601299	中国北车	493,480,241.29	5.17
13	600383	金地集团	452,412,363.27	4.74
14	601857	中国石油	400,815,868.82	4.20
15	600019	宝钢股份	378,827,948.96	3.97
16	000063	中兴通讯	344,555,654.90	3.61
17	600600	青岛啤酒	341,835,914.99	3.58
18	600177	雅戈尔	321,844,135.29	3.37
19	601333	广深铁路	294,054,279.80	3.08
20	600518	康美药业	270,696,315.14	2.84
21	600028	中国石化	269,820,133.32	2.83
22	002106	莱宝高科	267,221,619.83	2.80

23	601168	西部矿业	264,045,507.82	2.77
24	000002	万科A	259,013,869.95	2.71
25	601668	中国建筑	244,199,870.32	2.56
26	600125	铁龙物流	241,385,104.96	2.53
27	601601	中国太保	223,190,516.48	2.34
28	600123	兰花科创	201,592,053.31	2.11
29	000876	新希望	196,343,240.19	2.06

注：本期累计卖出金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	15,184,401,121.92
卖出股票收入（成交）总额	15,213,471,146.95

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	764,187.90	0.01
8	其他	-	-
9	合计	764,187.90	0.01

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110018	国电转债	7,210	764,187.90	0.01

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体, 本期没有出现被监管部门立案调查的情形, 也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,705,933.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	193,779.23
5	应收申购款	235,284.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,134,998.08

8.9.4 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。

8.9.5 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的情况。

8.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因, 分项之和与合计可能有尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
395,044	22,683.93	610,060,315.11	6.81%	8,351,089,597.26	93.19%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员 持有本开放式基金	121,949.59	0.00%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2006年11月21日）基金份额总额	5,959,233,262.60
本报告期期初基金份额总额	9,844,719,628.41
本报告期基金总申购份额	81,912,031.36
减：本报告期基金总赎回份额	965,481,747.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,961,149,912.37

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，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。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内, 本基金管理人、基金托管人无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内, 无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内, 基金的投资组合策略没有重大改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘请的会计师事务所没有发生变更。

本年度应付未付给所聘任会计师事务所的审计费为 10 万元, 其已提供审计服务的连续年限: 5 年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位: 人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
渤海证券	1	5,978,024,167.59	19.67%	5,081,305.82	19.89%	-
民族证券	1	5,489,082,543.47	18.06%	4,665,700.77	18.26%	-
中银国际	1	4,890,666,199.61	16.09%	4,157,053.13	16.27%	-
广发证券	1	3,427,380,167.86	11.28%	2,913,258.11	11.40%	-
中信建投	1	2,797,792,407.31	9.20%	2,273,227.58	8.90%	-
上海证券	1	1,815,293,819.87	5.97%	1,474,940.08	5.77%	-

申银万国	1	1,286,723,264.00	4.23%	1,045,471.76	4.09%	-
国信证券	1	1,008,854,651.88	3.32%	819,700.57	3.21%	-
中信证券	1	1,004,252,434.02	3.30%	853,615.20	3.34%	-
东方证券	1	808,836,549.62	2.66%	657,183.16	2.57%	-
华融证券	1	623,419,948.21	2.05%	529,905.16	2.07%	-
海通证券	1	492,609,296.24	1.62%	418,716.43	1.64%	-
中金公司	1	412,051,854.48	1.36%	350,242.22	1.37%	-
联讯证券	1	362,299,450.51	1.19%	307,952.02	1.21%	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
南京证券	1	-	-	-	-	-
广发华福	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-

注：1、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况： 无。

2、专用交易单元的选择标准和程序

基金管理人选择使用基金专用交易单元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《专用证券交易单元租用协议》。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
渤海证券	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-
中银国际	-	-	26,600,000.00	100.00%

广发证券	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-
申银万国	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-
华融证券	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-
中金公司	2,690,230.50	100.00%	-	-
联讯证券	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-
西部证券	-	-	-	-
南京证券	-	-	-	-
广发华福	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-

注：本基金租用的证券公司交易单元本期无权证交易。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	诺安基金管理有限公司关于网上直销开通定期不定额申购业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 1 月 6 日
2	诺安价值增长股票证券投资基金 2010 年第四季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 1 月 21 日
3	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加温州银行个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 2 月 1 日
4	诺安基金管理有限公司关于旗下基金参加上海农商银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 2 月 16 日
5	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在广发	《中国证券报》、	2011 年 2 月 18 日

	华福证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
6	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在光大证券开通定期定额投资业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 2 月 18 日
7	诺安基金管理有限公司关于增加西南证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 4 日
8	诺安基金管理有限公司关于开通交通银行借记卡基金网上直销业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 7 日
9	诺安基金管理有限公司关于旗下基金参加光大证券开放式基金网上交易定期定额投资申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 8 日
10	诺安基金管理有限公司关于增加东兴证券为旗下基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 9 日
11	诺安基金管理有限公司关于诺安价值增长股票证券投资基金变更基金经理的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 17 日
12	诺安基金管理有限公司关于增加财达证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 18 日
13	诺安价值增长股票证券投资基金 2010 年年度报告摘要	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 3 月 29 日
14	诺安价值增长股票证券投资基金 2010 年年度报告	基金管理人	2011 年 3 月 29 日
15	诺安基金管理有限公司关于旗下基金继续参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动	《中国证券报》、 《上海证券报》、	2011 年 3 月 31 日

	的公告	《证券时报》	
16	诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年第一季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 4 月 22 日
17	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在中信证券开通基金定期定额投资业务及转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 9 日
18	诺安基金管理有限公司关于开通中国民生银行借记卡基金网上直销交易业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 16 日
19	诺安基金管理有限公司关于增加烟台银行为旗下基金代销机构及开通定投、转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 17 日
20	诺安基金管理有限公司关于开通招商银行借记卡基金网上直销交易业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 23 日
21	诺安基金管理有限公司关于旗下基金所持停牌股票采用指数收益法进行估值的提示性公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 24 日
22	诺安基金管理有限公司关于旗下基金所持停牌股票鄂武商 A（000501）估值调整的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 5 月 26 日
23	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在浙商证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 7 日
24	诺安基金管理有限公司关于增加国金证券为旗下基金代销机构及开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 16 日
25	诺安基金管理有限公司关于中信建投证券调整基	《中国证券报》、	2011 年 6 月 16 日

	金定投业务的最低申购金额的公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
26	诺安基金管理有限公司关于增加华西证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 20 日
27	诺安基金管理有限公司关于增加红塔证券为旗下部分基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 28 日
28	诺安基金管理有限公司关于增加中信万通证券为旗下基金代销机构及开通基金转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 6 月 28 日
29	诺安价值增长股票证券投资基金基金招募说明书更新摘要（2011 年第 1 期）	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 7 月 4 日
30	诺安价值增长股票证券投资基金招募说明书更新（2011 年第 1 期）	基金管理人	2011 年 7 月 4 日
31	诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年第二季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 7 月 20 日
32	诺安基金管理有限公司关于增加第一创业证券为旗下基金代销机构及开通基金定投、转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 7 月 28 日
33	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在长江证券开通基金定投业务及参加费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 8 月 10 日
34	诺安基金管理有限公司关于增加哈尔滨银行为旗下部分基金代销机构及开通基金定投、转换业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 8 月 16 日
35	诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年半年度报	《中国证券报》、	2011 年 8 月 25 日

	告摘要	《上海证券报》、 《证券时报》	
36	诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年半年度报告	基金管理人	2011 年 8 月 25 日
37	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加华宝证券申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 9 月 1 日
38	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加浙商证券网上申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 9 月 23 日
39	诺安基金管理有限公司关于旗下基金所持股票（中百集团）恢复采用市价估值方法的提示性公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 10 月 11 日
40	诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年第三季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 10 月 24 日
41	诺安基金管理有限公司关于旗下基金在华泰证券开通相关业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 11 月 10 日
42	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加江苏银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 11 月 30 日
43	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金在南京银行开通基金定投业务及参加申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 12 月 20 日
44	诺安基金管理有限公司关于参加工行“2012 倾心回馈”基金定投优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 《证券时报》	2011 年 12 月 30 日
45	诺安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加华	《中国证券报》、	2011 年 12 月 30 日

	夏银行基金网上交易申购费率优惠活动的公告	《上海证券报》、 《证券时报》	
--	----------------------	--------------------	--

注：前述所有公告事项均同时在基金管理人网站进行披露。

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2012 年 2 月 25 日发布公告，经诺安基金管理有限公司股东会决议通过，中国证券监督管理委员会批准，大恒新纪元科技股份有限公司受让北京中关村科学城建设股份有限公司持有的基金管理人 20% 的股权。

§ 13 备查文件目录

13.1 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 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 诺安价值增长股票证券投资基金 2011 年年度报告正文。
- ⑦ 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。

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

13.3 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全国统一客户服务电话：400-888-8998，亦可至基金管理人网站 www.lionfund.com.cn 查阅详情。

诺安基金管理有限公司
2012 年 3 月 26 日