诺安中小盘精选股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

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

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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	诺安中小盘精选股票
基金主代码	320011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月28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	2,274,581,318.87份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小市值股票的投资，在有效控制组合风险的基础上，力图实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略分为四部分：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。 1、资产配置策略 本基金将运用长期资产配置（SAA）和短期资产配置（TAA）相结合的方法，根据市场环境的变化，在长期资产配置保持稳定的前提下，积极进行短期资产灵活配置，力图通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。 2、股票投资策略 本基金的股票投资策略分三步进行，首先是确定基本股票池，其次是进行个股基本面鉴别，最后是股票组合最终确认。 3、债券投资策略 本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略，具体包括利率预测策略（Interest rate anticipation）、收益率曲线预测策略、溢价分析策略（Yield spread analysis）以及个券估值策略（Valuation analysis）等。 4、权证投资策略 本基金的权证投资部分主要运用的投资策略包括：价值发现策略和价差策略。作为辅助性投资工具，本基金会结合自身资产状况审慎投资于权证资产，力图获得最佳风险调整收益。
业绩比较基准	（60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数）×80%+20%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险和收益都处于较高水平。

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

2.4 信息披露方式

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

§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4月28日-2010年12月31日
本期已实现收益	-129,972,191.03	159,306,106.96
本期利润	-700,222,788.08	144,320,461.39
加权平均基金份额本期利润	-0.3420	0.1448
本期基金份额净值增长率	-23.03%	26.93%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0742	0.1636
期末基金资产净值	2,105,783,255.26	1,585,868,165.37
期末基金份额净值	0.926	1.203

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。

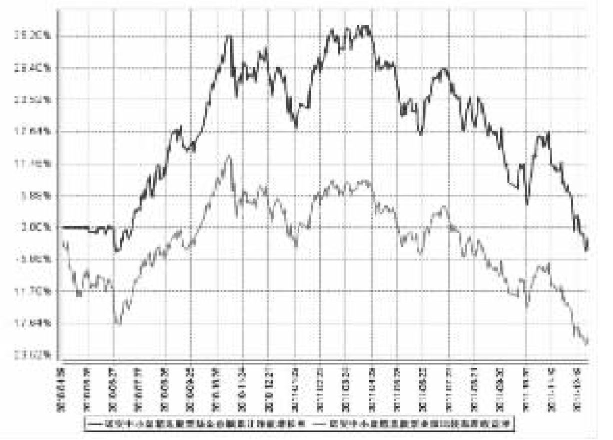
3.2 基金净值表现

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

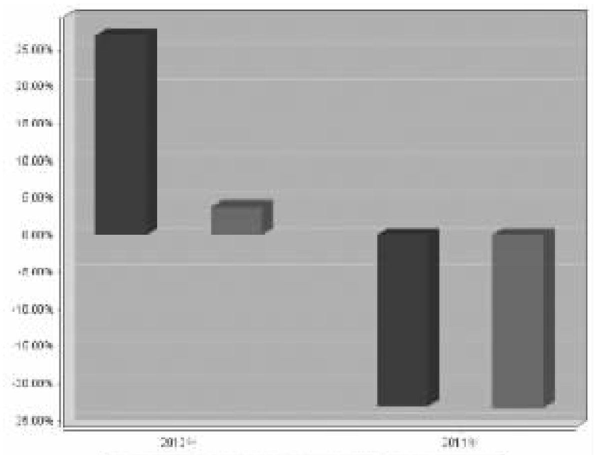
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.75%	1.46%	-9.38%	1.22%	-0.37%	0.24%
过去六个月	-21.53%	1.34%	-20.51%	1.16%	-1.02%	0.18%
过去一年	-23.03%	1.26%	-23.29%	1.11%	0.26%	0.15%
自基金合同生效起至今	-2.30%	1.21%	-20.41%	1.24%	18.11%	-0.03%

注：本基金的业绩比较基准为：（60%×天相中盘指数+40%×天相小盘指数）×80%+20%×中证全债指数。

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 自基金合同生效以来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



注：本基金基金合同于2010年4月28日生效，2010年本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按本基金实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	-	-	-	-	本期未分红
2010	0.6000	24,591,786.32	7,469,719.06	32,061,505.38	本期分红一次
合计	0.6000	24,591,786.32	7,469,719.06	32,061,505.38	

注：本基金基金合同于2010年4月28日生效，截至2011年12月31日止，本基金成立未满3年。

§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		
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	2010年10月23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。
林健标	诺安平衡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	2010年4月28日	2011年5月14日	9	MBA，具有基金从业资格。曾任职于广东移动通信有限责任公司、博时基金管理有限公司、华西证券；2006年7月加入诺安基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。于2008年5月至2010年6月担任诺安灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2008年1月至2011年4月担任诺安平衡证券投资基金基金经理，2010年4月至2011年5月担任诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金经理。

注：①此处林健标先生的任职日期为诺安中小盘精选股票型证券投资基金基金合同的生效之日；林健标先生的离任日期和周心鹏先生的任职日期均为本公司作出决定并对外公告之日。

②证券从业的含义遵从《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遵规守信情况的说明

报告期间，诺安中小盘精选股票型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《诺安中小盘精选股票型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

本基金管理人旗下没有与本基金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 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，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，由于当期市场出现了快速下跌，对净值构成了较大损失。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0.926元。本报告期基金份额净值增长率为-23.03%，同期业绩比较基准收益率为-23.29%。

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，宏观经济在上半年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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

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，每次分配比例不得低于该次可供分配利润的20%；若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

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

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增利债券型证券投资基金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。

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

2011年，诺安中小盘精选股票型证券投资基金的管理人——诺诺安基金管理有限公司在诺安中小盘精选股票型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，诺安中小盘精选股票型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的真实、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中小盘精选股票型证券投资基金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

利安达会计师事务所及其经办注册会计师韦雪、赵伟于2012年3月15日出具了利安达审字［2012］第1016号"无保留意见的审计报告"。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：诺安中小盘精选股票型证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资产	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	143,517,894.61	215,719,684.46
结算备付金	3,012,664.78	7,662,299.47
存出保证金	750,000.00	1,401,820.76
交易性金融资产	1,970,656,588.22	1,349,262,896.91
其中：股票投资	1,970,656,588.22	1,349,262,896.91
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	24,388.94	46,592.29
应收股利	-	-
应收申购款	127,939.31	18,018,874.08
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,118,089,475.86	1,592,112,167.97
负债和所有者权益	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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	1,266,714.71	-
应付赎回款	5,639,724.90	1,386,245.93
应付管理人报酬	2,863,592.93	1,977,048.31
应付托管费	477,265.48	329,508.07
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,194,644.70	1,695,970.76
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	864,277.88	855,229.53
负债合计	12,306,220.60	6,244,002.60
所有者权益：		
实收基金	2,274,581,318.87	1,317,865,904.64
未分配利润	-168,798,063.61	268,002,260.73
所有者权益合计	2,105,783,255.26	1,585,868,165.37
负债和所有者权益总计	2,118,089,475.86	1,592,112,167.97

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.926元，基金份额总额2,274,581,318.87份。

7.2 利润表

会计主体：诺安中小盘精选股票型证券投资基金

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	上年度可比期间 2010年4月28日至2010年12月31日
一、收入	-651,485,801.07	163,270,293.57
1.利息收入	1,418,615.52	3,910,091.23
其中：存款利息收入	1,418,615.52	1,367,419.47
债券利息收入	-	1,176.60
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	2,541,495.16
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）	-84,578,806.70	172,061,129.74
其中：股票投资收益	-106,617,923.70	166,634,255.68
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	1,239,604.80
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	22,039,117.00	4,187,269.26
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-570,250,597.05	-14,985,645.57
4.汇兑收益（损失以"-"号填列）	-	-
5.其他收入（损失以"-"号填列）	1,924,987.16	2,284,718.17
减：二、费用	48,736,987.01	18,949,832.18
1.管理人报酬	34,914,638.54	10,830,654.91
2.托管费	5,819,106.42	1,805,109.16
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	7,584,635.05	6,023,200.11
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	418,607.00	290,868.00
三、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	-700,222,788.08	144,320,461.39
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）	-700,222,788.08	144,320,461.39

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：诺安中小盘精选股票型证券投资基金

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）	1,317,865,904.64	268,002,260.73	1,585,868,165.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-700,222,788.08	-700,222,788.08
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）	956,715,414.23	263,422,463.74	1,220,137,877.97
其中：1.基金申购款	2,305,964,860.38	504,555,168.90	2,810,520,029.28
2.基金赎回款	-1,349,249,446.15	-241,132,705.16	-1,590,382,151.31
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）	2,274,581,318.87	-168,798,063.61	2,105,783,255.26

项目	上年度可比期间 2010年4月28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）	1,428,556,041.60	-	1,428,556,041.60
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	144,320,461.39	144,320,461.39
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）	-110,690,136.96	155,743,304.72	45,053,167.76
其中：1.基金申购款	1,519,486,420.07	325,341,469.03	1,844,827,889.10
2.基金赎回款	-1,630,176,557.03	-169,598,164.31	-1,799,774,721.34
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）	-	-32,061,505.38	-32,061,505.38
五、期末所有者权益（基金净值）	1,317,865,904.64	268,002,260.73	1,585,868,165.37

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______　　______薛有为______　　____薛有为____
基金管理公司负责人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正。

7.4.3 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。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 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。

7.4.4.1.2 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。

7.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间不存在应支付关联方的佣金。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 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4月28日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	34,914,638.54	10,830,654.91
其中：支付销售机构的客户维护费	7,762,617.75	3,502,977.53

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×1.5%/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。

7.4.4.2.2 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4月28日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	5,819,106.42	1,805,109.16

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×0.25%/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。

7.4.4.3 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。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 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 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年4月28日至2010年12月31日
基金合同生效日（2010年4月28日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	19,999,000.00	-
期间申购/买入总份额	-	19,999,000.00
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	19,999,000.00	19,999,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.88%	1.52%

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的规定执行。

7.4.4.4.2 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除基金管理人之外的其他关联方无投资本基金的情况。

7.4.4.5 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 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年4月28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	143,517,894.61	1,265,296.40	215,719,684.46	1,264,220.29

7.4.4.6 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。

7.4.4.7 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。

7.4.5 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末不存在因认购新发或增发而于期末持有的流通受限证券。

7.4.5.2 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	资产重组	37.90	-	-	5,690	212,179.86	215,651.00	-

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 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，无债券作为质押。

7.4.5.3.2 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或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。

7.4.6 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，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3,064,334.24元。根据中百集团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3,750,691.98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	1,970,656,588.22	93.04
	其中：股票	1,970,656,588.22	93.04
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	146,530,559.39	6.92
6	其他各项资产	902,328.25	0.04
7	合计	2,118,089,475.86	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	981,627,709.68	46.62
C0	食品、饮料	112,395,312.80	5.34
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	45,626,457.50	2.17
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	136,633,851.88	6.49
C5	电子	45,200,543.84	2.15
C6	金属、非金属	54,712,569.98	2.60
C7	机械、设备、仪表	451,129,152.96	21.42
C8	医药、生物制品	135,929,820.72	6.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,627,079.00	0.31
E	建筑业	42,486,347.40	2.02
F	交通运输、仓储业	137,494,870.40	6.53
G	信息技术业	18,162,538.90	0.86
H	批发和零售贸易	171,768,032.66	8.16
I	金融、保险业	337,241,931.98	16.02
J	房地产业	194,793,075.05	9.25
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	72,681,955.71	3.45
M	综合类	7,773,047.44	0.37
	合计	1,970,656,588.22	93.58

8.3 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

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	600823	世茂股份	13,080,235	136,688,455.75	6.49
2	600036	招商银行	9,573,212	113,634,026.44	5.40
3	601166	兴业银行	8,511,011	106,557,857.72	5.06
4	002023	海特高新	9,900,000	97,218,000.00	4.62
5	600015	华夏银行	7,027,300	78,916,579.00	3.75
6	000887	中鼎股份	6,550,161	73,885,816.08	3.51
7	600388	龙净环保	2,880,567	66,339,458.01	3.15
8	000788	西南合成	9,342,579	65,304,627.21	3.10
9	000876	新希望	3,889,882	65,155,523.50	3.09
10	600739	辽宁成大	5,065,670	62,257,084.30	2.96

提示：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于www.lionfund.com.cn网站的年度报告正文。

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	002023	海特高新	146,563,295.90	9.24
2	601939	建设银行	135,306,361.96	8.53
3	601166	兴业银行	113,631,015.81	7.17
4	600823	世茂股份	105,520,639.13	6.65
5	600226	升华拜克	102,685,891.26	6.48
6	600036	招商银行	91,793,331.72	5.79
7	600373	中文传媒	86,619,417.87	5.46
8	600739	辽宁成大	84,944,534.74	5.36
9	600262	北方股份	80,362,968.90	5.07
10	000887	中鼎股份	80,047,762.86	5.05
11	600388	龙净环保	77,870,184.49	4.91
12	600015	华夏银行	77,582,225.62	4.89
13	000788	西南合成	77,058,538.21	4.86
14	601169	北京银行	75,962,280.07	4.79
15	000876	新希望	70,725,704.15	4.46
16	600527	江南高纤	68,338,112.87	4.31
17	600000	浦发银行	65,951,267.79	4.16
18	600460	士兰微	64,167,136.66	4.05
19	000869	张裕A	63,023,199.94	3.97
20	002088	鲁阳股份	62,415,932.51	3.94
21	600089	特变电工	62,049,715.47	3.91
22	600125	铁龙物流	60,109,471.80	3.79
23	000651	格力电器	59,399,709.06	3.75
24	600019	宝钢股份	56,058,263.00	3.53
25	000910	大亚科技	55,788,069.83	3.52
26	600309	烟台万华	53,719,302.22	3.39
27	600104	上海汽车	52,983,935.62	3.34
28	600038	哈飞股份	44,677,730.40	2.82
29	601669	中国水电	42,086,324.41	2.65
30	600765	中航重机	41,882,069.10	2.64
31	002338	奥普光电	41,328,830.40	2.61
32	002169	智光电气	39,076,433.70	2.46
33	000501	鄂武商A	38,680,376.90	2.44
34	600231	凌钢股份	37,456,143.39	2.36
35	600858	银座股份	36,637,848.01	2.31
36	600380	健康元	33,400,745.57	2.11
37	002152	广电运通	33,258,686.79	2.10
38	601318	中国平安	32,059,783.50	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	601939	建设银行	125,609,287.98	7.92
2	000651	格力电器	102,236,126.28	6.45
3	601166	兴业银行	81,625,869.24	5.15
4	600373	中文传媒	78,780,557.13	4.97
5	000869	张裕A	72,067,205.16	4.54
6	600125	铁龙物流	69,328,888.44	4.37
7	600231	凌钢股份	67,517,847.01	4.26
8	600036	招商银行	53,429,625.43	3.37
9	601318	中国平安	52,979,044.21	3.34
10	600089	特变电工	46,466,135.10	2.93
11	600739	辽宁成大	44,868,598.02	2.83
12	000501	鄂武商A	44,777,215.89	2.82
13	600600	青岛啤酒	43,694,632.26	2.76
14	000876	新希望	42,506,581.44	2.68
15	601169	北京银行	40,922,525.16	2.58
16	600019	宝钢股份	40,427,230.39	2.55
17	002037	久联发展	40,049,406.09	2.53
18	600309	烟台万华	38,820,212.83	2.45
19	600108	亚盛集团	37,560,391.98	2.37
20	600339	天利高新	37,459,453.69	2.36
21	000422	湖北宜化	34,240,321.40	2.16
22	002024	苏宁电器	33,601,108.97	2.12
23	002336	人人乐	31,805,752.28	2.01

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	3,339,566,317.92
卖出股票收入（成交）总额	2,041,304,105.86

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,388.94
5	应收申购款	127,939.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	902,328.25

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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
38,952	58,394.47	1,226,299,200.94	53.91%	1,048,282,117.93	46.09%

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	1,966,500.79	0.09%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年4月28日）基金份额总额	1,428,556,041.60
本报告期期初基金份额总额	1,317,865,904.64
本报告期基金总申购份额	2,305,964,860.38
减：本报告期基金总赎回份额	1,349,249,446.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,274,581,318.87

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：2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	
国海证券	1	1,060,573,610.14	19.71%	861,724.49	19.14%	-
大通证券	1	1,031,579,080.80	19.17%	876,838.57	19.47%	-
湘财证券	1	1,005,019,577.73	18.68%	854,262.66	18.97%	-
西南证券	1	824,116,645.45	15.32%	700,498.53	15.56%	-
东方证券	1	643,357,883.71	11.96%	546,847.96	12.14%	-
爱建证券	1	496,745,923.37	9.23%	403,608.92	8.96%	-
高华证券	1	319,477,702.58	5.94%	259,578.83	5.76%	-

注：1、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况：

本期新增1家证券公司的1个交易单元：西南证券股份有限公司（1个交易单元）。

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

本基金租用证券公司交易单元没有进行其他证券投资。

§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。

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