**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**

# 诺安股票证券投资基金

## 2011 年度 报告摘要

**2011年12月31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 | 诺安股票 |
| 基金主代码 | 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 |
| 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 | 15,536,222,884.21份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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%×富时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。 |

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 | 2009年 |
|---|---|---|---|
| 本期已实现收益 | -139,648,063.94 | -941,330,828.20 | -614,474,325.17 |
| 本期利润 | -4,766,971,152.76 | -721,330,699.54 | 11,197,984,326.79 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.2950 | -0.0369 | 0.4773 |
| 本期基金份额净值增长率 | -27.72% | -2.68% | 69.63% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2011年末 | 2010年末 | 2009年末 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.2111 | -0.1743 | -0.1273 |
| 期末基金资产净值 | 12,256,379,395.60 | 18,971,531,835.54 | 23,862,515,626.09 |
| 期末基金份额净值 | 0.7889 | 1.0915 | 1.1216 |

注:①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。

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期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分期末余额的孰低数。

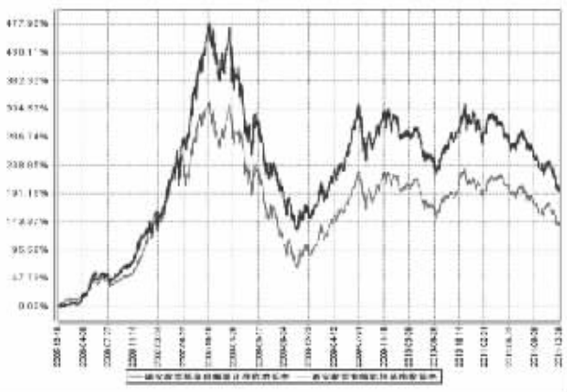
3.2 基金净值表现

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

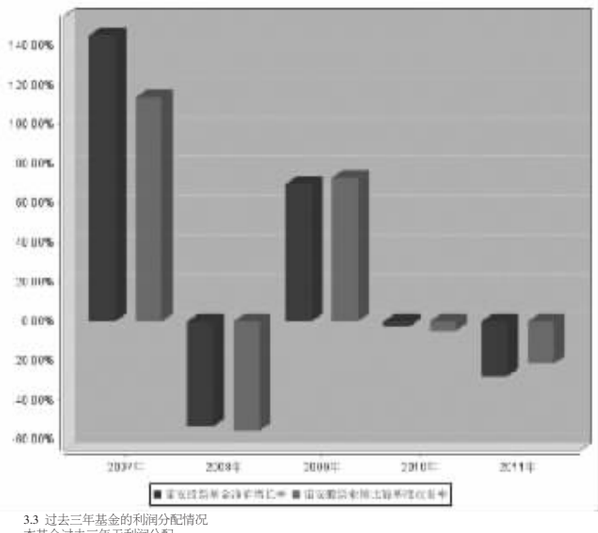
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -10.97% | 1.00% | -7.35% | 1.15% | -3.62% | -0.15% |
| 过去六个月 | -21.72% | 0.99% | -19.02% | 1.10% | -2.70% | -0.11% |
| 过去一年 | -27.72% | 1.02% | -21.48% | 1.05% | -6.24% | -0.03% |
| 过去三年 | 19.31% | 1.34% | 29.12% | 1.34% | -9.81% | 0.00% |
| 过去五年 | 36.51% | 1.68% | 23.34% | 1.72% | 13.17% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 197.70% | 1.62% | 140.18% | 1.64% | 57.52% | -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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 杨谷 | 副总经理、投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理、诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理 | 2006年6月22日 | - | 14 | 经济学硕士,CFA,具有基金从业资格。曾任职于平安证券公司综合研究所、西北证券公司资产管理部;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。曾于2006年11月至2007年11月任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理,2006年2月起任诺安股票证券投资基金基金经理,2010年9月起任诺安主题精选股票型证券投资基金基金经理。 |
| 邹翔 | 成长基金组投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理 | 2010年10月14日 | - | 19 | 经济学硕士,具有基金从业资格。曾先后任职于中信实业银行、华夏证券有限公司、华夏基金管理有限公司、大通证券有限公司、中国国际金融有限公司、诺德基金管理有限公司、中万巴黎基金管理有限公司。邹翔先生曾于1999年7月至2000年6月任兴和证券投资基金基金经理、2000年7月至2001年11月任兴安证券投资基金基金经理、2007年4月至2008年5月任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理。2010年3月加入诺安基金管理有限公司,现任公司成长基金组投资总监。于2010年10月起任诺安股票证券投资基金基金经理。 |

注:①此处的任职日期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遵规守信情况的说明

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。

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

本基金与诺安价值增长股票证券投资基金(简称"诺安价值增长")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-27.72%,诺安价值增长的净值增长率为-22.69%,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价值增长的行业选择效用低5.38%;2.本基金的个股选择效用比诺安价值增长的个股选择效用低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

对投资者来说,2011年是备受考验的一年:经济增长持续下行,长期可持续的增长模式没有出现,地产调控和严控通胀伴随着市场扩容与大小非减持压力从年初贯穿到年尾,全年不仅系统性的机会没有,结构性的阶段性的机会也是转瞬即逝,难以把握。从各方面讲,2011年都是对投资者风险控制能力考验之年。

2011年全年看,沪深300指数下跌25.01%,诺安股票基金净值下跌27.72%,本基金跑输市场基准指数。

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0.7889元。本报告期基金份额净值增长率为-27.72%,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

在对欧债危机的担忧和对国内经济增长的迷茫之中,投资者度过了焦虑的2011年。2011年里,我们看到了通胀的持续攀升,也经历了货币的持续紧缩,看到了增长的逐级下滑,也经历了房地产的严酷调控,见证了蓝筹股的估值持续创新低,也见证了小股票估值泡沫华丽的崩溃,总的来说,2011年是对投资者考验之年,考验的不是获利能力,考验的是风险控制能力,可以说,在基本面持续恶化的2011年,风险控制成为了投资者唯一的真正朋友。

对于2012年全年的投资环境,我们的看法如下:

外围危机暂缓,美国经济表现良好。12月以来,欧洲连续召开欧盟峰会商讨危机对策,这让欧债危机得以暂缓,尽管目前没有看到能够彻底解决欧债问题的方法,但从逻辑上推导,欧洲最终放货币仍是唯一的出路,为此,我们看到尽管不能大肆宣传,欧央行已经实实在在的开始买入欧洲债券。相较于欧洲,美国的基本面继续表现良好,特别是房地产数据出现了明显的好转,这意味着美国经济可能二次触底成功。总体而言,全球经济复苏虽然遭遇了重大反复,但这不改变海外经济复苏的方向,2012年,海外经济有望延续这种复苏的趋势。

国内经济大方向是按照主动调整的思路来获取长期增长的潜力,但这种主动调整必将牺牲国内短期经济增长和国内资本市场。主动调整的路途是漫长的,转型是痛苦的,资本市场是必定要被牺牲的,特别是2009年以来释放的10万亿流动性以及由此引发的通胀并不是简单的一两次加息和提准就能解决的。在中国经济未发生显著转型之前,对滞涨的担忧恐怕将成为一个长期的现象,由此带来的市场整体估值系统性的下行也是必然的趋势,除非中国真正的进行二次经济起飞的改革。就近期而言,通胀的下行已经让位于经济的下滑,外围经济复杂难辨让国内出台对冲政策的时机也难以提摸,管理层坚持对房地产调控不放松显然告诉市场,放松政策不可期待,特别是对"2012年政策将以稳为主"的提法更是表明这种强力的改革短期难以到来,由此市场重新回归到经济硬着陆的悲观预期不难理解,毕竟最重要的是,从目前的情况来看,国内经济缺乏可持续的新的经济增长点,下一轮的支柱性产业尚未出现。

估值方面看,截止12月31日,沪深300的PE估值(TTM)为9.91倍(PE历史最低估值10.89倍),PB估值为1.82倍(PB历史最低估值为1.75倍),剔除银行股的估值为21.30倍左右,相比较历史估值,全市场估值仍处在底部的位置。

综合国内外形势,我们认为:2012年市场流动性出现环比改善的可能性较大,如果确认海外复苏强劲且可持续的话,市场出现较长时间的反弹行情可以期待,但幅度会受制于国内对流动性的控制,大的行情仍需要看长期增长亮点出现,这需要密切观察,目前看可能性较低。在此判断下,我们将在保持谨慎的前提下,积极寻找确定性品种,争取给投资者获得良好的投资回报。

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同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,可以提议调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

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少一次,最多为六次;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遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011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。本报告期内,诺安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1009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 | 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 | 4,682,897,085.80 | 2,123,554,642.76 |
| 结算备付金 | 7,974,921.02 | 33,227,070.82 |
| 存出保证金 | 4,531,144.94 | 5,732,035.15 |
| 交易性金融资产 | 7,643,121,958.20 | 14,932,366,388.16 |
| 其中:股票投资 | 7,643,121,958.20 | 14,932,366,388.16 |
| 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 | - | 1,978,433,967.65 |
| 应收证券清算款 | - | 279,999,990.00 |
| 应收利息 | 964,050.59 | 2,211,214.15 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 171,890.85 | 4,038,546.86 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 12,339,661,051.40 | 19,359,563,855.55 |
| 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 | 53,519,959.77 | 330,717,088.93 |
| 应付赎回款 | 3,937,454.91 | 9,703,654.86 |
| 应付管理人报酬 | 16,275,797.13 | 24,568,853.21 |
| 应付托管费 | 2,712,632.86 | 4,094,808.88 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 4,958,955.47 | 17,566,488.55 |
| 应交税费 | 25,000.00 | 25,000.00 |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 1,851,855.66 | 1,356,125.58 |
| 负债合计 | 83,281,655.80 | 388,032,020.01 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 15,536,222,884.21 | 17,381,898,614.18 |
| 未分配利润 | -3,279,843,488.61 | 1,589,633,221.36 |
| 所有者权益合计 | 12,256,379,395.60 | 18,971,531,835.54 |
| 负债和所有者权益总计 | 12,339,661,051.40 | 19,359,563,855.55 |

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.7889元,基金份额总额15,536,222,884.21份。

7.2 利润表

会计主体:诺安股票证券投资基金

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 | 上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | -4,421,174,734.16 | -276,235,258.11 |
| 1.利息收入 | 60,927,468.98 | 44,047,386.72 |
| 其中:存款利息收入 | 31,677,238.71 | 31,070,393.96 |
| 债券利息收入 | 9,453.46 | - |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 29,240,776.81 | 12,976,992.76 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | 144,717,999.08 | -542,990,819.56 |
| 其中:股票投资收益 | 97,743,903.58 | -646,676,806.94 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | 283,074.04 | - |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 46,691,021.46 | 103,685,987.38 |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | -4,627,323,088.82 | 220,000,128.66 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | 502,886.60 | 2,708,046.07 |
| 减:二、费用 | 345,796,418.60 | 445,095,441.43 |
| 1.管理人报酬 | 240,815,807.45 | 300,060,053.18 |
| 2.托管费 | 40,135,968.00 | 50,010,008.84 |
| 3.销售服务费 | - | - |
| 4.交易费用 | 64,414,249.35 | 94,595,082.74 |
| 5.利息支出 | - | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6.其他费用 | 430,393.80 | 430,296.67 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | -4,766,971,152.76 | -721,330,699.54 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | -4,766,971,152.76 | -721,330,699.54 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:诺安股票证券投资基金

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) | 17,381,898,614.18 | 1,589,633,221.36 | 18,971,531,835.54 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -4,766,971,152.76 | -4,766,971,152.76 |
| 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) | -1,845,675,729.97 | -102,505,557.21 | -1,948,181,287.18 |
| 其中:1.基金申购款 | 278,106,660.37 | -138,666.06 | 277,967,994.31 |
| 2.基金赎回款 | -2,123,782,390.34 | -102,366,891.15 | -2,226,149,281.49 |
| 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) | 15,536,222,884.21 | -3,279,843,488.61 | 12,256,379,395.60 |
| 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) | 21,275,937,282.06 | 2,586,578,344.03 | 23,862,515,626.09 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -721,330,699.54 | -721,330,699.54 |
| 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) | -3,894,038,667.88 | -275,614,423.13 | -4,169,653,091.01 |
| 其中:1.基金申购款 | 507,192,352.91 | 14,119,800.86 | 521,312,153.77 |
| 2.基金赎回款 | -4,401,231,020.79 | -289,734,223.99 | -4,690,965,244.78 |
| 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) | 17,381,898,614.18 | 1,589,633,221.36 | 18,971,531,835.54 |

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 |
| 华夏银行股份有限公司 | 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未通过关联方交易单元进行交易。

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 | 240,815,807.45 | 300,060,053.18 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 41,915,151.15 | 51,729,884.88 |

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 | 40,135,968.00 | 50,010,008.84 |

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

本基金于本期及上年度可比期间与基金托管人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1月1日至2010年12月31日 |
|---|---|---|
| 基金合同生效日(2005年12月19日)持有的基金份额 | - | - |
| 期初持有的基金份额 | - | 149,317,687.04 |
| 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 | - | 149,317,687.04 |
| 期末持有的基金份额 | - | - |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例 | - | - |

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。

7.4.4.4.2 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。

7.4.4.5 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 | 4,682,897,085.80 | 31,406,837.22 | 2,123,554,642.76 | 30,764,829.44 |

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

金额单位:人民币元

| 7.4.12.1.1 受限证券类别:股票 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量(单位:股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |
| 000528 | 柳工 | 2011年1月21日 | 2012年2月6日 | 非公开发行流通受限 | 30.00 | 11.67 | 14,000,000 | 279,999,990.00 | 163,380,000.00 | - |

注:①可流通日以公告为准。

②柳工(000528)的认购价格除权后为每股20元。

③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债券和权证。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

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。

7.4.6 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,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5,878,115.76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6,579,476.40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。

本基金所持有的股票电广传媒(000917)自2011年6月20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38,593,608.20元。根据电广传媒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7月6日起对该股票恢复采用市价估值方法进行估值。

本基金所持有的因重大不确定事项而停牌的股票双汇发展(000895)自2011年3月21日按照停牌前价格下调10%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81,304,790.88 元,根据双汇发展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4月19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 | 7,643,121,958.20 | 61.94 |
| | 其中:股票 | 7,643,121,958.20 | 61.94 |
| 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 | 4,690,872,006.82 | 38.01 |
| 6 | 其他各项资产 | 5,667,086.38 | 0.05 |
| 7 | 合计 | 12,339,661,051.40 | 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 | 138,863,790.15 | 1.13 |
| B | 采掘业 | 455,638,225.56 | 3.72 |
| C | 制造业 | 4,603,511,295.65 | 37.56 |
| C0 | 食品、饮料 | 607,566,856.03 | 4.96 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 26,566,634.62 | 0.22 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 36,650,120.56 | 0.30 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 790,567,702.46 | 6.45 |
| C5 | 电子 | 778,715,658.86 | 6.35 |
| C6 | 金属、非金属 | 141,158,000.61 | 1.15 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,543,087,360.16 | 12.59 |
| C8 | 医药、生物制品 | 679,198,962.35 | 5.54 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 234,882,485.35 | 1.92 |
| E | 建筑业 | 42,572,807.69 | 0.35 |
| F | 交通运输、仓储业 | 202,008,097.68 | 1.65 |
| G | 信息技术业 | 465,874,628.00 | 3.80 |
| H | 批发和零售贸易 | 129,870,318.85 | 1.06 |
| I | 金融、保险业 | 231,216,387.20 | 1.89 |
| J | 房地产业 | 303,142,023.07 | 2.47 |
| K | 社会服务业 | 187,378,001.12 | 1.53 |
| L | 传播与文化产业 | 112,990,411.76 | 0.92 |
| M | 综合类 | 535,173,486.12 | 4.37 |
| | 合计 | 7,643,121,958.20 | 62.36 |

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 | 600143 | 金发科技 | 48,674,761 | 629,364,659.73 | 5.13 |
| 2 | 600770 | 综艺股份 | 17,973,988 | 286,325,628.84 | 2.34 |
| 3 | 600812 | 华北制药 | 42,978,470 | 278,500,485.60 | 2.27 |
| 4 | 000930 | 中粮生化 | 42,021,223 | 253,808,186.92 | 2.07 |
| 5 | 000566 | 海南海药 | 12,079,589 | 245,094,860.81 | 2.00 |
| 6 | 600031 | 三一重工 | 19,070,292 | 239,141,461.68 | 1.95 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 1,099,919 | 212,614,342.70 | 1.73 |
| 8 | 000968 | 煤气化 | 14,362,814 | 204,670,099.50 | 1.67 |
| 9 | 601628 | 中国人寿 | 11,193,214 | 197,448,294.96 | 1.61 |
| 10 | 600060 | 海信电器 | 15,199,221 | 180,566,745.48 | 1.47 |

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 | 600031 | 三一重工 | 759,826,100.32 | 4.01 |
| 2 | 000566 | 海南海药 | 457,745,376.93 | 2.41 |
| 3 | 600048 | 保利地产 | 443,433,328.51 | 2.34 |
| 4 | 000968 | 煤气化 | 401,247,282.80 | 2.11 |
| 5 | 000009 | 中国宝安 | 397,475,366.37 | 2.10 |
| 6 | 000528 | 柳工 | 395,190,395.40 | 2.08 |
| 7 | 000926 | 福星股份 | 364,547,434.38 | 1.92 |
| 8 | 600770 | 综艺股份 | 358,307,483.71 | 1.89 |
| 9 | 600585 | 海螺水泥 | 357,558,439.09