诺安股票证券投资基金 2006年年度报告摘要

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

一、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3月23日复核了本报告中的财务指标、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,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。

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。

二、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:389,200,443.81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%×新华富时A600指数+20%×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
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
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)登载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。

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要财务指标

主要财务指标	2006年	2005年12月19日(基金合同生效日)至2005年12月31日
基金本期净收益	414,344,882.77	-11,792.55
加权平均基金份额本期净收益	1.0682	-0.00003
期末可供分配基金收益	51,913.74	0.00
期末可供分配基金份额收益	0.0001	0.00
期末基金资产净值	404,955,151.78	379,914,815.10
期末基金份额净值	1.0405	1.0019
基金加权平均净值收益率	77.49%	-0.0031%
本期基金份额净值增长率	117.67%	0.18%
基金份额累计净值增长率	118.06%	0.18%

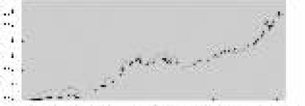
提示:上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

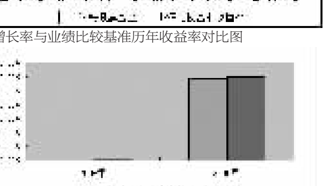
1、诺安股票基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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3个月	32.87%	1.42%	38.79%	1.38%	-5.92%	0.04%
过去6个月	41.18%	1.32%	40.21%	1.38%	0.97%	-0.06%
过去1年	117.67%	1.34%	119.70%	1.38%	-2.03%	-0.04%
自基金合同生效起至今	118.06%	1.31%	125.95%	1.36%	-7.89%	-0.05%

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



3、诺安股票基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



提示:本基金基金合同于2005年12月19日生效,2005年本基金净值增长率按本基金实际存续期计算。

(三)收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
2006	10.735	本期分红四次
2005	0.000	本期未分红
合计	10.735	

四、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,由中国对外经济贸易信托投资有限公司、中国新纪元有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司共同发起设立,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、危机处理制度、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,基金经理,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,历任研究员、公司投资总监。2006年2月起担任诺安股票证券投资基金基金经理。

(三)基金运作的遵规守信情况

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表现说明

2006年A股市场出现了大幅上涨,本基金于2005年12月基金合同生效,经过2006年第一季度的建仓后,本基金基金净值增长迅速,很快就弥补了因一季度建仓期仓位轻而导致的业绩落后,充分分享了这波上涨行情。在投资方面,本基金倾向于在市场忽略的地方寻找投资机会,细心的投资者也许可以发现,本基金的重仓品种与市场主流品种会有些许差异,这种差异带来的是低风险下的高回报。本基金这种投资风格的好处在2006年的基金业绩表现中得到体现。

2006年最后一周,本基金实施了大比例分红,让基金份额持有人经过一年的耐心持有后,实现了收益。

(五)基金管理展望

2006年我们曾经说过市场5年一周期的观点,A股市场从2001年开始下跌,到2005年下跌了5年,后面5年我们相信A股市场会有不错表现。2006年中国A股市场表现抢眼,是全球表现最好的几个市场之一。但也正因为A股市场2006年的翻倍上涨,5年一周期的观点已经不能用来支持我们继续看好A股市场,因为即便后面几年中国A股市场表现一般,也不妨碍其在5年的周期里成为表现最好的市场之一。这就意味着我们必须要把工作做得更细。在未来一年里,可能会对整个市场形成冲击的因素主要是:CPI可能的上升带动的长期利率上涨、大宗商品价格上涨、以及劳动力成本上升带动的企业成本上升。我们会对这些因素保持警惕。

流动性充裕曾经是我们看好市场的另一个原因,不过在估值水平提升到一定程度后,流动性充裕的支持也会略打折扣。在流动性充裕继续存在的环境下,资产重估将会是我们关注的一个重要投资主题。

在2006年,本基金除了在建仓期外,基本上保持了接近上限的仓位水平。未来一年,在市场景气不断提升的情况下,新股发行预期也会加速,如果新股发行的收益率能够超过15%,我们也将会考虑这一收益率与市场风险收益率之间的对比关系,从而对仓位水平做出调整。

五、托管人报告

托管人报告

2006年度,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《中华人民共和国证券投资基金法》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。

2006年度,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。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的诺安股票证券投资基金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3月23日

六、审计报告

利安达信隆会计师事务所及其经办注册会计师门熹、周俊海于2007年2月14日出具了利安达审字[2007]第1019号"无保留意见的审计报告"。

七、财务会计报告(已经审计)

(一)基金会计报表

诺安股票证券投资基金
资产负债表

金额单位:人民币元

资产	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款	410,720,073.20	121,173,268.90
清算备付金	1,377,612.28	0.00
交易保证金	500,000.00	250,000.00
应收证券清算款	507,272.64	0.00
应收利息	53,092.69	1,280,018.67
股票投资市值	368,617,150.31	119,672,150.21
其中:股票投资成本	352,222,983.13	119,092,065.40
债券投资市值	0.00	151,492,888.90
其中:债券投资成本	0.00	151,323,782.42
权证投资	0.00	0.00
其中:权证投资成本	0.00	0.00
资产总计	781,775,201.12	393,868,326.68
负债		
应付证券清算款	3,991,109.81	13,390,444.99
应付赎回款	705,184.25	0.00
应付赎回费	2,452.72	0.00
应付管理人报酬	917,184.56	187,210.16
应付托管费	152,864.09	31,201.67
应付佣金	1,094,632.73	94,654.76
应付收益	369,156,621.18	0.00
其他应付款	500,000.00	250,000.00
预提费用	300,000.00	0.00
负债合计	376,820,049.34	13,953,511.58
持有人权益		
实收基金	389,200,443.81	379,177,416.36
未实现利得	15,702,794.23	749,191.29
未分配收益	51,913.74	-11,792.55
持有人权益合计	404,955,151.78	379,914,815.10
负债及持有人权益总计	781,775,201.12	393,868,326.68
基金份额净值	1.0405	1.0019

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

金额单位:人民币元

	2006年度	2005年12月19日(基金合同生效日)至2005年12月31日止会计期间
收入:	424,016,069.35	206,619.28
股票差价收入	402,714,845.02	1,538.16
债券差价收入	2,261,042.27	0.00
权证差价收入	10,947,715.25	0.00
债券利息收入	296,632.69	60,290.52
存款利息收入	714,728.92	121,254.91
股利收入	6,740,231.20	0.00
买入返售证券收入	12,400.00	0.00
其他收入	328,474.00	23,535.69
费用:	9,671,186.58	218,411.83
基金管理人报酬	7,932,575.29	187,210.16
基金托管费	1,322,095.89	31,201.67
卖出回购证券支出	0.00	0.00
其他费用	416,515.40	0.00
其中:信息披露费	300,000.00	0.00
审计费用	100,000.00	0.00
基金净收益	414,344,882.77	-11,792.55
未实现利得	15,644,975.89	749,191.29
基金经营业绩	429,989,858.66	737,398.74

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

金额单位:人民币元

	2006年度	2005年12月19日(基金合同生效日)至2005年12月31日止会计期间
本期基金净收益	414,344,882.77	-11,792.55
加:期初基金净收益	-11,792.55	0.00
加:本期损益平准金	1,454,034.79	0.00
申购	25,170,475.65	0.00
赎回	-23,716,440.86	0.00
可供分配基金净收益	415,787,125.01	-11,792.55
减:本期已分配基金净收益	415,735,211.27	0.00
期末基金净收益	51,913.74	-11,792.55

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

金额单位:人民币元

	2006年度	2005年12月19日(基金合同生效日)至2005年12月31日止会计期间
一、期初基金净值	379,914,815.10	379,177,416.36
二、本期经营活动		
基金净收益	414,344,882.77	-11,792.55
未实现利得	15,644,975.89	749,191.29
经营活动产生的基金净值变动数	429,989,858.66	737,398.74
三、本期基金份额交易		
基金申购款	273,817,456.94	0.00
基金赎回款	-263,031,767.65	0.00
基金份额交易产生的基金净值变动数	10,785,689.29	0.00
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	-415,735,211.27	0.00
五、期末基金净值	404,955,151.78	379,914,815.10

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.主要会计政策及会计估计

编制基金财务报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金的财务报表是按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、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》和《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》及基金合同的规定而编制。

会计年度

自公历1月1日至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2005年12月19日(基金合同生效日)至2005年12月31日。

记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础,除上市股票和债券按市值计价外,其余均以历史成本为计价原则。

基金资产的估值原则

(1).估值对象为基金所拥有的现金、银行存款、股票、权证和债券等;

(2).现金和银行存款、清算备付金按本金估值,并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入"应收利息"科目;

(3).上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值,该估值日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;实际成本与估值之间的差异计入"未实现利得"科目;

(4).未上市的股票的估值

A.送股、转增股、配股或增发的新股,以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日收盘价计算;

B.首次公开发行的股票,以其成本价计算。

(5).配股权证,从配股除权日到配股确认日止,按收盘价高于配股价的差额估值;差异计入"配股权证"及"未实现利得"科目,如果收盘价等于或低于配股价,则估值额为零;

(6).上市流通的权证以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值,该估值日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;实际成本与估值之间的差异计入"未实现利得"科目;

(7).未上市、停牌的权证的估值根据B-S模型(布莱克—斯柯尔斯模型)计算;

(8).投资分离交易可转债而取得的权证估值参照上述(6)和(7);

(9).上市债券以不含息价格计价,按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值;该日无交易的,以最近交易日净价估值,并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息;

(10).银行间市场债券以不含息价格计价,按成本估值,并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息;

(11).未上市债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成本价、收益率曲线等因素确 定的反映公允价值的价格估值;

(12).分离交易可转债的估值参照上述(9)和(11);

(13).资产支持证券以不含息价格计价,按成本估值,并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息;

(14).如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值;

(15).如有新增事项,按国家最新规定估值。

证券投资的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时,先计算成本后计算买卖证券价差。

(1).股票

A.买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账;

a.上交所买入股票成本:由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成;

b.深交所买入股票成本:由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成。

B.上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。

(2).权证

A.买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账;

a.上交所买入权证成本:由买入金额、买入经手费、买入证管费和买入结算费组成;

b.深交所买入股票成本:由买入金额、买入经手费、买入证管费和买入结算费组成。

B.权证买卖暂不计佣金;

C.投资分离交易可转债而取得的权证计价同一般权证的买卖计价方法;

D.本基金在本报告期内未投资分离交易可转债,因此未取得相关的权证。

(3).债券

A. a.买入上市债券于成交日确认为债券投资,按应支付的全部价款入账,如果应支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

b.买入非上市债券于实际支付价款时确认为债券投资,按实际支付的全部价款入账,如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

c.买入分离交易可转债或资产支持证券于成交日确认为债券投资,按应支付的全部价款入账,如果应支付的价款中包含其起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成其投资成本。

B.债券买卖不计佣金;

C.本基金在本报告期内未投资资产支持证券。

(4).买入返售证券

买入返售证券成本:通过证券交易所进行融券业务,按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资;通过银行间市场进行融券业务,按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

收入的确认和计量

(1).股票差价收入于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账;

(2).权证差价收入于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账;

(3).债券差价收入:

卖出交易所上市债券(含资产支持证券)-- 于成交日确认债券差价收入,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账;

卖出银行间市场交易债券(含资产支持证券)-- 于实际收到价款时确认债券差价收入,并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

(4).债券(含资产支持证券)利息收入按实际持有期内逐日计提,并按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

(5).存款利息收入、清算备付金利息收入和权证保证金利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账;

(6).股利收入于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认;

(7).买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账;

(8).其他收入于实际收到时确认收入。

费用的确认和计量

(1).基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率逐日计提;

(2).基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(3).卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;

(4).信息披露费和审计费用按期初合理预估数额逐日预提;

(5).其他费用于实际支付时确认费用。

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价的会计处理

(1)支付的现金对价应于对价支付的股票上市流通日确认,并按上市公司公告的支付现金对价比例计算确认的金额冲减对价支付的股票投资成本,借记"股票投资"科目(红字),借记"其他应收款"科目;

(2)现金对价支付日,按上市公司公告的支付现金对价比例计算确认的现金对价金额,借记"银行存款"科目,贷记"其他应收款"科目。

基金申购、赎回、转换的确认

在收到基金投资人申购、赎回或转换申请之日后,于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。于确认日按照实收基金、未实现利得、未分配收益和损益平准金的余额占基金净值的比例,将确认有效的申购、赎回或转换款项分割为三部分,分别确认为实收基金、未实现利得、损益平准金的增加或减少。

实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购、赎回、转换引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日、转换确认日认列。

损益平准金

损益平准金为申购、赎回、转换款中所含的按基金未分配净收益占基金净值比例计算的一部分金额,于计算基金申购、赎回、转换确认日认列,并于期末全额转入未分配收益。

基金的收益分配政策

(1).每次基金收益分配比例不低于当时可分配收益的50%;

(2).基金收益分配采用现金方式,投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;如果投资者没有明示选择,则视为选择获取现金红利方式;

(3).每一基金份额享有同等分配权;

(4).基金当期收益先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配;

(5).基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值;

(6).如果基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;

(7).在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每年至少一次,最多为六次,基金合同生效不满3个月,收益可不分配;

(8).法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

2.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。

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。

3.本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

4.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
中国新纪元有限公司	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×1.5%/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7,932,575.29元,其中已支付基金管理人人民币7,202,600.89元,尚余人民币917,184.56元未支付。(2005年应付未付基金管理人管理费共人民币187,210.16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×0.25%/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1,322,095.89元,其中已支付基金托管人人民币1,200,433.47元,尚余人民币152,864.09元未支付。(2005年应付未付基金托管人托管费共人民币31,201.67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	0.00	34,135,375.01	0.00	34,135,375.01	8.77%	申购金额≥1000万元,1000元/笔
合计	0.00	34,135,375.01	0.00	34,135,375.01	8.77%	

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	0.00	0.00	200,008,000.00	51.39%
合计	200,008,000.00	0.00	0.00	200,008,000.00	51.39%

(5).存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

	2006.12.31	2005.12.31
银行存款	410,720,073.20	121,173,268.90
	2006年度	2005年12月19日(基金合同生效日)至2005年12月31日
利息收入	689,517.86	121,254.91

5.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:

A. 发行未流通或锁定的股票

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
中国人寿	264,600	4,995,648.00	4,995,648.00	收盘价	未上市流通	2007-4-9
华联综超	650,155	8,400,002.48	15,012,078.95	收盘价	增发新股锁定	2007-5-17

B. 因股权分置改革而停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	期末估值总额(元)
方案实施阶段停牌:							
000549	S湘火炬	2006-12-19	8.90	未开牌	未开盘	930,000	8,277,000.00

(2)本报告期末本基金无流通受限制债券。

八、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	368,617,150.31	47.15%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	412,097,685.48	52.71%
其他资产	1,060,365.33	0.14%
合计	781,775,201.12	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	11,181,479.33	2.76%
B 采掘业	63,872,297.06	15.77%
C 制造业	147,895,415.16	36.53%
C0 食品、饮料	9,704,801.34	2.40%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	59,592,199.22	14.72%
C5 电子	4,449,120.00	1.10%
C6 金属、非金属	28,724,380.00	7.09%
C7 机械、设备、仪表	21,692,868.00	5.36%
C8 医药、生物制品	16,181,001.00	4.00%
C99 其他制造业	7,551,045.60	1.86%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	12,583,074.40	3.11%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	25,692,619.54	6.34%
H 批发和零售贸易	27,666,985.06	6.83%
I 金融、保险业	48,420,802.80	11.96%
J 房地产业	25,264,226.48	6.24%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	6,040,250.48	1.49%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	368,617,150.31	91.03%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量	期末市值	市值占净值比例
1	600028	中国石化	3,538,827	32,274,102.24	7.97%
2	600352	浙江龙盛	6,931,300	30,705,659.00	7.58%
3	600408	安泰集团	4,130,673	18,629,335.23	4.60%
4	600997	开滦股份	2,100,000	16,527,000.00	4.08%
5	600036	招商银行	1,000,000	16,360,000.00	4.04%
6	600201	金宇集团	3,030,150	16,181,001.00	4.00%
7	600016	民生银行	1,506,300	15,364,260.00	3.79%
8	000933	神火股份	1,344,442	15,071,194.82	3.72%
9	600361	华联综超	650,155	15,012,078.95	3.71%
10	600487	亨通光电	1,281,698	13,752,619.54	3.40%

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。

(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%的股票明细(前20名)

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	600028	中国石化	120,131,213.81	31.62%
2	000002	万 科 A	72,594,810.55	19.11%
3	600036	招商银行	64,855,060.24	17.07%
4	600016	民生银行	59,774,053.34	15.73%
5	600000	浦发银行	52,256,897.93	13.75%
6	000006	深振业 A	52,111,135.00	13.72%
7	600219	南山铝业	47,143,603.66	12.41%
8	600352	浙江龙盛	44,577,161.58	11.73%
9	600408	安泰集团	43,033,004.49	11.33%
10	600019	宝钢股份	42,978,528.49	11.31%
11	600050	中国联通	42,211,505.10	11.11%
12	600811	东方集团	39,153,189.70	10.31%
13	600795	国电电力	37,167,203.47	9.78%
14	601006	大秦铁路	32,540,614.05	8.57%
15	000933	神火股份	32,249,996.31	8.49%
16	600009	上海机场	30,719,139.53	8.09%
17	600085	同仁堂	29,870,460.61	7.86%
18	600886	国投电力	28,200,659.84	7.42%
19	000729	燕京啤酒	27,267,737.71	7.18%
20	600487	亨通光电	24,399,849.95	6.42%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细(前20名)

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	600028	中国石化	98,603,525.91	25.95%
2	600036	招商银行	93,486,171.49	24.61%
3	000002	万 科 A	85,748,644.39	22.57%
4	600016	民生银行	83,761,520.88	22.05%
5	600000	浦发银行	61,903,561.64	16.29%
6	000006	深振业 A	58,693,659.40	15.45%
7	000623	吉林敖东	57,397,934.27	15.11%
8	600219	南山铝业	48,989,189.48	12.89%
9	000061	农 产 品	47,001,493.17	12.37%
10	600795	国电电力	45,322,294.46	11.93%
11	600811	东方集团	44,393,575.86	11.69%
12	600050	中国联通	44,263,516.11	11.65%
13	000876	新 希 望	44,060,785.64	11.60%
14	000708	大冶特钢	42,113,932.36	11.09%
15	600019	宝钢股份	34,839,948.67	9.17%
16	600415	小商品城	34,668,848.78	9.13%
17	601006	大秦铁路	33,485,829.13	8.81%
18	000729	燕京啤酒	33,410,937.32	8.79%
19	600085	同仁堂	28,632,866.89	7.54%
20	600009	上海机场	28,254,230.33	7.44%

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	2,062,282,627.80
报告期内卖出股票收入总额	2,231,485,113.08

(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(元)	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	500,000.00
应收证券清算款	507,272,64.00
应收股利	0.00
应收利息	53,092.69
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合 计	1,060,365.33

4、期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序 号	债券代码	债券名称	期末市值(元)	市值占净值比例
--	--	--	--	--

5、报告期末本基金未持有资产支持证券。

6、本报告期内权证投资情况

权 证 类 别	权 证 名 称	数 量	成 本 总 额
被动持有的权证	万华 HXB1	57,974	0.00
	万华 HXP1	86,960	0.00
	沪场 JTP1	1,166,250	0.00
	招行 CMP1	626,003	0.00
	伊利 CWB1	96,000	0.00
主动投资的权证	沪场 JTP1	684,000	1,207,353.59
	万华 HXB1	799,900	9,420,208.35
	伊利 CWB1	486,390	6,578,221.61
权证投资合计		4,003,477	17,205,783.55

九、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	2,200.00
平均每户持有的基金份额	176,909.29
机构投资者持有的基金份额	338,894,037.50
机构投资者持有的基金份额占总份额的比例	87.07%
个人投资者持有的基金份额	50,306,406.31
个人投资者持有的基金份额占总份额的比例	12.93%

十、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	379,177,416.36
期间基金总申购份额	218,084,853.16
期间基金总赎回份额	208,061,825.71
期末基金份额总额	389,200,443.81

十一、重大事件揭示

(一)本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2006年2月22日发布了关于调整基金经理的公告,增聘杨谷先生担任诺安股票证券投资基金基金经理;于2006年4月29日发布了关于公司高级管理人员变动的公告,王铁林先生辞去公司副总经理的职务;于2006年9月2日发布了关于调整基金经理的公告,党开宇女士不再担任诺安股票证券投资基金基金经理(之一)的职务;于2006年9月29日发布了关于公司聘任高级管理人员的公告,聘任奥成文先生担任公司总经理,易军先生、杨文先生担任公司副总经理,陈勇先生担任公司督察长。姜永凯先生不再担任公司总经理职务,奥成文先生不再担任公司督察长职务。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)本年度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)本基金于2006年3月10日发布公告,决定进行基金第一次收益分配,每10份基金份额分配红利0.15元;于2006年5月29日发布公告,决定进行基金第二次收益分配,每10份基金份额分配红利0.80元;于2006年10月31日发布公告,决定进行基金第三次收益分配,每10份基金份额分配红利0.30元;于2006年12月29日发布公告,决定进行基金第四次收益分配,每10份基金份额分配红利9.485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。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:1年。

(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、本报告期内各席位数量、股票、权证、债券及回购交易和佣金情况如下:

(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	719,012,346.71	16.85%	589,186.55	17.10%
招商证券股份有限公司	1	950,533,376.47	22.27%	743,801.75	21.58%
平安证券有限责任公司	1	553,821,906.47	12.98%	454,131.81	13.18%
中信建投证券有限责任公司	1	601,619,838.73	14.10%	493,325.04	14.31%
中信证券股份有限公司	1	693,176,972.73	16.24%	568,401.49	16.49%
国泰君安证券股份有限公司	1	457,147,089.64	10.71%	357,721.10	10.38%
德邦证券有限责任公司	1	292,481,121.86	6.85%	239,834.88	6.96%
合计	7	4,267,792,652.61	100.00%	3,446,402.62	100.00%

(2)权证、债券及回购交易情况:

券商名称	权证成交金额	占成交总额的比例	债券成交金额	占成交总额的比例	回购成交金额	占成交总额的比例
申银万国证券股份有限公司	4,912,319.14	10.83%	35,185,845.70	62.06%	40,000,000.00	100.00%
招商证券股份有限公司	0.00	0.00%	17,410,495.06	30.71%	0.00	0.00%
平安证券有限责任公司	6,076,401.87	13.40%	1,146,312.00	2.02%	0.00	0.00%
中信建投证券有限责任公司	7,360,288.59	16.23%	551,031.20	0.97%	0.00	0.00%
中信证券股份有限公司	23,834,349.19	52.54%	2,405,346.00	4.24%	0.00	0.00%
国泰君安证券股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
德邦证券有限责任公司	3,176,772.32	7.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	45,360,131.11	100.00%	56,699,029.96	100.00%	40,000,000.00	100.00%

2、本报告期租用证券公司席位的变更情况

本期新增5家证券公司的5个席位:平安证券有限责任公司(1个席位)、中信建投证券有限责任公司(1个席位)、中信证券股份有限公司(1个席位)、国泰君安证券股份有限公司(1个席位)、德邦证券有限责任公司(1个席位)。

3、专用席位的选择标准和程序

基金管理人选择使用基金专用交易席位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《专用证券交易席位租用协议》。

(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2006年2月8日发布公告,增加深圳发展银行代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回业务;于2006年4月20日发布公告,增加南京证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回业务;于2006年6月16日发布公告,增加湘财证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回业务;于2006年6月26日发布公告,增加兴业证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回业务;于2006年7月28日发布公告,增加招商银行代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回业务;于2006年10月27日发布公告,增加东海证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回业务;于2006年11月2日发布公告,增加德邦证券代销机构的全国所有网点,办理本基金的开户、申购和赎回业务;于2006年12月4日发布公告,增加中信建投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2006年3月10日发布诺安股票证券投资基金第一次分红公告,每10份基金份额派发红利0.15元;于2006年5月29日发布诺安股票证券投资基金第二次分红公告,每10份基金份额派发红利0.80元;于2006年10月31日发布诺安股票证券投资基金第三次分红公告,每10份基金份额派发红利0.30元;于2006年12月29日发布诺安股票证券投资基金第四次分红公告,每10份基金份额派发红利9.485元。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2006年1月10日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定于2006年1月12日开始办理本基金日常申购业务。本基金管理人于2006年3月15日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定于2006年3月17日开始办理本基金日常赎回业务。

4、本基金管理人于2006年3月13日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于本基金管理人运用固有资金申购诺安股票证券投资基金的公告。

5、本基金管理人于2006年3月15日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定于2006年3月17日开始对直销投资者开通本基金与诺安货币市场基金之间的基金转换业务。

6、本基金管理人于2006年3月18日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于本基金管理人管理的本基金将可能运用本基金财产投资权证的公告。

7、本基金管理人于2006年6月8日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定于2006年6月12日起变更基金直销专户账户,启用新的基金直销专户。

8、本基金管理人于2006年7月17日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,更新本基金招募说明书全文及摘要。

9、本基金管理人于2006年9月15日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定于2006年9月18日开始开通旗下四只基金(本基金、诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安中短期债券投资基金)之间的基金转换业务。

10、本基金管理人于2006年9月30日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于本基金管理人管理的本基金将可能运用本基金财产投资于在全国银行间债券市场或证券交易所交易的资产支持证券的公告。

11、本基金管理人于2006年10月13日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布公告,决定于2006年10月16日开始开通基金网上交易业务。

12、本基金管理人于2006年12月27日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于本基金第四次分红预告与暂停申购及转入业务公告。

13、本基金管理人于2006年12月27日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》上发布关于本基金开展限量持续销售活动的公告。

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
二零零七年三月二十七日