

## 诺安股票证券投资基金

## 招募说明书(更新)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

诺安股票证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会2006年9月7日证监基金字[2006]154号文核准公开募集,本基金的基金合同于2006年12月19日正式生效。

**重要提示**

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书;基金过往业绩并不预示其未来表现;

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人。持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

招募说明书更新已经基金托管人复核。招募说明书更新前所载内容截止日为2007年6月19日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年3月31日(财务数据未经审计)。

**一、基金管理人****(一)基金管理人概况**

- 1.基金管理人名称:诺安基金管理有限公司
2. 设立日期:2003年12月9日
3. 注册地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层
4. 办公地址:同上
5. 法定代表人:刘德树
6. 注册资本:人民币1.1亿元
7. 办公电话:0755-83026688
8. 联系人:倪慧华
9. 股本结构:

股东单位	出资额(万元)	出资比例
中国对外经济贸易信托投资有限公司	4400	40%
深圳市捷成投资有限公司	4400	40%
北京中关村科学城建设股份有限公司	2200	20%
合 计	11000	100%

**(二)主要人员情况**

1. 董事会成员  
刘德树先生,董事长,工商管理硕士,高级工程师。历任中国机械进出口总公司副总经理、董事长、总经理,党委书记,中国中化集团公司党组书记、总裁。  
秦维舟先生,副董事长,工商管理硕士。历任北京中联新技术有限公司总经理、香港首维发展有限公司总经理、香港先锋投资有限公司总经理、中国新纪元有限公司副总裁。  
江彪先生,董事,经济学硕士,高级经济师。历任海南科技工业公司总经理,深圳金图实业股份有限公司董事长,中国新纪元物资流通中心总经理,中国新纪元有限公司董事长、北京中关村科学城建设股份有限公司总裁。  
欧阳文安先生,独立董事,工程师。历任中共北京市委副秘书长兼办公厅主任、中共北京石景山区党委书记、中共北京市委常委、秘书长,北京国际电气工程有限公司董事长,北京国际电力开发投资公司董事长。  
朱秉刚先生,独立董事,教授级高级经济师。历任石油部计划司副司长、中国石油天然气集团公司计划局局长、中国石油天然气集团公司营销中心副主任。  
陆南屏先生,独立董事。历任新华社香港分社办公厅综合处处长、办公厅副主任、国际问题研究中心办公室主任、国家外汇管理局办公室主任、政策法规司主任、副局长。  
2. 监事会成员  
陈耀辉先生,监事,会计学博士。历任美国华化集团公司财务经理,中化国际石油公司财务总监,中化国际(中国)集团公司财务总监兼副部长、副总会计师、副总审计师。  
赵履明先生,监事,金融学硕士。历任中国人民银行深圳经济特区分行证券管理处副处长、深圳证券交易所理事兼秘书长、君安证券香港公司副总经理等职。  
戴友明先生,监事。历任浙江证券深圳营业部交易主管、国泰君安证券深圳营业部副经理、诺安基金管理有限公司中央交易室主管。  
3. 经理层人员  
奥成文先生,总经理,经济学硕士,经济师。曾任中国应用技术(集团)控股有限公司资产经营部经理、中国对外经济贸易信托投资有限公司投资银行部副经理。2002年10月开始参加诺安基金管理有限公司筹备工作,任公司督察长,现任公司总经理。  
杨文先生,副总经理,企业管理学博士。曾任国泰君安证券公司研究所金融工程研究员、中融基金管理有限公司市场部经理。2003年8月加入诺安基金管理有限公司,历任市场部总监、发展战略部总监,现任公司副总经理。  
陈勇先生,督察长,经济学硕士。曾任国泰君安证券公司固定收益部业务董事、资产管理部基金经理、民生证券资产管理部证券投资基金总监。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,历任研究员、研究部总监,现任公司督察长。

**4. 现任基金经理**

杨文先生,基金经理。上海财经大学经济学硕士,CPA。1998年至2001年任平安证券公司综合研究所研究员,2001年至2003年任西北证券公司资产管理部研究员。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司投资总监,诺安股票证券投资基金基金经理、诺安价值增长股票证券投资基金基金经理(之一)。

**5. 历任基金经理**

许萍女士,上海交通大学管理学科学与工程硕士。曾于2006年12月至2006年9月担任诺安股票基金基金经理。

6. 投资决策委员会委员名单  
投资决策委员会由三名成员组成。委员会主席由公司总经理奥成文先生担任,委员包括:杨谷先生,投资总监;陈述先生,研究部副经理。

**上述人员之间不存在近亲属关系。****二、基金托管人**

1. 名称:中国工商银行股份有限公司
2. 设立日期:1984年1月1日
3. 法定代表人:姜建清
4. 注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号
5. 邮政编码:100032
6. 注册资本:人民币334,018,850,026元
7. 办公地址:同上
8. 电话:010-66106912
9. 联系人:蒋松云

**三、相关服务机构**

(一)诺安基金管理有限公司直销中心  
本公司在深圳、北京、上海开设三个直销点对投资者办理开户、申购赎回等业务:  
1. 深圳直销中心  
办公地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19层  
邮政编码:518048  
电话:0755-83026688  
传真:0755-83026677  
联系人:张旭凡

2. 北京直销中心  
办公地址:北京市朝阳区光华路甲14号901室  
邮政编码:100020  
电话:010-65963688  
传真:010-51300999  
联系人:牛旭

3. 上海直销中心  
办公地址:上海市金陵东路141号4楼  
电话:021-63287232  
传真:021-63286312  
联系人:屈慧华

(二)基金代销机构  
1. 中国工商银行  
注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号  
法定代表人:姜建清  
电话:010-66107900  
传真:010-66107914  
联系人:田耕

2. 招商银行  
注册地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦  
法定代表人:秦晓  
电话:0755-83195834,82090060  
传真:0755-83195049,82090817  
联系人:朱虹、刘颖

3. 深圳发展银行  
注册地址:深圳市深南东路5047号  
法定代表人:法兰兰克纽曼  
电话:0755-82088888  
传真:0755-82080714  
联系人:周勤

4. 联合证券有限责任公司  
注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10,24,25层  
法定代表人:马国辉  
电话:0755-82492000  
传真:0755-82492062  
联系人:范雪玲

5. 国泰君安证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东新区商城路618号  
办公地址:上海市延平路136号  
法定代表人:祝剑一  
电话:021-62580818-213  
传真:021-62589400  
联系人:芮筱蒂

6. 申银万国证券股份有限公司  
注册地址:上海市常熟路171号  
法定代表人:王明凯  
电话:021-54033888  
传真:021-54036333  
联系人:刘珊珊

7. 金元证券股份有限公司  
注册地址:海南省海口市南宝路36号证券大厦4楼  
办公地址:深圳市深南大道4001号时代金融中心17楼  
法定代表人:郑耀  
电话:0755-83026696  
传真:0755-83026626  
联系人:金峰

8. 中国银河证券股份有限公司  
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座  
法定代表人:朱利  
电话:010-66568888  
传真:010-66568532  
联系人:郭京华

9. 国信证券股份有限公司  
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦  
法定代表人:何如  
电话:0755-82130833

传真:0755-82133302

联系人:林建闽

10. 海通证券股份有限公司  
注册地址:上海市淮海中路98号  
法定代表人:王开国  
电话:021-53594666  
传真:021-53598549  
联系人:李芳

11. 长江证券股份有限公司  
注册地址:武汉市新华下路特8号长江证券大厦  
法定代表人:明云成  
电话:027-65790660  
传真:027-85481532  
联系人:毕琳

12. 南京证券有限责任公司  
注册地址:南京市玄武区大钟亭8号  
法定代表人:张华东  
电话:025-83367888  
传真:025-83367377  
联系人:薛莉

13. 湘财证券有限责任公司  
注册地址:湖南省长沙市黄兴中路63号中山国际大厦12楼  
办公地址:上海市浦东银城东路139号华能大厦  
法定代表人:陈学华  
电话:021-68969200  
传真:021-68969338  
联系人:陈伟

14. 兴业证券股份有限公司  
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦  
法定代表人:兰荣  
电话:021-68419974  
联系人:杨成芳

15. 东海证券有限责任公司  
注册地址:常州延陵西路59号常信大厦18,19楼  
办公地址:上海市浦东新区东方路989号中达广场17楼  
法定代表人:顾森波  
电话:021-50588876  
传真:021-50588660-8880  
联系人:沈涛

16. 德邦证券有限责任公司  
注册地址:沈阳市沈河区小西路49号  
新加堡支行:上海市浦东新区浦东南路588号浦发大厦26楼  
法定代表人:王军  
电话:021-68590808  
传真:021-68590677  
17. 中信建投证券有限责任公司  
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼  
办公地址:北京市朝内大街188号  
法定代表人:黎晓宏  
电话:400-8888-108  
传真:010-65182261  
联系人:魏明

18. 中信金通证券有限责任公司  
注册地址:杭州市中河南路11号凯悦国际商务楼A座  
办公地址:杭州市中河南路11号凯悦国际商务楼A座  
法定代表人:刘军  
开放式基金咨询电话:0571-96688  
开放式基金业务传真:0571-85783771  
联系人:魏军承

19. 招商证券股份有限公司  
住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层  
法定代表人:宫少林  
电话:0755-82943666  
联系人:马泽承

(三) 注册会计师  
名称:诺安基金管理有限公司  
注册地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层  
法定代表人:刘德树

(四) 出具法律意见书的律师事务所和经办律师  
名称:国浩律师集团(北京)事务所  
注册地址:北京市东城区建国门内大街国贸西街贡院六号E座9层  
办公地址:同上  
法定代表人/负责人:王卫东  
电话:010-65717188  
传真:010-65717800  
联系人:倪筱民  
联系电话:010-65717188 010-65716811  
经办律师:倪筱民、刘宇

(五) 审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师  
名称:利安达信诚会计师事务所有限责任公司  
注册地址:北京市朝阳区八里庄西里100号1号楼东区20层2008室  
法定代表人:黄锦辉  
电话:010-85966871  
传真:010-85966877  
联系人:丁熹

**四、基金名称****诺安股票证券投资基金****五、基金类型****契约型开放式****六、基金的投资目标**

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,本基金的投资目标超越超额利润,也就是在承担和规避市场风险的前提下,取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。

**七、基金的投资方向**

本基金的投资方向为股票、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公开发行的,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。现金资产主要投资于各类银行存款,组合投资比例是:股票资产60-95%;债券的比例为0-35%;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%。

**八、基金的投资策略**

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持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值、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。

**(一) 股票投资策略**

本基金采取自上而下与自上而下相结合的投资策略,投资理念体现对核心价值和中期业绩价值的分析。

**1. 资产类别配置**

股票与债券间的比例配置问题实际上是股票投资的时机选择问题。针对股票投资的时机选择,基金管理人关注市场资金在各个资本市场间的流动,及其对股票市场景气度的影响,并在对比股票市场市盈率水平、股息率水平以及评估股票市场的政策风险后,决定基金的投资仓位比例,动态调整股票资产和债券资产的配置比例。

**2. 股票投资价值分析**

价值化投资理念建立在股票估值基础上的股票投资策略。上市公司的价值理论上来源于以下三个方面,即:资产的价值、盈利能力和盈利的增长能力。而在现实中上市公司的价值更多地是由它的持续盈利能力所决定的。

结合投资价值分析的模型和我国上市公司的实际情况,诺安基金公司开发了包括关键因素选股和核心竞争力分析在内的持续性盈利分析模型,通过对上市公司主营业务的毛利/净利润、销售/管理费用、应收账款、库存周转、坏账计提、累计订单和资本研发支出等因素的定量和定性分析,结合宏观经济因素如:通货膨胀、政府调控等,对上市公司的盈利能力和质量进行判断,并进而对上市公司的持续盈利能力进行判断归类,从中筛选和构建有核心投资价值的股票池。

**3. 领先企业分析**

经过二十多年的改革开放和经济发展,中国正处于一个快速上升的经济周期,一些具有国际比较优势和全球化发展基础的企业将有望在今后几年中脱颖而出,成长为跨国经营的国际大公司,并进而继续成为经济全球化发展中的一个重要力量。这是经济全球化和中国多年改革开放、经济高速发展的可预见的必然结果,也是世界上诸多国家和地区的经济发展实践所验证了的。纵然我国股票市场将有一个从初步发展走向逐步完善的过程,但时间将领先优势的企业国际化发展是一个不可逆转的发展趋势,将是中国经济实力和品牌价值体现。这些企业投资价值的不断显现,将使我国股票市场投资价值提升,我国经济持续增长发展的现实紧密地联系起来,并必将为投资者带来超额的投资回报。

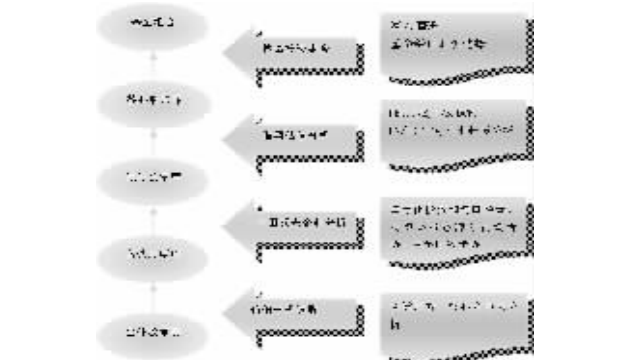
本基金将快速在以上两层投资价值分析的基础上,以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值企业,争取为投资者获得稳定的中长期资本投资收益。基金将从

以下三个角度来发掘有潜力的国际化发展的领先企业:1) 国际化投资和跨国经营分析;2) 通过国际贸易、并购与投资获得全球资源和市场优势;3) 在与国际企业竞争中获得比较优势。实际上,在我国的一些企业已经凭借独特的领先优势开始或者具备了跨国经营的能力,它们遍布于能源、纺织、传统工业和制造业、通信、家电、电子元件、机械和汽车零部件等广泛的行业中。

**4. 股票估值分析**

对于符合投资标准的股票,基金将做进一步的估值分析。P/BG是基金估值分析的重要指标,但是对于某些行业,基金也会选择更有有效的指标,例如,有线电视网络行业基金管理人会用EV/EBITDA以单位用户价值指标。P/BG中的P/E根据当前的价格以及当年的预期利润计算,增长率G根据未来3年的预期年均增长率计算。P/EG越低越好,同时基金还要对包括行业周期及景气、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估指标,而是会融入对P/EG的估计中。在股票价值分析选股过程中,会对行业整体库存情况、应收账款变化以及产品价格波动情况进行分析和判断。

经过以上三层的筛选,基金将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成本基金的核心股票库,研究员及基金经理在此基础上,进行深入调研,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并经过基金经理的时机选择后,最终形成基金的投资组合,具体投资组合构建流程如下:

**(二) 债券投资策略**

本基金的债券投资组合部分采用积极的投资策略,具体包括利率预测策略、收益率曲线预测策略、溢价分析策略,以及个券估值策略,并配合可能出现的其他投资机会。

**九、基金的业绩比较标准**

本基金的业绩比较标准为:  
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公布,包含中国沪深两个市场流通市值最大的六百大上市公司,涵盖了几乎所有行业,占市值的77%(2003年7月数据)。A600指数在市场中代表性、市场相关性、流动性等方面具备条件作为基准指数的可行性。同时,新华富时中国国债指数能够较好地反映我国债券市场的收益状况。

**十、基金的风险收益特征**

本基金属于中高风险的股票型基金,将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取较高的投资收益。

**十一、基金投资组合报告**

本报告期末投资组合截止日期为2007年3月31日,本报告中列财务数据未经审计。

**(一) 报告期末基金资产组合情况**

项目	金额	占基金总资产的比例
股票	5,383,659,568.76	81.06%
债券	0.00	0.00%
权证	25,038,843.20	0.38%
银行存款及清算备付金合计	1,106,824,874.13	16.67%
其他资产	125,857,539.37	1.90%
合计	6,641,380,815.46	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	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	29,058,227.34	0.45%
B 采掘业	180,233,943.28	2.79%
C 制造业	1,901,798,364.51	29.40%
CO 食品、饮料	33,295,720.75	0.51%
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	220,686,991.80	3.41%
CS 电子、电器、TMT	1,233,766.52	0.02%
CE 金属、非金属	681,098,121.11	13.31%
CF 机械、设备、仪表	373,045,430.52	5.77%
CG 医药、生物制品	239,031,565.21	3.69%
CS9 其他制造业	173,406,769.00	2.68%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	341,061,323.07	5.27%
E 建筑业	18,467,500.00	0.29%
F 交通运输、仓储业	315,430,750.00	4.88%
G 信息技术业	385,164,569.65	5.95%
H 批发和零售贸易	111,552,950.60	1.72%
I 金融、保险业	1,336,098,134.52	20.65%
J 房地产业	58,232,841.65	0.89%
K 社会服务业	349,467,463.74	5.65%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	177,093,500.00	2.74%
合计	5,383,659,568.76	83.21%

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值	市值占净值比例
1	600036	招商银行	28,278,404	456,718,661.52	7.06%
2	600219	招商局地产	29,274,968	430,634,779.28	6.66%
3	601166	兴业银行	14,039,280	381,868,416.00	5.90%
4	000002	万科A	18,807,938	312,023,641.65	4.82%
5	000778	新光转债	28,242,005	253,044,104.65	3.91%
6	600000	浦发银行	9,318,794	248,968,175.68	3.85%
7	600900	长江电力	15,659,906	204,205,174.24	3.16%
8	600896	张江高科	16,850,000	177,093,500.00	2.74%
9	600196	复星医药	16,600,000	149,898,000.00	2.32%
10	600064	南京高科	8,420,000	130,004,800.00	2.01%

**(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合**

债券类别	市值	市值占净值比例
国债券	---	---
金融债	---	---
央行票据	---	---
企业债	---	---
可转债	---	---
债券投资组合	---	---

**(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细**

序号	债券名称	市值	市值占净值比例
---	---	---	---

**(六) 投资组合报告附注**

1. 本基金本报告投资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. 期末其他资产情况

项目	金额
交易性金融资产	819,752.38
应收证券清算款	83,896,929.45
应收股利	75,933.00
应收利息	319,747.28
应收申购款	40,745,177.26
其他应收款	0.00
其他流动资产	125,857,539.37

**4. 期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

序号	债券代码	债券名称	期末市值	市值占净值比例
---	---	---	---	---

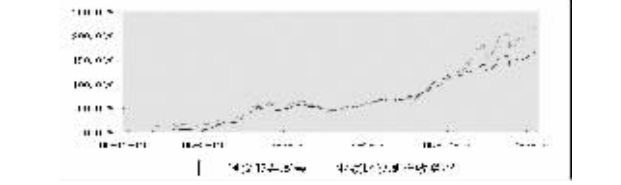
**5. 报告期末本基金未持有资产支持证券。****6. 本报告期末权证投资情况**

权证名称	权证名称	数量	市值总额
主动持有的权证	鹏程 JTB1	5,000,000	18,510,000.00
被动投资的权证	伊利 CWB1	370,578	6,528,843.20
权证投资组合	---	0	0.00

**十二、基金的业绩****本基金过往业绩不代表未来表现。**

(一) 诺安股票基金报告期基金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 扣除费用 (1)	业绩比较 基准收益 率(3)	业绩比较 基准收益 率(4)	(1)-(3)	(1)-(4)	
2006.12.19-2006.12.31	0.18%	0.22%	2.84%	-0.66%	-0.49%	
2006.1.1-2006.12.31	11.67%	1.34%	119.70%	1.38%	-2.03%	-0.04%
2007.1.1-2007.3.31	22.34%	1.87%	39.84%	2.44%	-17.50%	-0.57%
2006.12.19-2007.3.31	166.76%	1.43%	215.96%	1.61%	-49.20%	-0.18%

**(二) 诺安股票基金净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图****十三、基金的费用****(一) 基金费用的种类**

1. 基金管理人的管理费;
2. 基金托管人的托管费;
3. 基金的销售交易费用;
4. 银行汇划费用;
5. 基金合同生效后与基金相关的基金信息披露费用;
6. 基金份额持有人大会费用;
7. 基金合同生效后与基金相关的会计师事务所费;
8. 按照国家和有关基金合同的约定,可以在基金财产中列支的其他费用。基金终止清算时发生费用,按实际支出从基金财产净值中扣除。

**(二) 与基金运作有关的费用**

1. 基金管理人的管理费  
在通常情况下,本基金的管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率计算,计算方法如下:  
$$H = E \times 1.5\%$$
  
H为每日应计提的基金管理费  
E为前一日基金资产净值

基金管理人管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理人划款指令,基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日等,则顺延至支付日期顺延。  
2. 基金托管人的托管费  
在通常情况下,本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计算,计算方法如下:  
$$H = E \times 0.25\%$$
  
H为每日应计提的基金托管费  
E为前一日基金资产净值

基金托管人的