# 诺安价值增长股票证券投资基金

## 2007 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 2008 年 3 月 21 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：诺安价值增长股票证券投资基金
基金简称：诺安价值增长基金
交易代码：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
期末基金份额总额：15，035，544，839.39 份

（二）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：新华富时中国 A600 指数以及新华富时中国国债指数的复合指数即：80%×新华富时中国 A600 指数+20%×新华富时中国国债指数

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。

（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

| 序号 | 主要财务指标 | 2007年 | 2006年 11 月 21 日（基金合同生效日）-2006 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|---|
| 1 | 本期利润 | 6，654，051，247.85 | 965，998，774.90 |
| 2 | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 4，770，953，012.51 | 52，886，653.78 |
| 3 | 加权平均份额本期利润 | 0.6973 | 0.1561 |
| 4 | 期末可供分配利润 | 1，003，683，711.66 | 55，838，697.31 |
| 5 | 期末可供分配份额利润 | 0.0668 | 0.0083 |
| 6 | 期末基金资产净值 | 18，705，855，193.21 | 7，701，780，431.23 |
| 7 | 期末基金份额净值 | 1.2441 | 1.1507 |
| 8 | 加权平均净值利润率 | 54.64% | 14.95% |
| 9 | 本期份额净值增长率 | 119.34% | 15.07% |
| 10 | 份额累计净值增长率 | 152.39% | 15.07% |

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。

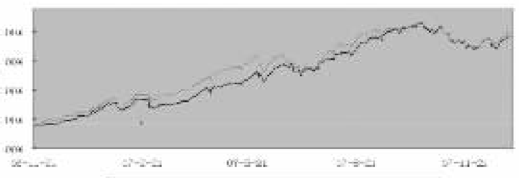
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，“加权平均份额本期净收益”改为“加权平均份额本期利润”，原“加权平均份额本期净收益”= 本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额 /（本期利润 / 加权平均份额本期利润），原“加权平均净值收益率”调整为“加权平均净值利润率”，原“期末可供分配收益”调整为“期末可供分配利润”，原“期末可供分配份额收益”调整为“期末可供分配份额利润”。相关数据已作追溯调整。

（二）基金净值表现

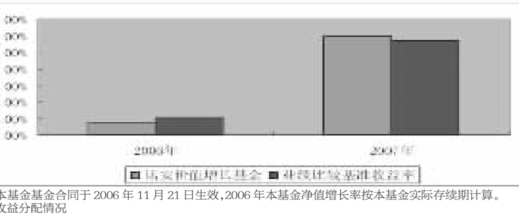
1、诺安价值增长基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

| 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 | -4.96% | 1.73% | -3.75% | 1.54% | -1.21% | 0.19% |
| 过去 6 个月 | 31.16% | 1.71% | 30.46% | 1.64% | 0.70% | 0.07% |
| 过去 1 年 | 119.34% | 1.95% | 113.77% | 1.83% | 5.57% | 0.12% |
| 自基金合同生效起至今 | 152.39% | 1.87% | 158.37% | 1.78% | -5.98% | 0.09% |

2、诺安价值增长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、诺安价值增长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 2006 年 11 月 21 日生效，2006 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 |
|---|---|---|
| 2007 | 9.450 | 本期分红两次 |
| 2006年 11 月 21 日（基金合同生效日）-2006 年 12 月 31 日 | 0.000 | 本期未分红 |
| 合计 | 9.450 | |

**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 号文批准设立，公司股东为中国对外经济贸易信托投资有限公司、深圳市捷隆投资有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司，公司注册资本为 1.5 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、紧急应变制度、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、诺安价值增长证券投资基金、诺安优化收益债券证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金。

（二）基金经理介绍

梅律吾先生，上海财经大学货币银行学专业硕士研究生。1998 年 3 月至 2001 年 8 月，任长城证券公司行业研究员；2001 年 8 月至 2005 年 2 月，任鹏华基金管理有限公司研究员；2005 年 3 月加入诺安基金管理有限公司，2007 年 11 月起担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理。

段鹏程先生，厦门大学生物系硕士。曾于 2007 年 6 月至 2008 年 1 月，担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一），2008 年 1 月起不再担任本基金基金经理（之一）的职务。

杨谷先生，经济学硕士，CFA。曾于 2006 年 11 月至 2007 年 11 月，担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一），2007 年 11 月起不再兼任本基金基金经理（之一）的职务。

易军先生，中国人民大学会计学硕士。曾于 2006 年 11 月至 2007 年 6 月，担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一），2007 年 6 月起不再兼任本基金基金经理（之一）的职务。

（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。

（四）基金的投资策略和业绩表现说明

2007 年度中国经济走过了辉煌的一年，实现了 11%以上的高速增长，上市公司业绩也实现了大幅度的增长。2007 年度中国对外出口以及外贸顺差均创出新高，人民币升值逐渐加速，流动性充裕导致 A 股市场估值水平大幅提升。在公司业绩和估值水平双双提升的背景下，2007 年度 A 股市场走出了波澜壮阔的行情。2007 年度上证指数的收益率接近 100%，沪深 300 指数的收益率接近 150%。

蓝筹股是 2007 年度 A 股市场行情的主角，尤其以金融、地产以及上游原材料等行业的市场表现更为优越。2007 年度，本基金投资主线为寻求业绩快速增长的行业与公司，重点配置蓝筹股，较好地把握了蓝筹股行情。报告期内本基金实现了 119.34%的收益率。该收益率超越了业绩比较基准 5.57 个百分点。

（五）基金管理展望

2008 年度 A 股市场面临一系列不确定因素。美国房地产泡沫破灭导致次贷危机，由此形成对全球经济的拖累，进而影响中国的对外出口。国内通货膨胀率持续走高，导致货币紧缩以及宏观调控压力比较大。2008 年度上市公司“大小非”解禁逐渐进入高峰期，越来越多的上市公司进行再融资。股票供应量大幅度增加，必然对估值水平形成压力。

尽管 2008 年度 A 股市场面临很多利空因素，但我们对 2008 年度全球经济以及中国经济仍然保持相对乐观的态度。美国次贷危机对全球经济有负面影响，但也不至于将全球经济推向深渊。中国经济能够在增长与通胀之间寻求到较好的平衡点。

2008 年初以来 A 股市场经历大幅度调整以后，估值风险已经得到较为充分的释放。尤其是蓝筹股逐渐进入了价值投资的区域，因此 A 股市场不乏投资机会。2008 年投资机会将主要来自业绩增长，而不是估值水平的提升，因此本基金的投资策略为：积极寻求业绩增长超预期的行业与公司，买进并持有被市场低估的优质股票。

（六）基金内部监察报告

报告期内本基金管理人共管理了五只开放式基金——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、诺安优化收益债券型证券投资基金及诺安价值增长股票证券投资基金。为了适应所管理资产规模逐步扩大的情况，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，建立并完善了以监察、稽核为主导的工作体系和流程。内部监察稽核人员按照独立、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。其中公司合法合规运作和内部风险控制的具体情况主要有：

1、报告期内，在公司各部门的积极配合下，监察稽核部对公司各项管理制度进行了全面修订；同时，根据最新颁布的法律法规及公司业务发展的需要，制定了一系列新的规章制度。大力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，加强了对投资风险尤其是流动性风险的控制，对各类风险控制指标进行了逐步细化和完善。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、业务操作流程执行情况；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特别是基金大比例分红后的持续营销活动进行监督、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。

**五、托管人报告**

**托管人报告**

2007 年，本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》及其他有关法律法规、基金合同，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应尽的义务。

2007 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基本按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

2007 年，诺安价值增长股票证券投资基金出现过投资资产支持证券数量超标的情况，我行及时向诺安基金管理公司发送提示函件，诺安基金管理公司已在规定时间内及时对投资组合进行了调整。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在 2007 年所编制和披露的诺安价值增长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**
**2008 年 3 月 21 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、陈静于 2008 年 3 月 18 日出具了利安达审字[2008]第 1030 号“无保留意见的审计报告”。

**七、财务会计报告(已经审计)**

（一）基金财务报表

诺安价值增长股票证券投资基金资产负债表

金额单位：人民币元

| | 2007年 12 月 31 日 | 2006年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| 资 产： | | |
| 银行存款 | 2，196，961，720.26 | 1，037，523，753.07 |
| 结算备付金 | 28，060，544.81 | 30，855，946.63 |
| 存出保证金 | 8，752，290.93 | 750，000.00 |
| 交易性金融资产 | 16，665，908，498.95 | 6，503，566，669.10 |
| 其中：股票投资 | 16，593，528，125.04 | 6，433，241，879.39 |
| 债券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 资产支持证券投资 | 72，380，373.91 | 70，324，789.71 |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 120，662，081.26 |
| 应收证券清算款 | 83，327，306.53 | 0.00 |
| 应收利息 | 1，113，853.25 | 758，245.63 |
| 应收申购款 | 15，556，755.35 | 49，833，368.19 |
| 资产总计 | 18，999，680，970.08 | 7，743，950，063.88 |
| 负债： | | |
| 应付证券清算款 | 147，917，758.17 | 26，932，334.41 |
| 应付赎回款 | 106，129，030.47 | 0.00 |
| 应付管理人报酬 | 23，096，905.79 | 8，425，710.33 |
| 应付托管费 | 3，849，484.30 | 1，404，285.03 |
| 应付交易费用 | 11，063，517.72 | 4，657，302.88 |
| 应交税费 | 419，101.00 | 0.00 |
| 其他负债 | 1，349，979.42 | 750，000.00 |
| 负债合计 | 293，825，776.87 | 42，169，632.65 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 15，035，544，839.39 | 6，693，174，583.12 |
| 未分配利润 | 3，670，310，353.82 | 1，008，605，848.11 |
| 所有者权益合计 | 18，705，855，193.21 | 7，701，780，431.23 |
| 负债和所有者权益总计 | 18，999，680，970.08 | 7，743，950，063.88 |
| | | |
| 基金份额净值 | 1.2441 | 1.1507 |
| 基金份额总额（份） | 15，035，544，839.39 | 6，693，174，583.12 |

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安价值增长股票证券投资基金利润表

金额单位：人民币元

| | 2007年度 | 2006年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止会计期间 |
|---|---|---|
| 一、收入 | 7，038，319，144.67 | 990，189，535.21 |
| 1、利息收入 | 21，676，262.37 | 3，731，622.15 |
| 其中：存款利息收入 | 19，049，492.40 | 2，654，449.39 |
| 债券利息收入 | 13，802.85 | 72，168.77 |
| 资产支持证券利息收入 | 2，612，967.12 | 53，972.60 |
| 买入返售金融资产收入 | 0.00 | 951，031.39 |
| 2、投资收益（损失以“-”号填列） | 5，116，101，555.14 | 73，207，945.07 |
| 其中：股票投资收益 | 4，973，021，290.72 | 27，411，944.06 |
| 债券投资收益 | -1，085，175.65 | -21，074，907.79 |
| 资产支持证券投资收益 | 20，936.53 | 0.00 |
| 衍生工具收益 | 105，554，017.73 | 66，247，249.57 |
| 股利收益 | 38，590，485.81 | 623，659.23 |
| 3、公允价值变动收益（损失以”-“号填列） | 1，883，098，235.34 | 913，112，121.12 |
| 4、其他收入（损失以”-“号填列） | 17，443，091.82 | 137，846.87 |
| 二、费用 | 384，267，896.82 | 24，190，760.31 |
| 1、管理人报酬 | 182，246，095.23 | 10，631，577.17 |
| 2、托管费 | 30，374，349.09 | 1，771，929.50 |
| 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 4、交易费用 | 171，218，367.84 | 11，784，770.64 |
| 5、利息支出 | 0.00 | 0.00 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 0.00 | 0.00 |
| 6、其他费用 | 429，084.66 | 2，483.00 |
| 三、利润总额 | 6，654，051，247.85 | 965，998，774.90 |

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安价值增长股票证券投资基金所有者权益（基金净值）变动表

金额单位：人民币元

| 项目 | 2007年度 | | |
|---|---|---|---|
| | 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） | 6，693，174，583.12 | 1，008，605，848.11 | 7，701，780，431.23 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 6，654，051，247.85 | 6，654，051，247.85 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列） | 8，342，370，256.27 | -441，887，578.88 | 7，900，482，677.39 |
| 其中：1、基金申购款 | 19，080，190，171.12 | 2，775，796，508.11 | 21，855，986，679.23 |
| 2、基金赎回款 | -10，737，819，914.85 | -3，217，684，086.99 | -13，955，504，001.84 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数 | 0.00 | -3，550，459，163.26 | -3，550，459，163.26 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 15，035，544，839.39 | 3，670，310，353.82 | 18，705，855，193.21 |
| 项目 | 2006年度 | | |
| | 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） | 5，959，233，262.60 | 0.00 | 5，959，233，262.60 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润） | 0.00 | 965，998，774.90 | 965，998，774.90 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列） | 733，941，320.52 | 42，607，073.21 | 776，548，393.73 |
| 其中：1、基金申购款 | 733，941，320.52 | 42，607，073.21 | 776，548，393.73 |
| 2、基金赎回款 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 6，693，174，583.12 | 1，008，605，848.11 | 7，701，780，431.23 |

所附附注为本财务报表的组成部分

（二）基金财务报表附注

注释一、主要会计政策及会计估计

1、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本基金的财务报表原按 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、2001 年 11 月 27 日颁布的《金融企业会计制度》和 2001 年 9 月 12 日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《诺安平衡证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金执行财政部于 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》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《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》、其他相关规定及基金合同的规定而编制。

在编制 2007 年度财务报表时，2006 年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》以及其他相关规定的要求进行追溯调整，所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。追溯调整涉及的主要内容包括：

A. 将所持有的金融资产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；

B. 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调整账面价值，且其变动已计入当期损益。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表注释六。

本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于 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和净值变动情况。

2、 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 2006 年 11 月 21 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止。

3、 记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

4、 基金资产和负债的分类原则

2007 年 7 月 1 日前基金资产和负债是按其性质分类列示；自 2007 年 7 月 1 日起，基金资产和负债按下列原则进行分类：

A. 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、债券投资和权证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贷款和应收款项。

B. 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。

5、 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、结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) 股票投资

A. 上市交易的股票以其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，以最近交易日的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，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因素，调整最近交易市价，确定公允价格。

B. 未上市的股票的估值

(a) 送股、转增股、配股和公开增发的新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价（收盘价）估值；

(b)首次公开发行未上市的股票于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值；

(c)首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在证券交易所上市后，在锁定期内按证券交易所上市的同一股票的市价（收盘价）估值；

(d) 2006 年 11 月 20 日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按证券交易所上市的同一股票的市价（收盘价）估值。自 2006 年 11 月 20 日起非公开发行有明确锁定期的股票的估值方法为：若非公开发行股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价（收盘价），按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；若非公开发行股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价（收盘价），按锁定期内已发生交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(4) 债券投资

A. 证券交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；估值日无交易的，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因素，调整最近交易市价，以确定公允价格；

B. 证券交易所上市未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值，估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，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因素，调整最近交易市价，以确定公允价格；

C. 证券交易所上市的资产支持证券于 2007 年 7 月 1 日前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值；

D. 银行间同业市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种于 2007 年 7 月 1 日前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，采用估值技术确定公允价值；

E. 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值；

F. 未上市流通的债券于 2007 年 7 月 1 日前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

(5) 权证投资

A. 从获赠确认日、买入成交日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证按估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，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因素，调整最近交易市价，确定公允价格；

B. 首次公开发行未上市的权证采用估值技术确定公允价值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值；因持有股票而享有的配股权，以及停止交易、但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值。

(6) 2007 年 7 月 1 日前，实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得 /(损失)”科目；自 2007 年 7 月 1 日起，实际投资成本与估值的差异计入“公允价值变动收益 /(损失)”科目。

(7) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，本基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(8) 相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

6、 金融工具的成本计价方法

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

买入股票于成交日确认为股票投资。2007 年 7 月 1 日之前，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按成交日股票的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于成交日确认股票投资收益 /(损失)。卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(2) 债券

A. 买入证券交易所交易的债券（含资产支持证券）于成交日确认为债券投资。2007 年 7 月 1 日前，按应支付的全部价款入账；自 2007 年 7 月 1 日起，债券投资成本按成交日债券的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益；

B. 买入银行间同业市场交易的债券（含资产支持证券）于 2007 年 7 月 1 日前按实际支付价款时确认为债券投资；自 2007 年 7 月 1 日起，按成交日确认为债券投资；

C.认购新发行的分离交易可转债于成交日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注“6(3)C”所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本；

D.买入债券应支付的全部价款中所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；

E. 买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

F. 除 2007 年 7 月 1 日前卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益 /(损失)外，自 2007 年 7 月 1 日起，卖出债券于成交日确认债券投资收益 /(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(3) 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权证的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益；

B. 获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；

C.因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本；

D.卖出权证于成交日确认衍生工具收益 /(损失)。卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4) 买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

2007 年 7 月 1 日前，买入返售金融资产和卖出回购金融资产款于成交日按协议金额确认初始成本；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产于成交日按融出资金应付或实际支付的总额确认初始成本，卖出回购金融资产款于成交日按融入资金应收或实际收到的总额确认初始成本。

7、 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。

8、 收入的确认和计量

(1) 利息收入

A. 存款利息收入、结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；

B. 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或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账。自 2007 年 7 月 1 日起，若票面利率与实际利率出现重大差异，则按实际利率计算利息收入；

C . 2007 年 7 月 1 日前，买入返售金融资产收入按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提，若合同利率与实际利率差异较小的，可按合同利率计算利息收入。

(2) 投资收益

A. 股票投资收益 /(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本和相关费用的差额入账；

B. 债券（含资产支持证券）投资收益 /(损失)于卖出债券成交日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认；

C. 衍生工具收益 /(损失)于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本和相关费用的差额入账；

D. 股利收益于除息日确认，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入账。

(3) 自 2007 年 7 月 1 日起，公允价值变动收益 /(损失)于估值日按公允价值变动产生的未实现估值增值 /(减值)金额确认。

(4) 其他收入于实际收到时确认收入。

9、 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) 2007 年 7 月 1 日前，卖出回购金融资产支出按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提，若合同利率与实际利率差异较小的，可按合同利率计算利息支出；

(4) 交易费用于金融资产交易实际发生时确认费用；

(5) 信息披露费和审计费用按期初合理预估数额逐日预提；

(6) 其他费用于实际支付时确认费用。

10、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。

11、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。2007 年 7 月 1 日前，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。自 2007 年 7 月 1 日起，于确认日按照实收基金、利润分配（未分配利润）未实现部分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、损益平准金（未实现）、损益平准金（已实现）的增加或减少。

12、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。

13、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）为申购、赎回、转换款中所含的按基金累计未分配的已实现收益占基金净值比例计算的一部分金额。损益平准金（未实现）为申购、赎回、转换款中所含的按基金累计未实现利得占基金净值比例计算的一部分金额。损益平准金于计算基金申购、赎回、转换确认日认列。

2007 年 7 月 1 日前，损益平准金（未实现）在持有人权益中“未实现利得”科目中核算；损益平准金（已实现）于期末全额转入未分配利润。自 2007 年 7 月 1 日起，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。

14、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。

注释二、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

注释三、关联方关系及其交易

1、 关联方关系

| 企业名称 | 与本企业的关系 |
|---|---|
| 中国对外经济贸易信托投资有限公司 | 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 |
| 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 |

2、 关联方交易

（1）下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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。

| 年 度 | 期初应付 | 本期应付 | 本期已付 | 期末未付 |
|---|---|---|---|---|
| 2007年 | 8，425，710.33 | 182，246，095.23 | 167，574，899.77 | 23，096，905.79 |
| 2006年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日 | 0.00 | 10，631，577.17 | 2，205，866.84 | 8，425，710.33 |

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。

| 年度 | 期初应付 | 本期应付 | 本期已付 | 期末未付 |
|---|---|---|---|---|
| 2007年 | 1，404，285.03 | 30，374，349.09 | 27，929，149.82 | 3，849，484.30 |
| 2006年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日 | 0.00 | 1，771，929.50 | 367，644.47 | 1，404，285.03 |

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

| 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) | 占期末基金总份额比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 诺安基金管理有限公司 | 37，001，220.00 | 56，955，541.68 | 0.00 | 93，956，761.68 | 0.62% |
| 合计 | 37，001，220.00 | 56，955，541.68 | 0.00 | 93，956，761.68 | 0.62% |

截至 2007-12-31 本基金总份额为 15，035，544，839.39 份。

5. 存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

| 项 目 | 2007-12-31 | 2006年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| 银行存款 | 2，196，961，720.26 | 1，037，523，753.07 |
| | 2007年度 | 2006年 11 月 21 日 |
| 利息收入 | 18，480，443.93 | 2，614，901.01 |

注释四、流通转让受限的基金资产

（1）股票

A. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限股票

| 股票代码 | 股票名称 | 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 | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 002181 | 粤 传 媒 | 2007-11-07 | 2008-02-18 | 新发流通受限 | 7.49 | 26.68 | 12，421 | 93，033.29 | 331，392.28 |
| 002182 | 云海金属 | 2007-11-02 | 2008-02-13 | 新发流通受限 | 10.79 | 27.93 | 32，956 | 355，595.24 | 920，461.08 |
| 002183 | 怡 亚 通 | 2007-11-02 | 2008-02-13 | 新发流通受限 | 24.89 | 77.95 | 20，376 | 507，158.64 | 1，588，309.20 |
| 002184 | 海得控制 | 2007-11-07 | 2008-02-18 | 新发流通受限 | 12.90 | 23.01 | 16，852 | 217，390.80 | 387，764.52 |
| 002185 | 华天科技 | 2007-11-08 | 2008-02-20 | 新发流通受限 | 10.55 | 21.44 | 33，697 | 355，503.35 | 722，463.68 |
| 002186 | 全 聚 德 | 2007-11-07 | 2008-02-20 | 新发流通受限 | 11.39 | 59.03 | 18，259 | 207，970.01 | 1，077，828.77 |
| 002187 | 广百股份 | 2007-11-12 | 2008-02-22 | 新发流通受限 | 11.68 | 42.99 | 19，759 | 230，785.12 | 849，439.41 |
| 002188 | 新 嘉 联 | 2007-11-12 | 2008-02-22 | 新发流通受限 | 10.07 | 21.46 | 11，180 | 112，582.60 | 239，922.80 |
| 002189 | 利达光电 | 2007-11-19 | 2008-03-03 | 新发流通受限 | 5.10 | 14.70 | 24，710 | 126，021.00 | 363，237.00 |
| 002190 | 成飞集成 | 2007-11-19 | 2008-03-03 | 新发流通受限 | 9.90 | 21.16 | 14，098 | 139，570.20 | 298，313.68 |
| 002193 | 山东如意 | 2007-11-28 | 2008-03-07 | 新发流通受限 | 13.07 | 24.10 | 15，044 | 196，625.08 | 362，560.40 |
| 002194 | 武汉凡谷 | 2007-11-28 | 2008-03-07 | 新发流通受限 | 21.10 | 51.91 | 33，001 | 696，321.10 | 1，713，081.91 |
| 002195 | 海隆软件 | 2007-12-04 | 2008-03-12 | 新发流通受限 | 10.49 | 32.86 | 6，796 | 71，290.04 | 223，316.56 |
| 002196 | 方正电机 | 2007-12-04 | 2008-03-12 | 新发流通受限 | 7.48 | 24.38 | 9，880 | 73，902.40 | 240，874.40 |
| 002199 | 东晶电子 | 2007-12-12 | 2008-03-21 | 新发流通受限 | 8.80 | 25.50 | 9，645 | 84，876.00 | 245，947.50 |
| 002201 | 九鼎新材 | 2007-12-13 | 2008-03-26 | 新发流通受限 | 10.19 | 31.87 | 10，176 | 103，693.44 | 324，309.12 |
| 002202 | 金风科技 | 2007-12-18 | 2008-03-26 | 新发流通受限 | 36.00 | 140.45 | 40，866 | 1，471，176.00 | 5，739，629.70 |
| 600141 | 兴发集团 | 2007-02-05 | 2008-02-04 | 非公开发行流通受限 | 5.49 | 22.17 | 2，500，000 | 13，725，000.00 | 55，425，000.00 |
| 601088 | 中国神华 | 2007-09-27 | 2008-01-09 | 新发流通受限 | 36.99 | 65.61 | 3，025，638 | 111，918，349.62 | 198，512，109.18 |
| 601390 | 中国中铁 | 2007-11-23 | 2008-03-03 | 新发流通受限 | 4.80 | 11.49 | 4，874，944 | 23，399，731.20 | 56，013，106.56 |
| 601601 | 中国太保 | 2007-12-18 | 2008-03-25 | 新发流通受限 | 30.00 | 49.45 | 424，764 | 12，742，920.00 | 21，004，579.80 |
| 601857 | 中国石油 | 2007-10-30 | 2008-02-05 | 新发流通受限 | 16.70 | 30.96 | 6，132，215 | 102，407，990.50 | 189，853，376.40 |
| 601866 | 中海集运 | 2007-12-07 | 2008-03-12 | 新发流通受限 | 6.62 | 12.15 | 1，649，195 | 10，917，670.90 | 20，037，719.25 |
| 合计 | | | | | | | 18，936，472 | 280，155，156.53 | 556，474，743.20 |

注：可流通日以公告为准。

B. 期末持有的暂时停牌的股票

| 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 | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 600428 | 中远航运 | 2007-12-28 | 审核发行可分离可转债事宜 | 38.95 | 2008-1-2 | 37.60 | 1，029，999 | 34，274，251.67 | 40，118，461.06 |
| 000063 | 中兴通讯 | 2007-12-28 | 审核发行认股权和可分离可转债事宜 | 63.69 | 2008-1-2 | 62.70 | 1，990，291 | 116，586，758.36 | 126，761，633.79 |
| 000937 | 金牛能源 | 2007-12-21 | 收购沧化股份事宜 | 28.11 | 2008-1-2 | 29.99 | 3，636，822 | 76，603，032.40 | 102，231，066.42 |
| 合计 | | | | | | | 6，657，112 | 227，464，042.43 | 269，111，161.26 |

（2）债券

A. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限债券

无。

B.期末债券正回购交易中作为抵押的债券

a. 截至 2007 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 0.00 元（2006 年：0.00 元），无抵押债券。

b.截至 2007 年 12 月 31 日止，基金无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 (2006 年：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。

注释五、风险管理

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、监察稽核部及研究部风险管理小组所监控；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。

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，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。

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“注释四”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)的合约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。

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，包括外汇风险、利率风险和市场价格风险。

（1）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。

（2）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。本基金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基本上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及资产支持证券。

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。

| 2007年12月31日 | 6个月以内 | 6个月至1年 | 1至5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 资产 | | | | | | |
| 银行存款 | 2，196，961，720.26 | | | | | 2，196，961，720.26 |
| 结算备付金 | 28，060，544.81 | | | | | 28，060，544.81 |
| 存出保证金 | | | | | 8，752，290.93 | 8，752，290.93 |
| 交易性金融资产 | | | 72，380，373.91 | | 16，593，528，125.04 | 16，665，908，498.95 |
| 衍生金融资产 | | | | | | 0.00 |
| 应收证券清算款 | | | | | 83，327，306.53 | 83，327，306.53 |
| 应收利息 | | | | | 1，113，853.25 | 1，113，853.25 |
| 应收申购款 | | | | | 15，556，755.35 | 15，556，755.35 |
| 资产总计 | 2，225，022，265.07 | 0.00 | 72，380，373.91 | 0.00 | 16，702，278，331.10 | 18，999，680，970.08 |
| 负债 | | | | | | |
| 应付赎回款 | | | | | 106，129，030.47 | 106，129，030.47 |
| 应付管理人报酬 | | | | | 23，096，905.79 | 23，096，905.79 |
| 应付托管费 | | | | | 3，849，484.30 | 3，849，484.30 |
| 应付交易费用 | | | | | 11，063，517.72 | 11，063，517.72 |
| 应付证券清算款 | | | | | 147，917，758.17 | 147，917，758.17 |
| 应付税费 | | | | | 419，101.00 | 419，101.00 |
| 其他负债 | | | | | 1，349，979.42 | 1，349，979.42 |
| 负债总计 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 293，825，776.87 | 293，825，776.87 |
| 利率敏感度缺口 | 2，225，022，265.07 | 0.00 | 72，380，373.91 | 0.00 | 16，408，452，554.23 | 18，705，855，193.21 |
| 2006年12月31日 | 6个月以内 | 6个月至1年 | 1至5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
| 资产 | | | | | | |
| 银行存款 | 1，037，523，753.07 | | | | | 1，037，523，753.07 |
| 结算备付金 | 30，855，946.63 | | | | | 30，855，946.63 |
| 存出保证金 | | | | | 750，000.00 | 750，000.00 |
| 交易性金融资产 | | | 70，324，789.71 | | 6，433，241，879.39 | 6，503，566，669.10 |
| 衍生金融资产 | | | | | 120，662，081.26 | 120，662，081.26 |
| 应收证券清算款 | | | | | 0.00 | 0.00 |
| 应收利息 | | | | | 758，245.63 | 758，245.63 |
| 应收申购款 | | | | | 49，833，368.19 | 49，833，368.19 |
| 资产总计 | 1，068，379，699.70 | 0.00 | 70，324，789.71 | 0.00 | 6，605，245，574.47 | 7，743，950，063.88 |
| 负债 | | | | | | |
| 应付赎回款 | | | | | | 0.00 |
| 应付管理人报酬 | | | | | 8，425，710.33 | 8，425，710.33 |
| 应付托管费 | | | | | 1，404，285.03 | 1，404，285.03 |
| 应付交易费用 | | | | | 4，657，302.88 | 4，657，302.88 |
| 应付证券清算款 | | | | | 26，932，334.41 | 26，932，334.41 |
| 应付税费 | | | | | | 0.00 |
| 其他负债 | | | | | 750，000.00 | 750，000.00 |
| 负债总计 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 42，169，632.65 | 42，169，632.65 |
| 利率敏感度缺口 | 1，068，379，699.70 | 0.00 | 70，324，789.71 | 0.00 | 6，563，075，941.82 | 7，701，780，431.23 |

（3）市场价格风险

市场价格风险是指外汇风险和利率风险以外的市场风险。本基金的投资范围界定为股票、债券、权证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。本基金所面临的最大市场价格风险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市场价格风险，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%。截至 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

| | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 公允价值 | 占基金资产净值的比例 | 公允价值 | 占基金资产净值的比例 |
| | | | | |
| 交易性金融资产 | | | | |
| -股票投资 | 16，593，528，125.04 | 88.71% | 6，433，241，879.39 | 83.53% |
| -债券投资 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| -资产支持证券投资 | 72，380，373.91 | 0.39% | 70，324，789.71 | 0.91% |
| 衍生金融资产 | 0.00 | 0.00% | 120，662，081.26 | 1.57% |
| | 16，665，908，498.95 | 89.10% | 6，624，228，750.36 | 86.01% |

截至 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准 的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 937，196，439.11 元(2006 年：264，324，403.68 元)；反之，若本基金业绩比较基准下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应减少约 937，196，439.11 元(2006 年：264，324，403.68 元)。

注释六、首次执行企业会计准则

本财务报表为本基金首次按照企业会计准则编制，本基金按其列报要求对 2006 年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关比较数字进行了重述。

按原会计准则列报的 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 11 月 21 日（基金合同生效日） 至 2006 年 12 月 31 日期间止和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

| 项 目 | 2006年年初所有者权益 | 2006年 11 月 21 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日净损益 | 2006年年末所有者权益 |
|---|---|---|---|
| 按原会计准则列报的金额 | 0.00 | 52，886，653.78 | 7，701，780，431.23 |
| 金融资产公允价值变动的调整数 | 0.00 | 913，112，121.12 | 0.00 |
| 按新会计准则列报的金额 | 0.00 | 965，998，774.90 | 7，701，780，431.23 |
| 项 目 | 2007年年初所有者权益 | 2007年上半年净损益 | 2007年上半年年末所有者权益 |
| 按原会计准则列报的金额 | 7，701，780，431.23 | 3，043，353，067.78 | 5，545，926，934.71 |
| 金融资产公允价值变动的调整数 | 0.00 | 491，594，799.90 | 0.00 |
| 按新会计准则列报的金额 | 7，701，780，431.23 | 3，534，947，867.68 | 5，545，926，934.71 |

**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 | 16，593，528，125.04 | 87.34% |
| 债券 | 0.00 | 0.00% |
| 资产支持证券 | 72，380，373.91 | 0.38% |
| 权证 | 0.00 | 0.00% |
| 银行存款及结算备付金合计 | 2，225，022，265.07 | 11.71% |
| 其他资产 | 108，750，206.06 | 0.57% |
| 合计 | 18，999，680，970.08 | 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 | 104，133，496.86 | 0.56% |
| B 采掘业 | 1，987，220，207.97 | 10.62% |
| C 制造业 | 5，819，978，654.64 | 31.13% |
| C0 食品、饮料 | 605，689，380.56 | 3.24% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 1，219，471.40 | 0.01% |
| C2 木材、家具 | 0.00 | 0.00% |
| C3 造纸、印刷 | 82，074，471.00 | 0.44% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 543，973，650.79 | 2.91% |
| C5 电子 | 3，168，260.48 | 0.02% |
| C6 金属、非金属 | 2，224，536，833.65 | 11.89% |
| C7 机械、设备、仪表 | 2，161，614，215.09 | 11.56% |
| C8 医药、生物制品 | 197，702，371.67 | 1.06% |
| C99 其他制造业 | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 250，207，813.29 | 1.34% |
| E 建筑业 | 56，691，179.32 | 0.30% |
| F 交通运输、仓储业 | 1，556，560，001.08 | 8.32% |
| G 信息技术业 | 292，417，523.70 | 1.56% |
| H 批发和零售贸易 | 277，502，515.11 | 1.48% |
| I 金融、保险业 | 4，579，991，806.19 | 24.48% |
| J 房地产业 | 1，515，129，189.49 | 8.10% |
| K 社会服务业 | 153，364，345.11 | 0.82% |
| L 传播与文化产业 | 331，392.28 | 0.00% |
| M 综合类 | 0.00 | 0.00% |
| | | |
| 合计 | 16，593，528，125.04 | 88.71% |

（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 | 市 值 | 市值占净值比 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600036 | 招商银行 | 14，807，631 | 586，826，416.53 | 3.14% |
| 2 | 600005 | 武钢股份 | 28，825，948 | 567，871，175.60 | 3.04% |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 5，944，323 | 530，649，714.21 | 2.84% |
| 4 | 000002 | 万 科 A | 18，391，835 | 530，420，521.40 | 2.84% |
| 5 | 601939 | 建设银行 | 52，299，791 | 515，152，941.35 | 2.75% |
| 6 | 601111 | 中国国航 | 17，705，686 | 485，844，023.84 | 2.60% |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 9，000，000 | 475，200，000.00 | 2.54% |
| 8 | 600029 | 南方航空 | 16，748，990 | 467，966，780.60 | 2.50% |
| 9 | 000960 | 锡业股份 | 6，773，382 | 447，449，614.92 | 2.39% |
| 10 | 601328 | 交通银行 | 28，227，982 | 440，921，078.84 | 2.36% |

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 | 000002 | 万 科 A | 1，208，828，181.47 | 15.70% |
| 2 | 600030 | 中信证券 | 967，430，667.92 | 12.56% |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 781，557，411.94 | 10.15% |
| 4 | 600016 | 民生银行 | 696，422，403.04 | 9.04% |
| 5 | 000001 | 深发展 A | 653，142，097.25 | 8.48% |
| 6 | 601628 | 中国人寿 | 606，296，319.30 | 7.87% |
| 7 | 601988 | 中国银行 | 571，878，547.39 | 7.43% |
| 8 | 601169 | 北京银行 | 566，391，872.37 | 7.35% |
| 9 | 600029 | 南方航空 | 563，910，998.09 | 7.32% |
| 10 | 601166 | 兴业银行 | 541，279，810.71 | 7.03% |
| 11 | 601939 | 建设银行 | 520，277，770.46 | 6.76% |
| 12 | 600005 | 武钢股份 | 492，831，041.14 | 6.40% |
| 13 | 600019 | 宝钢股份 | 483，950，533.23 | 6.28% |
| 14 | 600028 | 中国石化 | 480，399，883.65 | 6.24% |
| 15 | 601318 | 中国平安 | 452，568，734.41 | 5.88% |
| 16 | 600015 | 华夏银行 | 445，859，866.11 | 5.79% |
| 17 | 601006 | 大秦铁路 | 433，287，254.58 | 5.63% |
| 18 | 600050 | 中国联通 | 428，565，368.63 | 5.56% |
| 19 | 601328 | 交通银行 | 425，483，170.64 | 5.52% |
| 20 | 000898 | 鞍钢股份 | 416，667，375.34 | 5.41% |

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 | 601988 | 中国银行 | 977，305，869.59 | 12.69% |
| 2 | 000002 | 万 科 A | 921，945，734.91 | 11.97% |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 823，070，698.97 | 10.69% |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 751，168，045.37 | 9.75% |
| 5 | 600028 | 中国石化 | 717，537，813.63 | 9.32% |
| 6 | 600016 | 民生银行 | 694，647，678.76 | 9.02% |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 681，002，819.04 | 8.84% |
| 8 | 000001 | 深发展 A | 644，776，438.81 | 8.37% |
| 9 | 000623 | 吉林敖东 | 603，900，211.08 | 7.84% |
| 10 | 000807 | 云铝股份 | 506，620，745.81 | 6.58% |
| 11 | 601169 | 北京银行 | 503，189，919.56 | 6.53% |
| 12 | 600019 | 宝钢股份 | 489，518，312.47 | 6.36% |
| 13 | 000898 | 鞍钢股份 | 473，294，675.08 | 6.15% |
| 14 | 601628 | 中国人寿 | 399，944，521.22 | 5.19% |
| 15 | 600096 | 云天化 | 360，993，109.00 | 4.69% |
| 16 | 600717 | 天津港 | 337，667，486.96 | 4.38% |
| 17 | 600663 | 陆家嘴 | 324，143，442.65 | 4.21% |
| 18 | 600219 | 南山铝业 | 318，783，256.47 | 4.14% |
| 19 | 600050 | 中国联通 | 316，103，826.35 | 4.10% |
| 20 | 000402 | 金 融 街 | 311，246，613.09 | 4.04% |

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 | 27，461，509，357.92 |
| 报告期内卖出股票收入总额 | 24，126，488，598.14 |

（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 | -- | -- |
| 资产支持证券 | 72，380，373.91 | 0.39% |
| 可转换债券 | -- | -- |
| 债券投资合计 | 72，380，373.91 | 0.39% |

（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） |
|---|---|
| 存出保证金 | 8，752，290.93 |
| 应收证券清算款 | 83，327，306.53 |
| 应收股利 | 0.00 |
| 应收利息 | 1，113，853.25 |
| 应收申购款 | 15，556，755.35 |
| 其他应收款 | 0.00 |
| 合 计 | 108，750，206.06 |

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、报告期末持有的资产支持证券明细

| 序 号 | 证券代码 | 证券名称 | 金 额（元） | 占净值比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 119003 | 澜 电 02 | 50，292，828.04 | 0.27% |
| 2 | 119009 | 宁 建 04 | 22，087，545.87 | 0.12% |

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 |
|---|---|---|---|
| 主动持有的权证 | 万华 HXB1 | 35，000 | 852，392.16 |
| | 长电 CWB1 | 4，999，997 | 27，872，234.09 |
| 被动持有的权证 | 云化 CWB1 | 280，584 | 0.00 |
| | 深发 SFC1 | 1，435，315 | 0.00 |
| | 深发 SFC2 | 717，658 | 0.00 |
| 权证投资合计 | | 7，468，554 | 28，724，626.25 |

**九、基金份额持有人户数、持有人结构**

| | |
|---|---|
| 基金份额持有人户数 | 620，217 |
| 平均每户持有的基金份额 | 24，242.39 |
| 机构投资者持有的基金份额 | 206，415，003.64 |
| 机构投资者持有的基金份额占总份额的比例 | 1.37% |
| 个人投资者持有的基金份额 | 14，829，129，835.75 |
| 个人投资者持有的基金份额占总份额的比例 | 98.63% |

其中：期末本基金管理公司从业人员投资本开放式基金的情况

| 项 目 | 期末持有本开放式基金份额的总量（份） | 占本基金总份额的比例（%） |
|---|---|---|
| 基金管理公司持有本基金的所有从业人员 | 57，724.47 | 0.0004% |

**十、开放式基金份额变动**

| | |
|---|---|
| （一）基金合同生效日基金份额总额：5，959，233，262.60 | |
| （二）本报告期内基金份额的变动情况 | |
| 期初基金份额总额 | 6，693，174，583.12 |
| 期间基金总申购份额 | 19，080，190，171.12 |
| 期间基金总赎回份额 | 10，737，819，914.85 |
| 期末基金份额总额 | 15，035，544，839.39 |

**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 2007 年 6 月 16 日在《证券时报》发布关于调整基金经理的公告，增聘段鹏程先生担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一）的职务，易军先生不再担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一）的职务；于 2007 年 6 月 16 日在《证券时报》发布关于公司高级管理人员变动的公告，易军先生辞去公司副总经理的职务；于 2007 年 9 月 29 日分别在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》发布关于公司增聘高级管理人员的公告，增聘杨谷先生担任公司副总经理的职务；于 2007 年 11 月 13 日分别在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》发布关于调整基金经理的公告，增聘梅律吾先生担任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一）的职务，杨谷先生不再兼任诺安价值增长股票证券投资基金基金经理（之一）的职务。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）本基金管理人于 2007 年 3 月 8 日发布诺安价值增长证券投资基金第一次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 1.00 元；于 2007 年 7 月 21 日发布诺安价值增长证券投资基金第二次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 8.45 元。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

（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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 中国银河证券股份有限公司 | 1 | 9，404，168，036.27 | 18.42% | 7，711，401.47 | 18.68% |
| 申银万国证券股份有限公司 | 1 | 2，065，722，849.10 | 4.05% | 1，616，443.68 | 3.92% |
| 国泰君安证券股份有限公司 | 1 | 4，484，511，662.57 | 8.78% | 3，509，154.94 | 8.50% |
| 南京证券有限责任公司 | 1 | 5，069，966，125.29 | 9.93% | 4，157，339.63 | 10.07% |
| 国信证券有限责任公司 | 1 | 4，953，995，741.79 | 9.70% | 3，876，531.36 | 9.39% |
| 渤海证券有限责任公司 | 1 | 9，030，516，889.46 | 17.69% | 7，405，007.26 | 17.94% |
| 广发证券股份有限公司 | 1 | 4，364，557，674.42 | 8.55% | 3，578，920.31 | 8.67% |
| 英大证券有限责任公司 | 1 | 1，732，967，995.01 | 3.39% | 1，356，058.90 | 3.29% |
| 中国国际金融有限公司 | 1 | 7，604，365，971.71 | 14.89% | 6，235，552.63 | 15.11% |
| 东方证券股份有限公司 | 1 | 2，343，208，030.50 | 4.59% | 1，833，573.79 | 4.44% |
| 海通证券股份有限公司 | 1 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 11 | 51，053，980，976.12 | 100.00% | 41，279，983.97 | 100.00% |

（2）债券、权证交易情况：

| 券商名称 | 债券成交金额 | 占成交总额的比例 | 权证成交金额 | 占成交总额的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 中国银河证券股份有限公司 | 4，124，627.20 | 18.22% | 194，924，266.95 | 75.32% |
| 申银万国证券股份有限公司 | 18，516，800.00 | 81.78% | 0.00 | 0.00% |
| 南京证券有限责任公司 | 0.00 | 0.00% | 25，166，843.90 | 9.73% |
| 国信证券有限责任公司 | 0.00 | 0.00% | 38，689，452.74 | 14.95% |
| 合计 | 22，641，427.20 | 100.00% | 258，780，563.59 | 100.00% |

（3）本报告期内未有交易所债券回购交易。

2、本报告期租用证券公司席位的变更情况

本期新增 6 家证券公司的 6 个席位：渤海证券有限责任公司（1 个席位）、广发证券股份有限公司（1 个席位）、英大证券有限责任公司（1 个席位）、中国国际金融有限公司（1 个席位）、东方证券股份有限公司（1 个席位）、海通证券股份有限公司（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 2007 年 3 月 29 日发布公告，增加渤海证券代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 5 月 18 日发布公告，增加招商银行代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 6 月 13 日发布公告，增加中信金通代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 6 月 26 日发布公告，增加东莞证券代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 7 月 2 日发布公告，增加深圳发展银行代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 7 月 13 日发布公告，增加国都证券代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 8 月 31 日发布公告，增加安信证券代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 9 月 21 日发布公告，增加江南证券代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 10 月 26 日发布公告，增加平安证券代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 12 月 5 日发布公告，增加东方证券代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 12 月 6 日发布公告，增加北京银行代销机构，办理本基金的开户、申购和赎回业务；于 2007 年 12 月 18 日发布公告，增加光大证券代销机构，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 2007 年 2 月 7 日发布公告，决定于 2007 年 2 月 9 日开始办理本基金日常赎回业务；于 2007 年 2 月 7 日发布公告，决定于 2007 年 2 月 9 日开始对直销投资者开通本基金的转换业务；于 2007 年 8 月 7 日发布公告，决定自 2007 年 8 月 9 日起暂停办理本基金日常申购、转换转入业务；于 2007 年 8 月 22 日发布公告，决定自 2007 年 8 月 24 日起恢复本基金日常申购和转换转入业务。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 2007 年 3 月 8 日发布诺安价值增长证券投资基金第一次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 1.00 元；于 2007 年 7 月 21 日发布诺安价值增长证券投资基金第二次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 8.45 元。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

4、本基金管理人于 2007 年 1 月 5 日发布关于本基金投资兰花科创（600123）非公开发行股票的公告；于 2007 年 2 月 7 日发布关于本基金投资兴发集团（600141）非公开发行股票的公告。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

5、本基金管理人于 2007 年 2 月 6 日发布公告，对通过中信建投证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；本基金管理人于 2007 年 2 月 16 日发布公告，对通过本基金管理人网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 3 月 14 日发布公告，决定自 2007 年 3 月 16 日起调整本基金、诺安平衡证券投资基金和诺安股票证券投资基金之间的转换费率；于 2007 年 4 月 3 日发布公告，决定自 2007 年 4 月 6 日起调整本基金直销网点首次申购金额与追加申购金额限制；于 2007 年 4 月 23 日发布公告，对通过广发证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 6 月 20 日发布公告，本基金将参与中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠活动；于 2007 年 7 月 17 日发布公告，对通过深圳发展银行网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 8 月 1 日发布公告，对通过兴业证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 8 月 10 日发布公告，对通过申银万国证券网上交易和电话委托等非现场方式申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 8 月 20 日发布公告，对通过联合证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 10 月 30 日发布公告，开通中国农业银行金穗卡基金网上交易业务；于 2007 年 11 月 8 日发布公告，决定自 2007 年 11 月 12 日起调整中国建设银行龙卡储蓄卡本基金网上交易申购费率；于 2007 年 12 月 13 日发布公告，对通过湘财证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠；于 2007 年 12 月 17 日发布公告，对通过银河证券网上交易系统申购本基金的投资者给予申购费率的优惠。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

6、本基金管理人于 2007 年 5 月 15 日发布关于调整本基金申购份额计算方法及修改基金合同相关条款的公告，决定对自 2007 年 5 月 18 日起申购本基金的投资者将统一采用“外扣法”计算基金的申购费用和申购份额；于 2007 年 6 月 7 日发布关于在基金转换业务中适用“外扣法”的公告，决定对自 2007 年 6 月 8 日起申请办理基金转换业务的投资者统一采用“外扣法”计算基金的转换份额。以上均在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》上公告。

7、本基金管理人于 2007 年 6 月 9 日在《证券时报》发布关于公司股东变更的公告。

8、本基金管理人于 2007 年 6 月 28 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 2007 年 7 月 2 日在《中国证券报》发布关于旗下基金实施新会计准则的公告；于 2007 年 9 月 28 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》发布关于因执行新会计准则修改本基金《基金合同》的公告。

10、本基金管理人于 2007 年 7 月 16 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》发布关于本基金管理人运用固有资金申购诺安价值增长股票证券投资基金的公告。

11、本基金管理人于 2007 年 12 月 10 日分别在《中国证券报》、《证券时报》及《上海证券报》发布关于旗下基金在招商银行推出基金定期定额投资业务的公告。

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**
**二零零八年三月二十九日**