

诺安平衡证券投资基金 2006 年年度报告

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：二零零七年三月二十七日

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。

目 录

重要提示.....	2
一、基金简介.....	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	5
三、管理人报告.....	6
四、托管人报告.....	8
五、审计报告.....	9
六、财务会计报告（已经审计）.....	10
七、投资组合报告.....	23
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	28
九、开放式基金份额变动.....	28
十、重大事件揭示.....	28
十一、备查文件目录、存放地点和查阅方式.....	31

一、基金简介

(一) 基金名称：诺安平衡证券投资基金

基金简称：诺安平衡基金

基金代码：320001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 5 月 21 日

期末基金份额总额：1,007,129,287.97 份

(二) 投资目标：在主动投资的理念下，本基金的投资目标是取得超额利润，也就是在承担市场同等风险的情况下，取得好于市场平均水平的收益水平，在控制风险的前提下，兼顾当期的稳定回报以及长期的资本增值。

投资策略：本基金实施积极的投资策略。在类别资产配置层面，本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动，动态调整股票资产和债券资产的配置比例；在行业配置层面，本基金注重把握中国经济结构及消费结构变迁的趋势，关注各行业的周期性和景气度，实现行业优化配置；在个股选择层面，本基金借助诺安核心竞争力分析系统，在深入分析上市公司基本面的基础上，挖掘价格尚未完全反映公司成长潜力的股票；在债券投资方面，本基金实施利率预测策略、收益率曲线模拟、收益率溢价策略、个券估值策略以及无风险套利策略等投资策略，力求获取高于市场平均水平的投资回报。

业绩比较基准：本基金股票投资部分的业绩评价基准采用中信指数，债券投资部分的业绩评价基准采用上证国债指数，整个基金的业绩比较基准为按资产配置比例加权的复合指数： $65\% \times \text{中信指数} + 35\% \times \text{上证国债指数}$ 。

风险收益特征：诺安平衡证券投资基金是平衡型基金。平衡型基金属于混合型基金，风险低于股票型基金，收益水平高于债券型基金。

(三) 基金管理人：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

办公地址：深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层

邮政编码：518048

法定代表人：刘德树

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

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

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) 会计师事务所：利安达信隆会计师事务所有限责任公司
 办公地址：中国北京市朝阳区八里庄西里 100 号住邦 2000A 座东区 2008 室
- (六) 注册登记机构：诺安基金管理有限公司
 办公地址：深圳市深南大道 4013 号兴业银行大厦 19-20 层
- (七) 信息披露的报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
 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。

二、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	2004 年 5 月 21 日 (基金合同生效日) 至 2004 年 12 月 31 日
基金本期净收益	690,892,649.49	73,629,040.42	44,688,988.61
加权平均基金份额本期净收益	0.6044	0.0479	0.0223
期末可供分配基金收益	405,569,550.38	5,208,053.94	-217,636.43
期末可供分配基金份额收益	0.4027	0.0035	-0.0001
期末基金资产净值	1,995,288,467.76	1,538,460,613.95	1,636,939,616.61
期末基金份额净值	1.9812	1.0282	0.9999
基金加权平均净值收益率	43.36%	4.73%	2.23%
本期基金份额净值增长率	123.47%	8.39%	1.48%
基金份额累计净值增长率	145.81%	10.00%	1.48%

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。

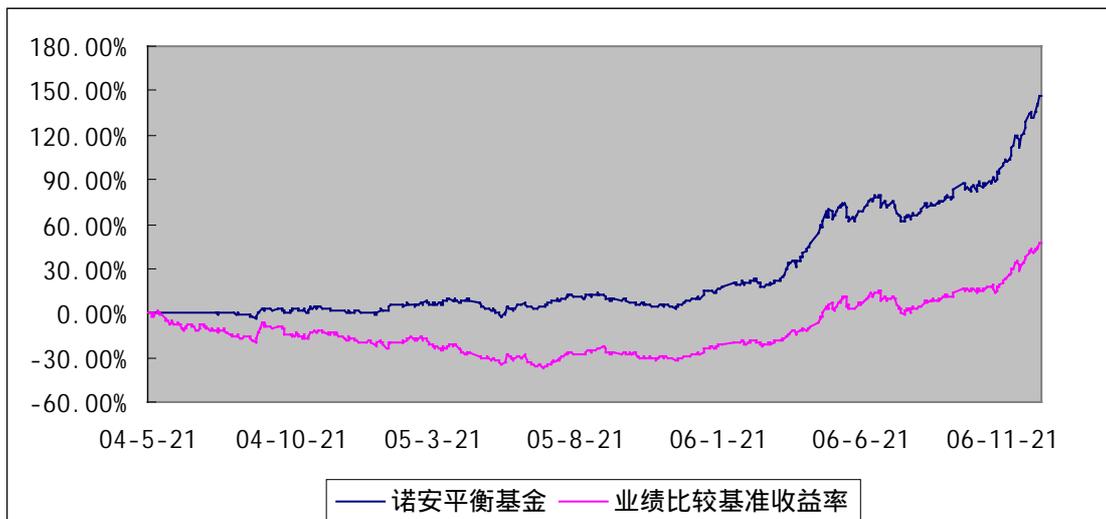
(二) 基金净值表现

1、诺安平衡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

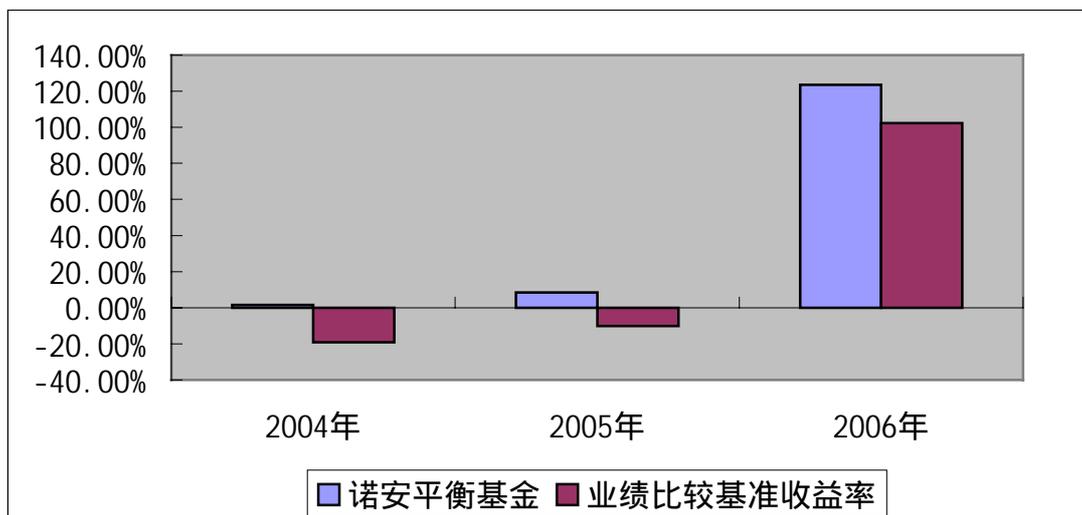
阶段	净值增 长率 (1)	净值增长 率标准差 (2)	业绩比较 基准收益 率 (3)	业绩比较基准 收益率标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去 3 个月	34.22%	1.27%	29.34%	1.29%	4.88%	-0.02%
过去 6 个月	40.53%	1.16%	32.22%	1.33%	8.31%	-0.17%
过去 1 年	123.47%	1.20%	102.40%	1.33%	21.07%	-0.13%

自基金合同生效起至今	145.81%	0.94%	47.11%	1.33%	98.70%	-0.39%
------------	---------	-------	--------	-------	--------	--------

2、诺安平衡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、诺安平衡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 2004 年 5 月 21 日生效，2004 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	2.150	本期分红五次
2005	0.550	本期分红三次
2004	0.150	本期分红一次
合计	2.850	

三、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

易军先生，会计学硕士，经济师。1993 年 7 月至 1996 年 12 月任职于中国农业银行广东顺德分行；1997 年 1 月至 2001 年 5 月任国泰君安证券有限责任公司广州营业部研究主管；2002 年 1 月至 2003 年 7 月任国海证券有限责任公司资产管理部部门经理助理；2003 年 7 月加入诺安基金管理有限公司，历任研究部总监、投资管理部副总监、公司副总经理。2006 年 9 月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理。

陆万山先生，工商管理专业硕士。1992 年 7 月至 1995 年 8 月任广西维尼纶厂抽丝分厂助理工程师；1998 年 3 月至 1998 年 10 月，曾任职于深圳市金地集团有限公司；1998 年 11 月至 2004 年 3 月，任亚洲控股有限公司资本运作部总经理助理、资讯部副总经理；2004 年 4 月至 2006 年 1 月，任深圳市永泰投资有限公司总经理助理；2006 年 2 月加入诺安基金管理有限公司，任研究员，2006 年 7 月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理助理，2006 年 12 月起担任诺安平衡证券投资基金基金经理。

（三）基金运作的合规守信情况

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《诺安平衡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

回顾 2006 年，虽然市场行情跌宕起伏，热点和题材层出不穷，但其中最主要同时也是最重要的两条主线依然清晰可辨：一是在 2006 年年初，围绕股权分置改革展开的行情，随着股改的深入，这一阶段的行情基本结束于 2006 年上半年；二是在 2006 年下半年，围绕上市公司业绩提升而展开的业绩推升行情。本基金 2006 年全年的操作基本上是围绕着上述两条主线进行资产配置和组合构建。

可以说，2006 年既是希望的一年也是收获的一年：希望的一年，是因为 2006 年基本解决了囿于历史原因而形成的股权分置问题，全流通及股权激励等从根本上重构了市场的制度，基于此，2006 年也将成为中国资本市场发展史上又一重要的分水岭；收获的一年，是因为全年市场累计涨幅超过一倍，所有的市场参与者都或多或少地从中受益。本基金在 2006 年通过灵活的资产配置和稳健的投资，取得了较好的投资收益，根据 2006 年 12 月 29 日的晨星开放式基金排名，本基金 2006 年的总回报率为 123.6%，在所有积极配置型基金的年度回报率中排名第二。

（五）基金管理展望

市场在经过 2006 年全年 1 倍以上的升幅后，我们对 2007 年的行情持较为谨慎的乐观态度，并认为 2007 年的收益率肯定无法再现 2006 年的辉煌，适度降低收益率预期并据此调整和构造基金的投资组合是必须的。

展望 2007 年，我们认为，年初市场的剧烈振荡，实际上反映的是过去普涨行情的阶段性结束，市场可能将由此转入新的运行状况和格局：就市场指数而言，有可能维持一种强势运行的态势，即在相对高位进行箱体运行；就个股行情而言，分化将不可避免。一方面，经过暴炒后没有基本面支撑的个股将步入漫漫下跌之途；另一方面，基本面已发生良好变化、且未来成长性较为明确的个股在适当回调蓄势后将重拾升势，许多个股依然会创出新高，结构性行情应至

少是 2007 年上半年行情的基调。支持我们相对看好后市的根本原因是，市场制度已从根本上发生改变，这种本质上的变化将如同缓释剂一样慢慢渗入到市场的各个方面和各个环节。针对市场这种可能的运行格局，本基金将主要以“消费+增长”这两个主题作为本基金投资组合的基础。

（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、诺安中短期债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。内部监察稽核人员依照独立、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、根据新的法律法规、监管机构的要求及公司业务发展的需要，主持或协助其他部门一道制订了公司的若干管理制度，并对一些制度进行了修订。同时，有针对性地组织了对公司员工法律法规、公司内部控制制度的培训。这些工作，一方面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，另一方面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、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。

3、根据中国证监会的有关规定并结合公司的实际情况，建立了以事前控制为主体的监察体系，充分利用先进的交易系统对投资行为的合规性进行监控，并通过录音电话、门禁管理、投资相关人员手机集中保管等多种手段对公司的运营情况进行全面实时监控。

4、根据基金合同的要求，结合公司特有的选股模型和投资管理的特点，严格按照投资决策流程对基金投资行为进行监控，并对基金投资限制库和禁选库、关联方交易进行重点监控。

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。

四、托管人报告

托管人报告

2006年度，本基金托管人在对诺安平衡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，诺安平衡证券投资基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安平衡证券投

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平衡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

五、审计报告

审计报告

利安达审字[2007]第1017号

诺安平衡证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的诺安平衡证券投资基金（以下简称诺安平衡基金）2006年12月31日的资产负债表以及2006年度的经营业绩表、基金净值变动表和基金收益分配表。这些财务报表的编制是诺安平衡基金的基金管理人的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些财务报表发表意见。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《金融企业会计制度》的规定编制财务报表是贵基金管理人诺安基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表符合国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券

投资基金会计核算办法》以及《诺安平衡证券投资基金基金合同》的规定，在所有重大方面公允反映了诺安平衡基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和净值变动及收益分配情况。

利安达信隆会计师事务所
 有限责任公司

中国注册会计师 门 熹

中国注册会计师 周俊海

中国·北京

二〇〇七年二月十四日

六、财务会计报告（已经审计）

（一）基金会计报表

诺安平衡证券投资基金 资产负债表

资产	金额单位：人民币元	
	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款	129,078,310.88	118,103,310.25
清算备付金	2,536,045.00	1,518,943.70
交易保证金	598,780.49	1,098,780.49
应收证券清算款	79,722,979.13	0.00
应收利息	6,332,176.70	5,327,466.36
应收申购款	1,998,347.12	551,600.00
股票投资市值	1,448,023,472.68	1,093,134,403.24
其中：股票投资成本	766,965,790.55	1,049,177,786.85
债券投资市值	371,165,400.00	344,384,992.72
其中：债券投资成本	371,165,400.00	343,871,828.97
权证投资	3,339,150.00	0.00
其中：权证投资成本	2,037,963.38	0.00
资产总计	2,042,794,662.00	1,564,119,496.76

负债

应付证券清算款	0.00	18,709,152.67
应付赎回款	2,488,220.00	2,667,275.81
应付赎回费	6,348.03	9,239.57
应付管理人报酬	2,430,505.24	1,958,957.11
应付托管费	405,084.19	326,492.80
应付佣金	1,049,407.84	842,489.49
应付利息	6,394.53	0.00
其他应付款	800,234.41	1,045,275.36
卖出回购证券款	40,000,000.00	0.00
预提费用	320,000.00	100,000.00
负债合计	47,506,194.24	25,658,882.81

持有人权益

实收基金	1,007,129,287.97	1,496,211,299.34
未实现利得	582,589,629.41	37,041,260.67
未分配收益	405,569,550.38	5,208,053.94
持有人权益合计	1,995,288,467.76	1,538,460,613.95
负债及持有人权益总计	2,042,794,662.00	1,564,119,496.76
基金份额净值	1.9812	1.0282

所附附注为本会计报表的组成部分

**诺安平衡证券投资基金
经营业绩表**

金额单位：人民币元

	2006年度	2005年度
收入：	720,509,921.73	104,819,882.30
股票差价收入	667,274,982.44	50,921,475.08
债券差价收入	-497,036.48	-1,170,864.86
权证差价收入	25,527,359.99	15,065,799.06
债券利息收入	8,422,504.05	15,377,726.60
存款利息收入	1,198,371.19	2,247,119.08
股利收入	17,290,885.40	21,320,752.96
买入返售证券收入	77,326.03	167,326.03
其他收入	1,215,529.11	890,548.35
费用：	29,617,272.24	31,190,841.88
基金管理人报酬	23,847,253.38	23,411,394.98
基金托管费	3,974,542.16	3,901,899.09
卖出回购证券支出	1,330,978.72	3,409,757.81
其他费用	464,497.98	467,790.00
其中：信息披露费	320,000.00	340,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
基金净收益	690,892,649.49	73,629,040.42
未实现利得	637,889,088.61	54,997,653.39
基金经营业绩	1,328,781,738.10	128,626,693.81

所附附注为本会计报表的组成部分

**诺安平衡证券投资基金
基金收益分配表**

	金额单位：人民币元	
	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
本期基金净收益	690,892,649.49	73,629,040.42
加：期初基金净收益	5,208,053.94	12,660,438.32
加：本期损益平准金	-48,734,803.55	-979,455.63
申购	98,672,133.49	1,549,974.92
赎回	-147,406,937.04	-2,529,430.55
可供分配基金净收益	647,365,899.88	85,310,023.11
减：本期已分配基金净收益	241,796,349.50	80,101,969.17
期末基金净收益	405,569,550.38	5,208,053.94
所附附注为本会计报表的组成部分		

**诺安平衡证券投资基金
基金净值变动表**

	金额单位：人民币元	
	<u>2006年度</u>	<u>2005年度</u>
一、期初基金净值	1,538,460,613.95	1,636,939,616.61
二、本期经营活动		
基金净收益	690,892,649.49	73,629,040.42
未实现利得	637,889,088.61	54,997,653.39
经营活动产生的基金净值变动数	1,328,781,738.10	128,626,693.81
三、本期基金份额交易		
基金申购款	559,738,411.54	718,968,506.25
基金赎回款	-1,189,895,946.33	-865,972,233.55
基金份额交易产生的基金净值变动数	-630,157,534.79	-147,003,727.30

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	-241,796,349.50	-80,101,969.17
------------------------	-----------------	----------------

五、期末基金净值	1,995,288,467.76	1,538,460,613.95
----------	------------------	------------------

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. 基金的基本情况

诺安平衡证券投资基金(简称“本基金”),经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监基金字[2004]40号文《关于同意诺安平衡证券投资基金设立的批复》批准,于2004年4月12日至2004年5月18日向社会进行公开募集,经安永华明会计师事务所验资,共募集资金人民币2,206,461,236.05元,折合2,206,461,236.05份基金份额。有效认购金额产生的利息为人民币327,748.64元,其中在基金募集期产生的利息为人民币247,745.96元,折合247,745.96份基金份额,其余利息为人民币80,002.68元于基金合同生效后归入本基金。基金合同生效日为2004年5月21日,合同生效日基金份额为2,206,708,982.01份基金单位。

本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为诺安基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。《诺安平衡证券投资基金基金合同》、《诺安平衡证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

2. 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

本基金的财务报表乃按照企业会计准则、《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1月1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（含资产支持证券）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；深交所和上交所买入资产支持证券成本：由买入金额、买入经手费和买入结算费组成；
- b. 买入非上市债券（含资产支持证券）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。

(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). 基金收益分配比例不低于基金净收益的90%；

- (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，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。

3. 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。

4. 应收证券清算款

	<u>2006年12月31日</u>	<u>2005年12月31日</u>
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	63,183,957.22	0.00
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	16,539,021.91	0.00
合计	<u>79,722,979.13</u>	<u>0.00</u>

5. 应收利息

	<u>2006年12月31日</u>	<u>2005年12月31日</u>
银行存款利息	44,733.46	56,903.42
清算备付金利息	1,141.20	417.70
债券利息	6,286,257.54	5,270,100.74
其中：资产支持证券利息	0.00	0.00
权证保证金利息	44.50	44.50
合计	<u>6,332,176.70</u>	<u>5,327,466.36</u>

6. 应付证券清算款

	<u>2006年12月31日</u>	<u>2005年12月31日</u>
--	--------------------	--------------------

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	0.00	13,182,402.57
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	0.00	5,526,750.10
合计	0.00	18,709,152.67

7. 股票投资市值

	<u>2006年12月31日</u>	<u>2005年12月31日</u>
股票投资成本	766,965,790.55	1,049,177,786.85
其中：因支付现金对价的股票投资成本累计减少数	4,848,857.46	8,429,465.91
股票投资增值	681,057,682.13	43,956,616.39
合计	1,448,023,472.68	1,093,134,403.24

8. 债券投资市值

项 目	<u>2006年12月31日</u>	<u>2005年12月31日</u>
债券投资成本	371,165,400.00	343,871,828.97
其中：资产支持证券投资成本	0.00	0.00
债券投资增值	0.00	513,163.75
合 计	371,165,400.00	344,384,992.72

9. 应付佣金

	<u>2006年12月31日</u>	<u>2005年12月31日</u>
国泰君安证券股份有限公司	0.00	128,770.33
中国国际金融有限公司	190,034.86	132,494.00
申银万国证券股份有限公司	0.00	207,333.76
渤海证券有限责任公司	417,407.76	54,187.61
华龙证券有限责任公司	0.00	55,133.84
中信证券股份有限公司	0.00	30,077.29
联合证券有限责任公司	0.00	92,167.43
国信证券有限责任公司	50,314.45	110,489.82
金元证券有限责任公司	0.00	31,835.41
中国银河证券有限责任公司	176,331.29	0.00
国金证券有限责任公司	111,896.03	0.00
湘财证券有限责任公司	103,423.45	0.00
合计	1,049,407.84	842,489.49

10. 其他应付款

	<u>2006年12月31日</u>	<u>2005年12月31日</u>
券商代垫交易保证金	750,000.00	1,000,000.00
回购交易费	2,659.05	0.00
债券交易费	2,300.00	0.00
应付可转债税金	45,275.36	45,275.36

合计			800,234.41	1,045,275.36
11. 预提费用				
			2006年12月31日	2005年12月31日
审计费用			100,000.00	100,000.00
信息披露费用			220,000.00	0.00
合计			320,000.00	100,000.00
12. 实收基金				
	2006年度		2005年度	
	基金份额数	实收基金	基金份额数	实收基金
期初数	1,496,211,299.34	1,496,211,299.34	1,637,157,253.04	1,637,157,253.04
加：				
本期申购、转入	389,146,527.42	389,146,527.42	710,844,703.92	710,844,703.92
减：				
本期赎回、转出	878,228,538.79	878,228,538.79	851,790,657.62	851,790,657.62
期末数	1,007,129,287.97	1,007,129,287.97	1,496,211,299.34	1,496,211,299.34
13. 未实现利得				
			2006年12月31日	2005年12月31日
投资估值增值			682,358,868.75	44,469,780.14
其中：股票估值增值			681,057,682.13	43,956,616.39
债券估值增值			0.00	513,163.75
权证估值增值			1,301,186.62	0.00
未实现利得平准金			-99,769,239.34	-7,428,519.47
其中：申购			52,027,444.60	5,119,466.72
赎回			-153,698,664.21	-13,824,303.68
转入			26,435,289.05	1,423,516.30
转出			-24,533,308.78	-147,198.81
合计			582,589,629.41	37,041,260.67
14. 股票差价收入				
			2006年度	2005年度
卖出股票成交总额			4,125,783,104.16	1,941,980,322.83
减：交易佣金总额			3,452,372.09	1,624,376.23
卖出股票成本总额			3,455,055,749.63	1,889,434,471.52
股票差价收入			667,274,982.44	50,921,475.08

15. 债券差价收入

	2006 年度	2005 年度
卖出及兑付债券成交总额	1,249,549,072.47	1,943,144,966.13
其中：资产支持证券成交总额	19,998,860.00	0.00
减：		
卖出及兑付债券成本总额	1,234,963,574.03	1,922,766,915.86
其中：资产支持证券成本总额	20,151,686.68	0.00
应收利息总额	15,082,534.92	21,548,915.13
其中：资产支持证券利息总额	33,087.12	0.00
债券差价收入	-497,036.48	-1,170,864.86
其中：资产支持证券差价收入	-185,913.80	0.00

16. 权证差价收入

	2006年度	2005年度
卖出权证成交总额	25,527,359.99	15,065,799.06
减：交易佣金总额	0.00	0.00
卖出权证成本总额	0.00	0.00
权证差价收入	25,527,359.99	15,065,799.06

17. 其他收入

	2006年度	2005年度
赎回费收入	1,016,462.44	857,530.12
新股手续费返还	0.00	10,308.97
转换费收入	199,066.67	22,686.76
其他（席位保证金利息）	0.00	22.50
合计	1,215,529.11	890,548.35

18. 其他费用

	2006年度	2005年度
信息披露费	320,000.00	340,000.00
审计费用	100,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行间债券（含回购）交易手续费	15,366.75	9,790.00
汇划费	11,131.23	0.00
合计	464,497.98	467,790.00

19. 已分配基金净收益

权益登记日期	2006年度	
	份额收益(每10份)	收益分配金额
第五次分配(2006年1月20日)	0.15	20,525,934.48
第六次分配(2006年3月13日)	0.40	52,527,160.93
第七次分配(2006年5月30日)	0.50	54,015,293.84
第八次分配(2006年11月1日)	0.30	31,104,182.60
第九次分配(2006年12月8日)	0.80	83,623,777.65

本年累计收益分配	2.15	241,796,349.50
----------	------	----------------

20. 关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

<u>企业名称</u>	<u>与本基金的关系</u>
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：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

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23,847,253.38元，其中已支付基金管理人人民币23,375,705.25元，尚余人民币2,430,505.24元未支付。（2005年应支付基金管理人管理费共人民币23,411,394.98元，其中已支付基金管理人人民币23,550,410.56元，尚余人民币1,958,957.11元未支付。）

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：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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3,974,542.16元，其中已支付基金托管人人民币3,895,950.77元，尚余人民币405,084.19元未支付。（2005年应支付基金托管人托管费共人民币3,901,899.09元，其中已支付基金托管人人民币3,925,068.40元，尚余人民币326,492.80元未支付。）

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

1) . 本基金于本期与基金托管人无银行间同业市场的债券交易。（2005年与基金托管人无银行间同业市场的债券交易。）

2) . 本基金于本期与基金托管人进行了银行间卖出回购债券交易，交易金额为368,200,000.00元，回购利息支出145,928.71元。（2005年与基金托管人无银行间同业市场的回购交易。）

(4) 关联方投资本基金的情况

关联方单位	期初持有基金份数(份)	本期认购(申购)份数(份)	本期赎回份数(份)	期末持有基金份数(份)	占基金总额比例
中国中化集团公司	100,006,000.00	0.00	0.00	100,006,000.00	9.93%
合计	100,006,000.00	0.00	0.00	100,006,000.00	9.93%

(5) 存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款	129,078,310.88	118,103,310.25
利息收入	1,151,485.41	2,186,802.31

21. 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
大秦铁路	886,000	4,385,700.00	7,176,600.00	收盘价	新股锁定	2007-2-1
广深铁路	281,800	1,059,568.00	2,028,960.00	收盘价	新股锁定	2007-3-22
中国人寿	308,700	5,828,256.00	5,828,256.00	收盘价	未上市流通	2007-4-9
招商轮船	17,780	65,963.80	141,351.00	收盘价	新股锁定	2007-3-1
华联综超	1,950,464	25,199,994.52	45,036,213.76	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	300,000	2,670,000.00

(2) 本报告期末本基金流通受限制债券情况如下：

本基金截至2006年12月31日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额40,000,000.00元，系以如下债券作为抵押：

债券名称	债券数量	债券成本(元)	债券市值(元)	估值方法	转让受限原因	流通日期
05农发13	400,000	39,976,000.00	39,976,000.00	成本价	回购质押	2007-1-5

22. 资产负债表日后事项

本基金于 2007 年 1 月 26 日公告向截止 2007 年 1 月 26 日的全体持有人实施分红，按每 10 份基金份额派发现金红利人民币 11.80 元，共分配收益人民币 1,451,868,009.63 元。

七、投资组合报告

(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	1,448,023,472.68	70.88%
债券	371,165,400.00	18.17%
权证	3,339,150.00	0.16%
银行存款及清算备付金合计	131,614,355.88	6.44%
其他资产	88,652,283.44	4.34%
合计	2,042,794,662.00	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	20,197,419.28	1.01%
B 采掘业	55,935,202.76	2.80%
C 制造业	589,495,438.69	29.55%
C0 食品、饮料	138,328,051.90	6.93%
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	96,982,878.11	4.86%
C5 电子	1,341,980.00	0.07%
C6 金属、非金属	126,422,525.97	6.34%
C7 机械、设备、仪表	85,237,887.99	4.27%
C8 医药、生物制品	136,414,004.72	6.84%

C99 其他制造业	4,768,110.00	0.24%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,907,700.78	0.60%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	25,587,411.00	1.28%
G 信息技术业	8,340,134.90	0.42%
H 批发和零售贸易	103,875,213.76	5.21%
I 金融、保险业	356,793,273.16	17.88%
J 房地产业	187,471,678.35	9.40%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	74,580,000.00	3.74%
M 综合类	13,840,000.00	0.69%
合计	1,448,023,472.68	72.57%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	期末市值	市值占净值比例
1	600036	招商银行	10,435,780	170,729,360.80	8.56%
2	000623	吉林敖东	3,000,000	99,300,000.00	4.98%
3	000002	万科A	6,358,377	98,173,340.88	4.92%
4	600000	浦发银行	4,460,856	95,060,841.36	4.76%
5	600016	民生银行	7,947,825	81,067,815.00	4.06%
6	600037	歌华有线	3,000,000	74,580,000.00	3.74%
7	600219	南山铝业	8,209,544	73,803,800.56	3.70%
8	600739	辽宁成大	3,300,000	58,839,000.00	2.95%
9	000006	深振业A	3,684,671	49,411,438.11	2.48%
10	000568	泸州老窖	1,904,086	48,249,539.24	2.42%
11	600361	华联综超	1,950,464	45,036,213.76	2.26%
12	600519	贵州茅台	427,647	37,560,236.01	1.88%
13	600383	金地集团	2,000,000	36,960,000.00	1.85%
14	600028	中国石化	3,635,653	33,157,155.36	1.66%
15	600031	三一重工	1,011,083	32,587,205.09	1.63%
16	600309	烟台万华	1,311,190	31,770,133.70	1.59%
17	600596	新安股份	1,713,352	31,148,739.36	1.56%
18	600809	山西汾酒	931,546	28,868,610.54	1.45%
19	600299	星新材料	1,328,565	24,286,168.20	1.22%
20	000933	神火股份	2,031,940	22,778,047.40	1.14%
21	601006	大秦铁路	2,619,000	21,213,900.00	1.06%
22	600557	康缘药业	2,142,251	20,308,539.48	1.02%
23	600150	沪东重机	557,403	17,725,415.40	0.89%
24	600298	安琪酵母	804,256	17,556,908.48	0.88%
25	000898	鞍钢股份	1,608,000	16,401,600.00	0.82%

26	600022	济南钢铁	2,045,367	15,708,418.56	0.79%
27	000972	新中基	891,684	15,229,962.72	0.76%
28	600276	恒瑞医药	443,945	14,321,665.70	0.72%
29	000528	柳工	818,801	14,001,497.10	0.70%
30	600895	张江高科	2,000,000	13,840,000.00	0.69%
31	600019	宝钢股份	1,575,875	13,647,077.50	0.68%
32	600740	山西焦化	1,176,635	9,777,836.85	0.49%
33	600517	置信电气	614,190	9,243,559.50	0.46%
34	600118	中国卫星	372,126	7,405,307.40	0.37%
35	600888	新疆众和	366,697	6,802,229.35	0.34%
36	000531	穗恒运A	790,814	6,184,165.48	0.31%
37	000729	燕京啤酒	623,619	6,092,757.63	0.31%
38	600481	双良股份	903,630	6,081,429.90	0.30%
39	601628	中国人寿	308,700	5,828,256.00	0.29%
40	600969	郴电国际	1,423,765	5,723,535.30	0.29%
41	002003	伟星股份	279,000	4,768,110.00	0.24%
42	601333	广深铁路	587,800	4,232,160.00	0.21%
43	600540	新赛股份	882,536	4,156,744.56	0.21%
44	600030	中信证券	150,000	4,107,000.00	0.21%
45	600376	天鸿宝业	475,146	2,926,899.36	0.15%
46	000549	S 湘火炬	300,000	2,670,000.00	0.13%
47	600761	安徽合力	116,336	2,588,476.00	0.13%
48	600201	金宇集团	465,131	2,483,799.54	0.12%
49	002056	横店东磁	67,099	1,341,980.00	0.07%
50	002052	同洲电子	44,750	934,827.50	0.05%
51	002069	獐子岛	10,000	740,400.00	0.04%
52	002097	山河智能	10,500	340,305.00	0.02%
53	601872	招商轮船	17,780	141,351.00	0.01%
54	600359	新农开发	18,800	70,312.00	0.00%
55	002066	瑞泰科技	5,000	59,400.00	0.00%

(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	600036	招商银行	136,593,949.73	8.88%
2	600016	民生银行	104,468,179.40	6.79%
3	000002	万科A	92,099,626.06	5.99%
4	600000	浦发银行	80,942,746.96	5.26%
5	000629	新钢钒	79,368,959.08	5.16%
6	600219	南山铝业	71,469,965.59	4.65%

7	000069	华侨城 A	66,583,534.64	4.33%
8	600361	华联综超	63,424,245.92	4.12%
9	000006	深振业 A	61,661,602.19	4.01%
10	000623	吉林敖东	55,726,596.80	3.62%
11	601006	大秦铁路	50,998,194.38	3.31%
12	000858	五 粮 液	49,917,982.36	3.24%
13	000063	中兴通讯	48,779,317.41	3.17%
14	000024	招商地产	48,322,524.58	3.14%
15	600348	国阳新能	44,733,649.58	2.91%
16	000039	中集集团	43,077,544.09	2.80%
17	600855	航天长峰	42,516,001.37	2.76%
18	600811	东方集团	42,160,064.31	2.74%
19	000878	云南铜业	40,889,907.62	2.66%
20	600739	辽宁成大	39,413,447.81	2.56%

2、报告期内累计卖出价值超期初基金资产净值 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	600016	民生银行	159,626,499.40	10.38%
2	000002	万 科 A	148,304,761.56	9.64%
3	600009	上海机场	119,204,324.96	7.75%
4	600036	招商银行	116,774,378.75	7.59%
5	000876	新 希 望	94,719,087.80	6.16%
6	000061	农 产 品	87,050,180.66	5.66%
7	600028	中国石化	86,746,657.25	5.64%
8	600377	宁沪高速	85,294,197.25	5.54%
9	600415	小商品城	80,722,201.89	5.25%
10	600037	歌华有线	79,989,733.31	5.20%
11	600361	华联综超	73,028,854.76	4.75%
12	600019	宝钢股份	71,849,513.87	4.67%
13	000629	新 钢 钒	71,338,068.45	4.64%
14	000858	五 粮 液	70,537,941.59	4.58%
15	000630	铜都铜业	70,245,351.06	4.57%
16	000069	华侨城 A	65,162,146.39	4.24%
17	600547	山东黄金	59,975,115.15	3.90%
18	600900	长江电力	59,525,018.50	3.87%
19	000581	威孚高科	55,020,883.59	3.58%
20	000623	吉林敖东	53,760,590.29	3.49%

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	3,177,692,610.79
报告期内卖出股票收入总额	4,125,783,104.16

(五) 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
国家债券	0.00	0.00%
金融债券	371,165,400.00	18.60%
央行票据	0.00	0.00%
企业债券	0.00	0.00%
可转换债券	0.00	0.00%
债券投资合计	371,165,400.00	18.60%

(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	市值占净值比例
1	06 农发 03	199,806,000.00	10.01%
2	05 农发 13	99,938,400.00	5.01%
3	04 国开 21	71,421,000.00	3.58%

(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
交易保证金	598,780.49
应收证券清算款	79,722,979.13
应收股利	0.00
应收利息	6,332,176.70
应收申购款	1,998,347.12
其他应收款	0.00
合计	88,652,283.44

4、期末持有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	长电 CWB1	302,966	0.00
	茅台 JCP1	91,136	0.00
	沪场 JTP1	5,047,500	0.00
	招行 CMP1	5,863,462	0.00
	五粮 YGC1	559,650	0.00
	五粮 YGP1	588,350	0.00
	中集 ZYP1	2,240,616	0.00

主动投资的权证	万华 HXB1	150,000	2,037,963.38
权证投资合计		14,843,680	2,037,963.38

八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	14,009.00
平均每户持有的基金份额	71,891.59
机构投资者持有的基金份额	850,645,447.70
机构投资者持有的基金份额占总份额的比例	84.46%
个人投资者持有的基金份额	156,483,840.27
个人投资者持有的基金份额占总份额的比例	15.54%

九、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日基金份额总额：2,206,708,982.01

(二) 本报告期内基金份额的变动情况

期初基金份额总额	1,496,211,299.34
期间基金总申购份额	389,146,527.42
期间基金总赎回份额	878,228,538.79
期末基金份额总额	1,007,129,287.97

十、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，赵永健先生不再担任诺安平衡证券投资基金基金经理（之一）的职务；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，决定聘任易军先生担任诺安平衡证券投资基金基金经理，党开宇女士不再担任诺安平衡证券投资基金基金经理的职务；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；于 2006 年 12 月 29 日发布了关于增聘诺安平衡证券投资基金基金经理的公告，决定增聘陆万山先生担任诺安平衡证券投资基金基金经理的职务。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) 本基金于 2006 年 1 月 19 日发布公告，决定进行基金第五次收益分配，每 10 份基金份额分配红利 0.15 元；2006 年 3 月 10 日发布公告，决定进行基金第六次收益分配，每 10 份基金份额分配红利 0.40 元；2006 年 5 月 29 日发布公告，决定进行基金第七次收益分配，每 10 份基金份额分配红利 0.50 元；2006 年 10 月 31 日发布公告，决定进行基金第八次收益分配，每 10 份基金份额分配红利 0.30 元；2006 年 12 月 7 日发布公告，决定进行基金第九次收益分配，

每 10 份基金份额分配红利 0.80 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：2 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
国泰君安证券股份有限公司	1	793,963,236.72	11.03%	651,045.31	11.22%
中国国际金融有限公司	1	1,151,684,070.94	15.99%	901,205.76	15.53%
申银万国证券股份有限公司	1	911,381,079.71	12.66%	747,329.72	12.88%
渤海证券有限责任公司	1	972,475,471.01	13.51%	797,424.29	13.74%
长城证券有限责任公司	1	446,774,540.97	6.20%	366,352.30	6.31%
中信证券股份有限公司	1	696,701,389.18	9.68%	545,175.90	9.40%
联合证券有限责任公司	1	648,092,813.29	9.00%	531,432.03	9.16%
国信证券有限责任公司	1	863,946,678.40	12.00%	676,046.46	11.65%
金元证券有限责任公司	1	97,555,404.71	1.35%	79,996.21	1.38%
中国银河证券有限责任公司	1	355,475,507.04	4.94%	291,488.84	5.02%
国金证券有限责任公司	1	136,458,007.23	1.90%	111,896.03	1.93%
湘财证券有限责任公司	1	126,127,073.25	1.75%	103,423.45	1.78%
合计	12	7,200,635,272.45	100.00%	5,802,816.30	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
国泰君安证券股份有限公司	0.00	0.00%	934,079.41	3.39%
中国国际金融有限公司	6,028,204.59	5.80%	5,843,815.16	21.20%
申银万国证券股份有限公司	15,645,376.90	15.06%	12,561,136.26	45.57%
渤海证券有限责任公司	0.00	0.00%	2,037,805.50	7.39%
长城证券有限责任公司	0.00	0.00%	255,180.80	0.93%
中信证券股份有限公司	40,170,000.00	38.68%	0.00	0.00%
联合证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国信证券有限责任公司	0.00	0.00%	5,935,391.81	21.53%
金元证券有限责任公司	42,021,219.70	40.46%	0.00	0.00%
中国银河证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
国金证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
湘财证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	103,864,801.19	100.00%	27,567,408.94	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

本报告期新增 3 家证券公司的 3 个席位：中国银河证券有限责任公司（1 个席位）、国金证券有限责任公司（1 个席位）和湘财证券有限责任公司（1 个席位）；本报告期终止 2 家证券公司的 2 个席位：国泰君安证券股份有限公司（1 个席位）、渤海证券有限责任公司（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 2 月 9 日发布公告变更华夏证券代销机构为中信建投证券代销机构，由中信建投证券代销机构的全国所有网点继续办理本基金的开户、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。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 1 月 19 日发布诺安平衡证券投资基金第五次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.15 元；于 2006 年 3 月 10 日发布诺安平衡证券投资基金第六次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.40 元；于 2006 年 5 月 29 日发布诺安平衡证券投资基金第七次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.50 元；于 2006 年 10 月 31 日发布诺安平衡证券投资基金第八次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.30 元；于 2006 年 12 月 7 日发布诺安平衡证券投资基金第九次分红公告，每 10 份基金份额派发红利 0.80 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 2006 年 4 月 14 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 4 月 17 日起推出本基金的基金定投业务。

5、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。

6、本基金管理人于 2006 年 6 月 26 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。

7、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)之间的基金转换业务。

8、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。

9、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。

10、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》上发布公告,更新本基金招募说明书全文及摘要。

十一、备查文件目录、存放地点和查阅方式

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立诺安平衡证券投资基金的文件。
- 2、《诺安平衡证券投资基金基金合同》。
- 3、《诺安平衡证券投资基金托管协议》。
- 4、诺安基金管理有限公司批准成立批件、营业执照。
- 5、《诺安基金管理有限公司开放式基金业务规则》。
- 6、本报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露的各项公告。

(二) 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

(三) 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

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