华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业大盘精选股票
基金主代码	240011
交易代码	240011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月7日
报告期末基金份额总额	794,107,140.67份
投资目标	在控制风险的前提下，争取基金净值中长期增长超越业绩比较基准。
投资策略	本基金将深入研究大盘股基本面和长期发展前景，注重价值挖掘，通过定量与定性相结合的个股精选策略精选个股，通过对宏观经济、行业经济的把握以及对行业运行周期的认识，调整股票资产在不同行业的投资比例。本基金的大盘股指沪深A股按照流通市值从大至小排名在前1/3的股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-49,536,276.58
2.本期利润	-140,856,668.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1573
4.期末基金资产净值	1,291,377,184.47
5.期末基金份额净值	1.6262

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括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。

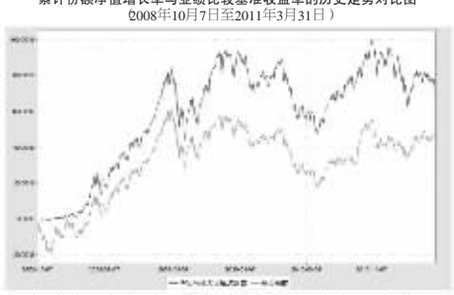
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	-9.12%	1.40%	2.72%	1.09%	-11.84%	0.31%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2008年10月7日至2011年3月31日）



注：按照基金合同的约定，自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合，截至2009年4月7日，本基金已达到基金合同规定的资产配置比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
范红兵	本基金基金经理、华宝兴业行业精选股票基金经理	2010-7-28	-	11年	硕士。曾在南方证券股份有限公司、中新苏州工业园创业投资有限公司和平安证券股份有限公司从事证券研究、风险投资工作，于2007年7月加入华宝兴业基金管理有限公司，先后任高级分析师、基金经理助理。2009年2月至2010年9月任华宝兴业行业精选股票型证券投资基金基金经理，2010年7月起任华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，大盘精选股票型证券投资基金在短期内出现过持有的个股市值占基金净值比例大于10%的情况。发生此类情况后，该基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度；加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度中经济增长的动力逐渐减弱，而通胀的压力则逐渐加大，市场对于宏观政策的预期逐渐从年初的紧缩转向稳增长，市场风格也从年初的大盘蓝筹股的配置权重，重点关注金融、煤炭、建筑建材、交运等投资机会，同时积极寻找可能超预期的潜力股。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,037,947,995.51	75.64
	其中：股票	1,037,947,995.51	75.64
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	318,202,943.88	23.19
6	其他各项资产	16,086,077.20	1.17
7	合计	1,372,237,016.59	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	5,161,521.75	0.40
B	采掘业	53,746,898.40	4.16
C	制造业	687,341,355.84	53.23
C0	食品、饮料	94,552,967.41	7.32
C1	纺织、服装、皮毛	5,159,959.20	0.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	69,994,187.86	5.42
C5	电子	86,896,394.63	6.73
C6	金属、非金属	87,658,036.37	6.79
C7	机械、设备、仪表	177,912,447.93	13.78
C8	医药、生物制品	153,923,060.74	11.92
C99	其他制造业	11,244,301.70	0.87
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,390,857.57	2.04
E	建筑业	42,287,460.00	3.27
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	139,576,921.28	10.81
H	批发和零售贸易	66,959,225.62	5.19
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	5,868,000.00	0.45
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	10,615,755.05	0.82
	合计	1,037,947,995.51	80.38

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002230	科大讯飞	2,299,378	101,793,464.06	7.88
2	002436	兴森科技	1,292,971	70,466,919.50	5.46
3	600519	贵州茅台	246,382	44,311,802.70	3.43
4	002001	新 和 成	1,349,882	41,076,909.26	3.18
5	000157	中联重科	2,650,000	40,969,000.00	3.17
6	600216	浙江医药	1,129,937	40,835,923.18	3.16
7	000028	一致药业	1,295,345	36,075,358.25	2.79
8	000858	五 粮 液	1,008,549	32,162,627.61	2.49
9	002202	金风科技	1,412,587	28,562,509.14	2.21
10	000423	东阿阿胶	638,270	27,503,054.30	2.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

5.8.2 本基金股票投资的主要对象是大盘股，基金管理人建立有基金股票备选库。本报告期内本基金的前十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,233,471.49
2	应收证券清算款	11,255,232.40
3	应收股利	-
4	应收利息	46,299.69
5	应收申购款	551,073.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,086,077.20

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	915,990,786.85
本报告期基金总申购份额	49,859,443.65
减：本报告期基金总赎回份额	171,743,089.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	794,107,140.67

注：总申购份额含红利再投资和转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金基金合同；
华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金招募说明书；
华宝兴业大盘精选股票型证券投资基金托管协议；
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；
基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人住所备投资者查阅。

7.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

诺德中小盘股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：诺德基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§1 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德中小盘股票
基金主代码	570006
交易代码	570006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月28日
报告期末基金份额总额	321,416,913.84份
投资目标	本基金重点关注行业生命周期中处于成长期的公司，主要投资于具备核心竞争力的高成长型中小市值上市公司，同时也投资于具有估值优势的非成长型中小市值公司和大市值上市公司，分享中国经济和资本市场高速发展的成果。基于对世界和中国经济增长和产业结构变迁、全球技术创新和商业模式演化、上市公司争夺和把握成长机遇能力等因素的深入分析，在有效控制风险的前提下，力求为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将主要通过在宏观、行业、公司不同层次上的深入研究，寻找具有核心竞争力的成长型中小市值企业的股票进行投资，同时，鉴于股票市场与生俱来的波动性和周期性，本基金也会选择具有估值优势的非成长型中小市值股票和大市值股票进行投资。本基金将在充分考虑预期收益与风险的基础上，构建投资组合。
业绩比较基准	天相中盘指数×40%+天相小盘指数×40%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于风险水平较高的基金。本基金主要投资于中小盘股票，在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,263,162.22
2.本期利润	-21,084,527.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0626
4.期末基金资产净值	326,145,892.84
5.期末基金份额净值	1.015

注：1.所述基金业绩指标不包括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。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益，其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

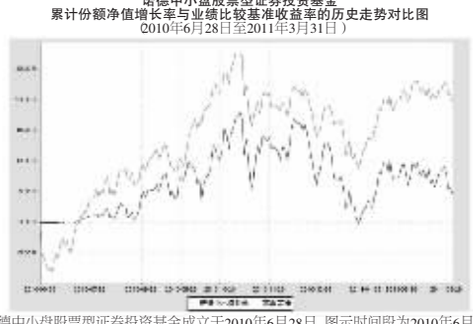
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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
2011年1月1日至2011年3月31日	-6.37%	1.41%	1.76%	1.14%	-8.13%	0.27%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

诺德中小盘股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2010年6月28日至2011年3月31日）



注：诺德中小盘股票型证券投资基金成立于2010年6月28日，图示时间段为2010年6月28日至2011年3月31日。本基金自基金合同生效日至本报告期末不满一年。

本基金建仓期为2010年6月28日至2010年12月27日。报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
向朝勇	本基金基金经理、诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、公司投资总监	2010-6-28	-	14年	中山大学管理学院管理学博士。历任平安证券资产管理事业部及投资管理部研究员、二级部门研究部经理、交易室主任及投资管理部总经理助理；东吴证券有限公司投资总部副总经理；东吴基金管理公司投资管理部总经理；新华基金管理有限公司总经理助理、投资总监、副总经理。2005年2月1日至2006年10月9日，担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，2007年6月19日至2009年9月22日担任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。2009年10月加入诺德基金管理有限公司，现担任公司投资总监，诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理及本基金基金经理，具有基金从业资格。

注：任职日期是指本公司总经理办公会作出决定之日；证券从业的含义遵守行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。此外，本基金管理人还建立了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，不存在与诺德中小盘股票型基金风格类似的投资组合，公司旗下另四只基金产品分别为价值股票型基金、成长股票型基金、混合型基金、债券型基金，五只基金的业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

不存在不同投资组合之间的不公平交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度，由于周期性行业股票在2010年全年受到压制，A股市场出现了与2010年整体相反的走势，周期股上涨明显，其中以水泥机械为主，煤炭、有色跟随上涨，季度后期银行与地产出现补涨，而TMT、医药及食品饮料等去年表现出色的非周期性行业，开年以来出现了大幅度回落，市场走势冰火两重天。

本基金由于在去年年底重点配置的是非周期的小盘股票，年初以来净值下跌较大，期间虽然对一些业绩低于预期、估值较贵的中小市值个股进行了减持，部分挽回了损失，但由于本基金在银行地产上配置偏低，仍然落后比较基准较多。本基金认为，部分优质的非周期中小市值股票，其基本面并没有改变，业绩增长仍然良好，一季度的持续下跌使其安全性正逐步提高，本基金将持续关注这类优质股票，并在合适价位继续增加配置，以获取长期的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.015元，累计净值为1.045元。本报告期份额净值增长率为-6.37%，同期业绩比较基准增长率为1.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年2季度，我们倾向于认为市场将维持震荡上行之势，经济小周期见底复苏的预期是市场上行的根本动力，而短期内实际通胀趋势和政策预期将左右市场的上行节奏。从配置层面看，我们将侧重配置以机械装备、建筑建材、金融地产为主的偏低估值的周期股，并密切关注消费和新兴产业中成长性较高且估值已经明显回落的个股。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	296,675,883.59	87.49
	其中：股票	296,675,883.59	87.49
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	37,527,617.48	11.07
6	其他各项资产	4,900,098.62	1.45
7	合计	339,103,599.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,529,140.32	1.39
B	采掘业	24,749,382.85	7.59
C	制造业	226,011,673.90	69.30
C0	食品、饮料	7,001,884.70	2.15
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,112,131.08	3.41
C5	电子	3,265,700.00	1.00
C6	金属、非金属	95,859,023.75	29.39
C7	机械、设备、仪表	77,334,460.35	23.71
C8	医药、生物制品	31,438,474.02	9.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,151,150.00	0.35
E	建筑业	2,672,852.92	0.82
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	29,055,001.84	8.91
H	批发和零售贸易	1,565,620.00	0.48
I	金融、保险业	6,941,061.76	2.13
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	296,675,883.59	90.96

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600362	江西铜业	485,000	18,842,250.00	5.78
2	600585	海螺水泥	382,300	15,490,796.00	4.75
3	600522	中天科技	538,254	14,102,254.80	4.32
4	600348	国阳新能	533,797	13,905,411.85	4.26
5	000630	铜陵有色	450,000	12,582,000.00	3.86
6	000338	潍柴动力	234,294	12,459,754.92	3.82
7	600089	特变电工	516,000	10,443,840.00	3.20
8	000423	东阿阿胶	236,284	10,181,477.56	3.12
9	600079	人福医药	472,074	10,022,131.02	3.07
10	000877	天山股份	243,581	9,969,770.33	3.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,250,000.00
2	应收证券清算款	2,545,589.84
3	应收股利	-
4	应收利息	7,961.31
5	应收申购款	96,547.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,900,098.62

5.8.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	326,396,093.99
本报告期基金总申购份额	71,979,842.64
减：本报告期基金总赎回份额	76,959,022.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	321,416,913.84

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会关于同意诺德中小盘股票型证券投资基金募集的批复。
2、《诺德中小盘股票型证券投资基金基金合同》。
3、《诺德中小盘股票型证券投资基金招募说明书》。
4、诺德基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
5、诺德中小盘股票型证券投资基金2011年第1季度报告原文。
6、诺德基金管理有限公司董事会决议。

7.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：http://www.nuodefund.com

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人诺德基金管理有限公司，咨询电话400-888-0009、021 68604888，或发电子邮件，E-mail：service@lordabbettchina.com。

诺德基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：诺德基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§1 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，并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，已于2011年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	诺德灵活配置混合
基金主代码	571002
交易代码	571002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月5日
报告期末基金份额总额	71,138,912.68份
投资目标	本基金重点关注中国在经济崛起过程中带来的结构性变化，及时把握宏观投资趋势，通过准确的主题配置和精选个股，追求资产长期稳定的增值，在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	本基金深刻分析影响国家经济发展和企业盈利的关键和趋势性因素，及时把握中国经济崛起过程中主题演变带来的投资机会，强调对上市公司基本面的深入研究，精心挑选主题演变中的优势企业。充分挖掘企业的投资价值基础上，确保一定的安全边际，进行中长期投资。 本基金重视自上而下的主题发掘，通过对宏观经济中制度性、结构性或周期性发展趋势的研究，把握中国经济崛起的产业变迁，从而了解中国产业演进的趋势，寻找到中长期发展趋势良好的企业。本基金管理人认为：和谐社会、自主创新、产业升级、消费升级将是与中国经济崛起相关度最大的四大主题，将这四大主题贯彻到研究中，以此确立投资的重点领域。
业绩比较基准	60%×沪深300指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为偏股型的混合型基金，风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。
基金管理人	诺德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-656,985.38
2.本期利润	952,361.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	95,083,789.32
5.期末基金份额净值	1.3366

注：1.所述基金业绩指标不包括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。

2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

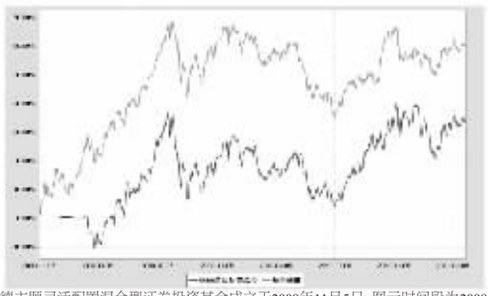
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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
2011年1月1日至2011年3月31日	0.01%	1.29%	2.37%	0.82%	-2.36%	0.47%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2008年11月5日至2011年3月31日）



注：诺德主题灵活配置混合型证券投资基金成立于2008年11月5日，图示时间段为2008年11月5日至2011年3月31日。

本基金建仓期间自2008年11月5日至2009年5月4日，报告期结束资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
向朝勇	本基金基金经理、诺德中小盘股票型证券投资基金基金经理、公司投资总监	2010-2-24	2011-3-12	14年	中山大学管理学院管理学博士。历任平安证券资产管理事业部及投资管理部研究员、二级部门研究部经理、交易室主任及投资管理部总经理助理；东吴证券有限公司投资总部副总经理；东吴基金管理公司投资管理部总经理；新华基金管理有限公司总经理助理、投资总监、副总经理。2005年2月1日至2006年10月9日，担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理，2007年6月19日至2009年9月22日担任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。2009年10月加入诺德基金管理有限公司，现担任公司投资总监及诺德中小盘股票型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。
王正	本基金基金经理	2011-1-21	-	6年	厦门大学经济学学士，财政学专业。2005年7月至2010年1月在泰信基金管理有限公司工作，先后担任研究员助理、研究员、高级研究员。2010年2月加入诺德基金管理有限公司，先后担任了投资研究部行业研究员，诺德中小盘股票型基金基金经理助理等职务。现为诺德主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

注：经诺德基金管理有限公司总经理办公会研究决定，自2011年1月21日起，增聘王正先生担任本基金基金经理，本基金由向朝勇先生和王正先生共同管理。

注：经诺德基金管理有限公司总经理办公会研究决定，自2011年3月12日起，因工作需要，向朝勇先生不再担任本基金基金经理职务，本基金由王正先生单独管理。

注：任职日期是指本公司总经理办公会作出决定之日；证券从业的含义遵守行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。此外，本基金管理人还建立了公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，不存在与诺德主题灵活配置基金风格类似的投资组合，公司旗下另四只基金产品分别为价值股票型基金、成长股票型基金、债券型基金、中小盘股票型基金，五只基金的业绩不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

不存在不同投资组合之间的不公平交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季一年一季度A股市场在上证指数2800-3000点区间内窄幅震荡。国内货币政策转向紧缩，整个市场的心态谨慎，市场风格偏好低估值板块。

本基金在一季度的投资过程中，倾向于认为中国新一轮经济已经开始、货币政策的紧缩与经济的增长同步趋近、在微观上某些周期性行业的“去产能化”已经结束，在投资过程中始终保持了较高的仓位。由于一季度市场振荡较多、风格转换以及本基金份额变化，持仓个股及仓位发生较大变化，导致了较大交易损失，使本基金业绩低于比较基准。

本基金在投资策略中寻求集中投资与分散风险的平衡，以应对市场风格的变化和取得超额收益：一季度在水泥、煤炭、有色、券商、地产、银行细分子行业上集中了较大仓位，同时集中持仓了数个成长股。从结果上来说，水泥、煤炭子行业贡献了大部分收益，成长股的投资有胜有负。目前本基金的组合基本能顺应市场风格的切换，而且在市场大幅度上涨中有充分的向上弹性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.3366元，本报告期份额净值增长率为0.01%，同期业绩比较基准增长率为2.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年2季度，我们倾向于认为市场将维持震荡上行之势，经济小周期见底复苏的预期是市场上行的根本动力，而短期内实际通胀趋势和政策预期将左右市场的上行节奏。从配置层面看，我们将侧重配置以机械装备、建筑建材、金融地产为主的偏低估值的周期股，并密切关注消费和新兴产业中成长性较高且估值已经明显回落的个股。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	74,501,834.46	75.09
	其中：股票