

信息披露 Disclosure

诺安中小盘精选股票型证券投资基金

[2011] 第一季度报告

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
报告送出日期：2011年4月22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、完整性承担个别及连带责任。

基金托管人对本基金根据本合同规定，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，保证复核内容的真实性、准确性和完整性，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 诺安中小盘精选股票
交易代码 320011
基金运作方式 约定开放式
基金合同生效日 2010年4月28日
报告期末基金份额总额 1,748,578,854.48份

投资目标 通过对具有良好成长潜力及合理估值水平的中小市值股票的投资，在有效控制组合风险的基础上，力图实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略 本基金的投资策略分为四部分：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略以及权证投资策略。

1. 资产配置策略

本基金将运用长期资产配置(SAA)和短期资产配置(TAA)相结合的方法，根据市场环境的变化，在长期资产配置保持稳定的前提下，积极进行短期资产灵活配置，力图通过时机选择达到在承受一定风险的前提下获取较高收益的资产组合。

2. 股票投资策略

本基金的股票投资策略分三步进行，首先是确定基本股票池，其次是进行个股基本面甄别，最后是股票组合最终确认。

3. 债券投资策略

本基金的债券投资部分采用积极管理的投资策略，具体包括利率预测策略(Interest rate anticipation)、收益率曲线预测策略、溢价分析策略(Yield spread analysis)以及久期估算策略(Valuation analysis)等。

4. 权证投资策略

本基金的权证投资部分主要采用的投资策略包括：价值发现策略和价差策略。作为辅助性投资工具，本基金会结合自身资产状况审慎投资于权证资产，力图获得最佳风险调整收益。

业绩比较基准 (60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数

风险收益特征 本基金为股票型基金，预期风险和收益都处于较高水平。

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

§ 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

报告期(2011年1月1日至2011年3月31日)

主要财务指标 15,783,377.60

1.本期已实现收益 69,431,413.59

2.本期利润 2,198,901,050.58

3.期末基金份额净值 1.258

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.3 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.4 本报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.5 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.6 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.7 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.8 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.9 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.10 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.11 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.12 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.13 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.14 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.15 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.16 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.17 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.18 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.19 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.20 报告期内基金资产净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段 净值增长率(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 4.57% 1.29% 1.76% 1.14% 2.81% 0.15%

注：本基金的业绩比较基准为：60%×中证大盘指数+40%×天相中小盘指数)×80%+20%×中证全债指数。

3.2.2