华宝兴业宝康系列下设的华宝兴业宝康消费品证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年04月17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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康消费品混合
交易代码	240001
系列基金名称	华宝兴业宝康系列
系列其他子基金名称	华宝兴业宝康配置混合(240002)、华宝兴业宝康债券(240003)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月15日
报告期末基金份额总额	2,392,186,707.90份
投资目标	分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长;为基金份额持有人谋求长期稳定回报。
投资策略	本基金看好消费品的发展前景,长期持有消费品组合,并注重资产在其各相关行业的配置,适当进行时机选择。
业绩比较基准	上证180指数和深证100指数的复合指数×80%+中信全债指数×20%。 复合指数=(上证180流通市值/成分指数总流通市值)×上证180指数+(深圳100流通市值/成分指数总流通市值)×深证100指数 成分指数总流通市值=上证180流通市值+深圳100流通市值
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
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(2009年1月1日-2009年3月31日)
1.本期已实现收益	61,861,006.44
2.本期利润	549,404,996.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.2366
4.期末基金资产净值	2,734,097,468.51
5.期末基金份额净值	1.1429

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	26.22%	1.82%	30.09%	1.87%	-3.87%	-0.05%

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

华宝兴业宝康消费品证券投资基金

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

(2003年7月15日至2009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2004年1月15日,本系列基金下设的各基金均已达到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		
闫旭	本基金基金经理	2008-4-25	-	9年	硕士。曾在富国基金管理有限公司从事证券研究、交易和投资工作,2004年10月进入本公司,先后任多策略增长基金基金经理助理、宝康消费品基金基金经理助理。2007年6月至2008年9月23日期间任行业精选基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《华宝兴业宝康系列开放式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。

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

2009年伊始市场便呈现了持续震荡向上的走势。在08年四季度出台4万亿投资计划后,各个重点产业又相继推出了产业振兴计划,从而有效地促进了企业消化库存。伴随着企业去库存的过程,投资者预期行业最环时刻已慢慢走过,行业估值水平相继得到了提升。由于流动性的持续释放,投资者对通缩的预期逐渐被未来通胀的担忧所代替,对资源品的投资热情高涨,一季度有色金属涨幅最大,交运设备、地产也取得较好收益,而食品饮料、医药、商业等消费类行业表现落后。

我们从08年四季度开始,预期随着政策的逐步落实,经济将渐渐恢复,因此在操作上较为积极。我们看好在经济复苏过程中可选消费品的投资机会,因此,在一季度增持了汽车、地产、家电以及航空,并基于对证券市场回暖的预期而增持了券商股,而对估值偏高的传媒股进行了减持,取得了较好的效果。同时,随着4万亿投资计划的逐步落实,预期西北区域的水泥需求会要较大的改观而进行了增持。

随着经济数据的好转,我们的预期也在不断兑现,PMI指标在恢复、企业的高价库存得到了较大程度的消化,而之后商品的价格将要面临真实需求与产能恢复的考验。同时,随着市场整体估值的提升,我们也同样需要企业真实盈利增长的兑现。我们依然看好可选消费品未来的持续增长,以及能够降低交易成本、提高生产效率的信息服务业,同时低碳经济下的新能源领域在未来较长时间内依然是我们关注的焦点。在流动性充足、对未来通胀的预期下,我们也看好资源的价值。另一方面,我们也关注在海外经济呈现回暖迹象的情况下,海外企业的去库存将带来的国内出口相关企业的恢复。只是市场在整体上涨后会出现分化,我们更关心的是企业的长期盈利增长潜力,其中我们更关注能够自主创新带来新的产业空间的企业,这也是我们投资寻找的标的。

感谢持有人一直以来对我们的支持,在后续投资中,我们将继续总结经验,勤勉尽责,努力实现消费品基金的良好表现。

§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	1,820,300,495.25	65.13
	其中:股票	1,820,300,495.25	65.13
2	固定收益投资	614,136,000.00	21.97
	其中:债券	614,136,000.00	21.97
	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	338,903,277.40	12.13
6	其他资产	21,688,945.85	0.78
7	合计	2,795,028,718.50	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	-	-
B	采掘业	35,166,536.00	1.29
C	制造业	767,472,030.76	28.07
C0	食品、饮料	35,742,929.70	1.31
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	7,469,365.05	0.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	124,593,312.84	4.56
C6	金属、非金属	99,156,292.94	3.63
C7	机械、设备、仪表	431,780,432.21	15.79
C8	医药、生物制品	68,729,698.02	2.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,551,067.04	1.78
E	建筑业	18,053,712.57	0.66
F	交通运输、仓储业	176,208,269.83	6.44
G	信息技术业	62,596,439.20	2.29
H	批发和零售贸易	104,587,630.32	3.83
I	金融、保险业	278,327,946.42	10.18
J	房地产业	256,524,726.48	9.38
K	社会服务业	51,400,761.08	1.88
L	传播与文化产业	7,122,075.76	0.26
M	综合类	14,289,299.79	0.52
	合计	1,820,300,495.25	66.58

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	000800	一汽轿车	11,111,286	136,335,479.22	4.99
2	600000	浦发银行	3,199,870	70,141,150.40	2.57
3	601166	兴业银行	2,938,670	67,530,636.60	2.47
4	601111	中国国航	10,275,317	66,686,807.33	2.44
5	600048	保利地产	2,910,000	64,049,100.00	2.34
6	600058	五矿发展	3,299,913	63,853,316.55	2.34
7	600383	金地集团	5,699,926	62,357,190.44	2.28
8	601318	中国平安	1,527,761	59,750,732.71	2.19
9	000016	深康佳A	12,213,505	58,991,229.15	2.16
10	000024	招商地产	2,449,834	54,802,786.58	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	404,767,000.00	14.80
3	金融债券	209,369,000.00	7.66
	其中:政策性金融债	209,369,000.00	7.66
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	614,136,000.00	22.46

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801041	08央行票据41	1,500,000	158,985,000.00	5.81
2	040220	04国开(20)	800,000	80,424,000.00	2.94
3	0801098	08央行票据98	800,000	77,824,000.00	2.85
4	0801047	08央行票据47	600,000	63,642,000.00	2.33
5	080215	08国开15	500,000	54,485,000.00	1.99

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 基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内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 本基金主要投资对象为消费品类股票,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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,086,594.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,039,515.83
5	应收申购款	3,562,835.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,688,945.85

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处于转股期的可转换债券。

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未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,327,992,266.75
报告期期间基金总申购份额	216,967,616.56
报告期期间基金总赎回份额	152,773,175.41
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	2,392,186,707.90

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;

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同;

华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书;

华宝兴业宝康系列开放式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办公场所备投资者查阅。

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
二〇〇九年四月二十一日

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2009年4月21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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	农银恒久增利债券
交易代码:	660002
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008年12月23日
报告期末基金份额总额:	3,030,399,758.23份
投资目标:	本基金将在控制风险与保持资产流动性的基础上,力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略:	采用大类资产类属配置策略进行固定收益及权益类资产的大类资产配置,在普通债券投资上将利用数量化的辅助手段,通过对国民经济发展、宏观调控政策走向、基准利率走势以及不同债券品种利率变化尤其是利差演变趋向的分析构筑稳健的债券投资组合。
业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准为中债国债总指数×50%+中债金融债总指数×30%+中债企业债总指数×20%。
风险收益特征:	本基金产品为较低风险、较低收益的产品类型,其风险和收益水平低于股票型和混合型基金,但高于货币市场基金。
基金管理人:	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

§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2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	-4,516,221.05
2.本期利润	-30,468,633.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0066
4.期末基金资产净值	3,020,970,638.47
5.期末基金份额净值	0.9969

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
过去三个月	-0.46%	0.08%	-2.02%	0.19%	1.56%	-0.11%

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

农银汇理恒久增利债券型证券投资基金

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12月23日至2009年3月31日)

1、本基金的基金合同于2008年12月23日生效,至2009年3月31日不满一年;

2、本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中企业债券、公司债券、金融债、短期融资券、资产支持证券(含资产收益计划)、次级债等除国债、央行票据以外的债券类资产投资比例不低于债券类资产的50%,股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%,其中权证资产占基金资产净值的比例为0-3%。现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为2008年12月23日起六个月,本基金将按规定在合同生效后六个月内达到基金合同规定的投资比例。

§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		
陈加荣	本基金基金经理、公司固定收益投资负责人	2008-12-23	-	9	天津大学管理工程硕士,九年证券从业经历,具有基金从业资格。历任中国平安保险(集团)股份有限公司投资管理中心债券研究员、交易员,本外币投资经理;国联安基金管理公司德盛小盘基金债券投资经理、基金经理助理,德盛稳健基金债券投资经理、基金经理助理。现任农银汇理基金管理公司固定收益投资负责人、基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司一是进行相关制度的制订,增加和完善了公平交易的规定,明确各部门在公平交易执行中的具体责任。二是对于交易所公开竞价交易,通过交易系统执行公平交易程序;对于场外交易,通过业务流程的人工控制执行公平交易程序。

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在交易过程中,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,不同基金经理下达的对同一证券的交易指令,由中央交易员统一分配执行。交易员通过投资交易系统,公平对待各投资组合。

督察长、风险控制部通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控、准实时监控及预警,实现投资风险的事中和事后控制;风险控制部通过风险管理的技术系统,及时有效地评估投资组合的绩效和风险状况,对投资风险进行事后的评估及管理。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

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

无。因报告期内本公司旗下没有与本基金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

报告期内,本基金无异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年,中国主动性经济结构调整再次遭遇外围经济的衰退,经济大幅下滑。进入2009年,在政府"快、准、重、实"的宽松货币政策、积极财政政策的强力推动之下,部分先行经济指标开始强劲反弹,信贷增量从2009年1月到3月,延续2008年11、12月的高增量,分别高达1.62、1.26、1.89万亿,直接引发、强化了市场对未来1-2个季度在信贷、投资的强力拉动下国内经济率先复苏的预期。尽管期间也有一些不好的经济数据的披露,比如:2009年以来CPI、PPI持续处于负值区间运行,出口仍然很差,工业增加值、发电量也不理想等,但市场更多认为通缩只是暂时的,差的数据的披露正表明最差的时候正在过去,再加上美国认购国债政策引发全球通胀的预期的刺激,债券市场因此出现一定的急速下挫,中债总指数一季度下跌2.6%。

本基金基金合同于2008年12月23日生效。基于对债市风险已高、收益有限的判断,本基金一开始就秉持稳健为先的理念进行操作,仓位控制在40%左右、久期控制在2年不到。但尽管如此,由于市场暴跌、投资者行为趋同导致市场短期内流动性丧失以及认识、准备的不足,基金净值出现损失。

在罕见的全球一致的宽松货币政策以及财政政策的及时刺激下,中国经济有望率先复苏,美国经济走出衰退的概率也可能好于一般预期。未来一季度,前期大量投放的信贷将逐步落实到投资上面,消费在相关政策的刺激下不至于更差,而美国经济的逐步走稳将直接带动我国出口,总体而言,下季前期坏的数据可能已有预期,好的则可能超出预期,宏观经济反弹将是大概率事件,利率风险上升,而充裕的银行资金由于市场分隔的原因,难以对债券二级市场形成有力的拉动,债券机会不大。但值得关注的是,目前断定宏观经济稳定走暖尚早,近期带有突击性质投放的信贷以及反复的发电量等指标表明实体经济尚未稳定复苏。本基金将继续压缩久期,并根据经济发展及债券市场情况调整基金资产组合,择机增持风险收益适当的信用债及可转债。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,385,628,677.11	76.52
	其中:债券	2,385,628,677.11	76.52
	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	701,145,908.25	22.49
6	其他资产	30,693,371.76	0.98
7	合计	3,117,467,957.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	477,464,000.00	15.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,433,762,000.00	47.46
	其中:政策性金融债	1,433,762,000.00	47.46
4	企业债券	202,566,238.71	6.71
5	企业短期融资券	202,705,000.00	6.71
6	可转债	69,131,438.40	2.29
7	其他	-	-
8	合计	2,385,628,677.11	78.97

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080222	08国开22	4,000,000	402,920,000.00	13.34
2	080026	08国债26	3,800,000	370,424,000.00	12.26
3	080221	08国开21	2,800,000	282,520,000.00	9.35
4	080314	08进出14	2,200,000	213,840,000.00	7.08
5	080311	08进出11	2,000,000	199,420,000.00	6.60

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 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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金报告期末未持有股票,无前十名股票超出股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,685,690.64
5	应收申购款	13,757,681.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,693,371.76

5.8.4 报告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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	46,724,664.10	1.55
2	110003	新钢转债	20,177,982.50	0.67
3	110078	澄星转债	886,108.80	0.03
4	110567	山鹰转债	1,342,683.00	0.04

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	5,919,822,101.31
报告期期间基金总申购份额	135,672,500.75
报告期期间基金总赎回份额	3,025,094,843.83
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,030,399,758.23

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金报告期内没有影响投资者决策的其他重要信息。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件;

2、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《农银汇理恒久增利债券型证券投资基金托管协议》;

4、基金管理人业务资格批件、营业执照;

5、基金托管人业务资格批件和营业执照复印件;

6、本报告期内公开披露的临时公告。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所:上海市浦东新区世纪大道1600号浦项商务广场7层。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司
2009年4月21日

诺德主题灵活配置混合型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

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:二〇〇九年四月二十一日

§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2009年4月15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2008年11月5日起至2009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
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:	71,162,284.92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。 本基金重视日上而下的主题发掘,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2008年11月5日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	-278,699.90
2.本期利润	-2,182.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0000
4.期末基金资产净值	71,061,889.92
5.期末基金份额净值	0.9986

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
2008年11月5日至2009年3月31日	-0.14%	1.00%	31.54%	1.56%	-31.68%	-0.56%

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2009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,截至报告期末本基金尚处于建仓期。

§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		
戴奇雷	基金经理	2008-11-5	-	7年	华中理工大学理学硕士,中欧国际工商学院MBA,曾先后担任上海融昌资产管理公司研究总监助理、广州金骏资产管理公司研究总监等职。2006年6月加入诺德基金管理有限公司,先后担任研究员、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理、诺德基金管理有限公司投资研究部经理等职。戴奇雷先生具有特许金融分析师(CFA)资格。
张学东	基金经理	2009-2-22	-	12年	北京第二外国语学院经济学学士,1998年4月至2007年6月在华夏基金管理有限公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007年7月加入诺德基金管理有限公司,先后担任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理等职、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理等职。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,公司旗下另两只基金产品分别为股票型基金、债券型基金,三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

1、本基金业绩表现

截至2009年3月31日,本基金份额净值为0.9986元,本报告期份额净值增长率为-0.14%,同期业绩比较基准增长率为31.54%。

2、一季度回顾及投资分析

年初,中国的经济数据尚未好转,美欧日等发达经济体经济进一步恶化,而去年十一月中国实施的经济刺激计划在短期内难见效果,在此情况下,采取相对保守的策略,2月中旬以前股票仓位一直较低。2月中旬以后,由于国家行业振兴政策的连续推出,银行信贷规模的超预期增长,以及房地产成交量回暖、发电量环比下滑减缓等多重因素,认为中国经济在未来将逐步好转,在股票投资上由保守调整为相对积极的策略,个股选择上以具有估值优势的蓝筹股为主。由于不利的经济数据和有利的刺激政策交互作用,A股市场呈现明显的震荡特征,本基金净值也相应波动。

3、对二季度的展望

市场流动性充沛,经济数据逐步好转,市场将维持活跃,因此,在投资上仍相对积极。

本基金坚持价值投资理念,坚持自上而下和自下而上相结合的组合构建策略,深入挖掘公司的基本面,在控制风险的前提下,通过行业配置和精选个股来获取超额收益,追求基金资产的长期、持续、稳定增值。

§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	24,503,336.54