景顺长城大中华股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2012年7月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月16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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	景顺长城大中华股票(QDII)
基金主代码	262001
交易代码	262001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月22日
报告期末基金份额总额	51,741,625.07份
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业，追求长期资本增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置与“自下而上”的选股相结合的投资策略，在实际投资组合的构建上更偏重“自下而上”的部分，重点投资于处于合理价位的成长型股票(Growth at Reasonable Price，GARP)以及受惠于盈利周期加速且估值便宜的品质型股票（value + catalyst）。
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数（MSCI Golden Dragon Net Total Return Index）。
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于高预期风险、高预期收益的投资品种。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Invesco Hong Kong Limited	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文	景顺投资管理有限公司	渣打银行(香港)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(2012年4月1日－2012年6月30日)
1.本期已实现收益	123,156.38
2.本期利润	-4,147,899.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0850
4.期末基金资产净值	51,981,092.33
5.期末基金份额净值	1.005

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。

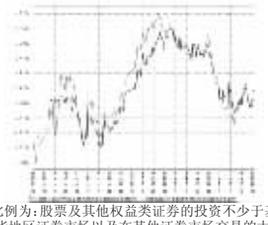
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.88%	1.03%	-6.55%	1.25%	-1.33%	-0.22%

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



注：本基金的资产配置比例为：股票及其他权益类证券的投资不少于基金资产净值的60%，其中投资于除中国内地以外的大中华地区证券市场以及在其他证券市场交易的大中华企业的资产不低于基金股票及其他权益类资产的80%；持有现金或者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%。本基金的建仓期为自2011年9月22日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。基金合同生效（2011年9月22日）起至本报告期末不满一年。

§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		
谢天翎	景顺长城大中华股票型证券投资基金基金经理	2011年9月22日	-	11	台湾大学经济学学士、商学硕士，CFA。曾任台湾保诚证券投资信托股份有限公司股票投资暨研究部海外组副理和基金经理；2008年4月加入本公司。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
萧光一（Mike Shiao）	投资总监	21	美国德雷塞尔大学金融硕士。历任Grand Regent Investment Ltd项目经理；Overseas Credit and Securities Incorporated台湾科技行业资深分析师；台湾国际投信负责科技行业的研究并管理柜买公募基金；景顺台湾的股票主管，负责台湾股票团队和流程，并管理一只台湾公募基金；景顺主流基金。2006年入职香港景顺，担任投资总监，负责覆盖香港、大陆和台湾市场，并且是景顺大中华基金的主要基金经理。

4.3 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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》和《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城大中华股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2季度大中华市场面临调整，由于希腊首次选举结果令市场失望，担忧紧缩政策无法延续，进而影响欧洲救助机制运行，加剧金融体系的不稳定及不确定；加上中国工业生产增加值显示中国增长动力不足，可能影响全球长期复苏力道，所以2季度大中华市场普遍回调。全球资本市场涨幅缩减，基准摩根斯坦利金龙指数仅上涨3%。2季度本基金对于市场较为谨慎，认为盈余调整的波动风险存在，谨慎选择估值低的个股，但是部分电子个股出货情况低于预期，尽管估值低但是股价仍然出现明显下跌。另外，因为油价的大幅下跌也致使能源类股表现不佳。不过一直坚持消费类股及良好的个股选择有益于基金整体表现，年初至今基金表现仍好于基准，取得正收益。

全球宏观方面，美国新屋销售快于新开工，持续去库存，短期成长动能不大，不过美国产能利用率仍在提升，一旦投资提升未来成长力道大；欧盟高峰会取得共识，短期不确定暂时消除，不过欧债问题将费时多年，欧洲增长不容乐观；中国经济成长初露疲态，中国政府已降息因应，硬着陆的风险不大。在宏观不佳的情势下，市场估值已反映增长不佳的风险，预计3季度市场估值下移的风险不大，盈余增长也不易上移，所以市场表现震荡概率大。本基金投资策略仍以长期价值角度，选择具备核心技术、拥有品牌或行业地位稳固的公司，希望藉由持续盈利增长取得投资回报。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

2012年2季度，本基金份额净值增长率为-7.88%，低于业绩比较基准收益率1.33%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	46,212,544.01	80.60
	其中：普通股	43,852,100.44	76.48
	优先股	-	-
	存托凭证	2,360,443.57	4.12
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,423,530.01	12.95
8	其他资产	3,698,665.21	6.45
9	合计	57,334,739.23	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港特别行政区	29,934,768.45	57.59
台湾地区	13,126,358.92	25.25
美国	3,151,416.64	6.06

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	-	-
通讯	7,779,534.36	14.97
消费品，周期性	12,424,409.80	23.90
消费品，非周期性	5,316,615.86	10.23
综合经营	-	-
能源	4,373,899.93	8.41
金融	3,287,945.28	6.33
工业	11,216,642.25	21.58
科技	1,813,496.53	3.49
公用事业	-	-
合计	46,212,544.01	88.90

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700HK	香港－香港联合交易所	香港特别行政区	19,300	3,555,826.60	6.84
2	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	中国神华能源股份有限公司	1088HK	香港－香港联合交易所	香港特别行政区	152,000	3,351,858.62	6.45
3	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	统一超商股份有限公司	2912TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	95,000	3,188,175.64	6.13
4	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	维达国际控股有限公司	3331HK	香港－香港联合交易所	香港特别行政区	300,000	2,802,726.35	5.39
5	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC.	瑞声科技控股有限公司	2018HK	香港－香港联合交易所	香港特别行政区	146,000	2,654,193.30	5.11
6	HONHAI PRECISION INDUSTRY	鸿海精密工业股份有限公司	2317TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	128,000	2,422,907.61	4.66
7	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	申州国际集团控股有限公司	2313HK	香港－香港联合交易所	香港特别行政区	208,000	2,272,181.19	4.37
8	MINTH GROUP LTD	敏实集团有限公司	425HK	香港－香港联合交易所	香港特别行政区	330,000	2,240,958.25	4.31
9	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS LTD	海天国际控股有限公司	1882HK	香港－香港联合交易所	香港特别行政区	281,000	1,754,728.45	3.38
10	TAIWAN SEMICONDUC-TOR MANUFAC	台湾积体电路制造股份有限公司	2330TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	100,000	1,721,392.51	3.31

注：本基金对以上证券代码采用彭博代码即BB Ticker。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	228,765.26
4	应收利息	800.19
5	应收申购款	3,469,099.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,698,665.21

5.10.4 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。

5.10.5 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	46,736,803.57
本报告期基金总申购份额	29,349,230.80
减：本报告期基金总赎回份额	24,344,409.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	51,741,625.07

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城大中华股票型证券投资基金设立的文件；

2、《景顺长城大中华股票型证券投资基金基金合同》；

3、《景顺长城大中华股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《景顺长城大中华股票型证券投资基金托管协议》；

5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；

6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司
2012年7月18日

纽银策略优选股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：纽银梅隆西部基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	纽银策略优选股票
基金主代码	671010
交易代码	671010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月25日
报告期末基金份额总额	519,598,299.93份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，挖掘价格合理、有可持续增长潜力的公司，分享中国经济增长和证券市场发展的长线成果，在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期回报。
投资策略	本基金采用多个策略进行资产配置、行业配置和股票精选。投资中运用的策略主要包括： 1.资产配置策略：本基金认为市场估值、市场流动性和市场情绪是中国股市的主要驱动因素。通过建立指数收益率与这三个指标的定量模型，来确定基金的资产配置。 2.行业配置策略：用各行业当月的估值、流动性、市场情绪因素来预测下一个月行业的收益率。我们研究行业收益率与行业各因子之间的实证Pearson相关系数，运用主成分分析来筛选出各个行业独特的市场估值、流动性和情绪指标。最后通过线性回归分析来建立各行业统计模型，并作实证检验。 3.股票精选策略：本基金将动态分析上市公司股价运行规律，投资A股市场内具有合理估值、高成长性及风险相对合理的公司，股票精选的目的在于挖掘出上市公司的内在价值与波动率区间。
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	本基金是一只主动型股票基金，属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	纽银梅隆西部基金管理有限公司
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,832,178.87
2.本期利润	19,655,983.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0372
4.期末基金资产净值	385,633,811.62
5.期末基金份额净值	0.742

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
过去三个月	5.10%	1.02%	0.47%	0.90%	4.63%	0.12%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

纽银策略优选股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2011年1月25日至2012年6月30日）

注：1.按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2.本基金建仓期自2011年1月25日至2011年7月24日，建仓期结束时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		
闫旭	本基金基金经理、公司投资副总监	2011-1-25	-	十一年	复旦大学经济学硕士；曾在华宝兴业基金管理有限公司和富国基金管理有限公司从事投资研究工作。2010年7月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。

注：1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《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循了《证券法》、《证券投资基金法》、《纽银策略优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，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，无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

本基金管理人已根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易管理制度》及《异常交易监控及报告制度》并严格遵守上述制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制公平交易执行，以公平对待投资人。

对于场内交易，本基金管理人按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金，采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；对于场外交易，本基金管理人按照公司制度和流程进行规范。

本基金管理人监察稽核部及投资风控人员负责对各账户公平交易进行事后监察，分别于每季度和每年度末对本基金管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度证券市场先扬后抑。中国经济在三月下旬迎来季节性回升，房地产销量，大宗商品价格都出现止跌反弹。同时四月政策面暖风频吹，信贷也开始恢复性增长。市场预期季节性的需求回升将在二季度带动中国经济走出底部区域。在此预期下，大盘开始反弹。但随着欧洲危机恶化，中国经济复苏力度以及信贷投放大大低于市场预期，内忧外困之下，A股市场持续下跌。

二季度本基金在初期适度增加了周期类股票的权重，并在五月随着对于经济走势的明朗，果断降低了该类品种的配置，同时增加了新兴产业及消费领域的投资。

我们认为，随着欧债危机的短期缓解，伴随降息全球流动性仍然趋于宽松。同时国内的流动性与经济增长也逐渐得以温和改善，下半年政策将趋于从需求管理转为供给管理并进一步加快推进经济结构转型。在此背景下，大部分企业的盈利能力都将面临严峻的考验，而能够保持稳定增长的公司仍是我们关注的重点，同时经济结构转型过程中受益的环保与科技创新是我们长期看好的主题。

感谢持有人的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人带来良好的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为0.742元，本报告期份额净值增长率为5.10%，同期业绩比较基准增长率为0.47%。

§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	304,288,869.73	74.37
	其中：股票	304,288,869.73	74.37
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	101,795,074.77	24.88
6	其他各项资产	3,082,015.46	0.75
7	合计	409,165,959.96	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	12,844,391.76	3.33
B	采掘业	22,940,188.52	5.95
C	制造业	147,782,810.68	38.32
C0	食品、饮料	38,984,850.76	10.11
C1	纺织、服装、皮毛	4,282,732.88	1.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,328,623.78	0.34
C5	电子	41,626,395.17	10.79
C6	金属、非金属	3,145,334.58	0.82
C7	机械、设备、仪表	15,778,214.40	4.09
C8	医药、生物制品	38,774,159.11	10.05
C99	其他制造业	3,862,500.00	1.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,599,886.60	3.53
E	建筑业	18,568,982.70	4.82
F	交通运输、仓储业	3,220,000.00	0.83
G	信息技术业	8,337,211.38	2.16
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	18,048,720.00	4.68
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	30,417,370.86	7.89
L	传播与文化产业	26,189,307.23	6.79
M	综合类	2,340,000.00	0.61
	合计	304,288,869.73	78.91

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	000799	酒鬼酒	286,252	14,999,604.80	3.89
2	600547	山东黄金	429,877	14,117,160.68	3.66
3	600519	贵州茅台	55,870	13,361,310.50	3.46
4	002241	歌尔声学	318,014	11,604,330.86	3.01
5	000826	桑德环境	479,926	10,990,305.40	2.85
6	601318	中国平安	230,000	10,520,200.00	2.73
7	002475	立讯精密	316,298	9,346,605.90	2.42
8	601888	中国国旅	329,983	9,312,120.26	2.41
9	002477	雏鹰农牧	490,000	9,236,500.00	2.40
10	300027	华谊兄弟	569,957	9,022,419.31	2.34

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,177.75
5	应收申购款	63,837.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,082,015.46

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不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	536,591,190.00
本报告期基金总申购份额	2,657,459.57
减：本报告期基金总赎回份额	19,650,349.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	519,598,299.93

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（1）中国证监会批准纽银策略优选股票型证券投资基金设立的相关文件；

（2）《纽银策略优选股票型证券投资基金基金合同》；

（3）《纽银策略优选股票型证券投资基金招募说明书》；

（4）《纽银策略优选股票型证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》；

（6）报告期内纽银策略优选股票型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心19楼

7.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日8:30-11:30，13:00-17:30。投资人可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.bnyfund.com投资人对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人纽银梅隆西部基金管理有限公司，咨询电话4007-007-818（免长途话费）或发电子邮件，E-mail：service@bnyfund.com。

纽银梅隆西部基金管理有限公司
二〇一二年七月十八日

纽银新动向灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：纽银梅隆西部基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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2012年7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	纽银新动向混合
基金主代码	673010
交易代码	673010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月18日
报告期末基金份额总额	89,335,158.85份
投资目标	把握中国经济结构转型的驱动因素，分享转型中传统产业升级与新兴产业加速发展的长线成果，挖掘价格合理有持续增长潜力的公司，在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金为灵活配置的混合型基金，投资中运用的策略主要包括： 1.资产配置策略：本基金运用自身研发的股票/债券收益率定量模型，并参考纽约梅隆集团iFlow全球资金流量统计数据，分析全球及中国宏观经济走势和政策走向、资本市场估值来综合确定基金的大类资产配置(主要是股票与债券比例)。 2.行业配置：本基金认为经济转型期间对经济增长的贡献将逐渐由传统工业化向城市化与工业现代化过渡，具体来说可以体现在两个方面：GDP中传统产业升级占比提高，产业结构中新兴产业占比提高。行业配置策略主要目的是把握这一轮中国经济转型的新动向，挖掘传统产业升级与新兴产业加速推进过程中产生的投资机会。 3.股票精选策略：根据本基金的投资策略重点在于受益于传统产业升级与新兴产业加速发展的行业与个股，因此在股票精选方面将采取“自下而上”积极主动的选股策略，动态分析上市公司股价运行规律，投资A股市场内重点行业中具有合理估值、高成长性及风险相对合理的公司，股票精选目的在于挖掘出上市公司的在价值与波动率区间。 4.债券投资策略：本基金投资的债券包括国债、央票、金融债、公司债、企业债(含可转换债券)等债券品种。基金经理根据经投资决策委员会审批的资产配置计划，参考固定收益分析师在对利率变动趋势、债券市场发展方向和各债券品种的流动性、安全性和收益性等因素的研究成果基础上，进行综合分析并制定债券投资方案。 5.权证投资策略：本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；利用权证衍生工具的特性，通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的。 6.股指期货投资策略：若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，并严格遵守本公司基本面会批准的针对股指期货交易制定的投资决策流程和风险控制等制度。基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其长期的预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于证券投资基金中的中高风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	纽银梅隆西部基金管理有限公司
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,522,083.36
2.本期利润	-591,318.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0059
4.期末基金资产净值	77,105,889.02
5.期末基金份额净值	0.863

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
过去三个月	-1.03%	0.86%	0.67%	0.62%	-1.70%	0.24%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

纽银新动向灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2011年8月18日至2012年6月30日）