新华优选成长股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人中国农业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	新华优选成长股票
基金主代码	519089
交易代码	519089
基金运作方式	契约型开放式基金
基金合同生效日	2008年7月25日
报告期末基金份额总额	3,365,479,304.42份
投资目标	在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，优选具有成长性兼具品质保障的上市公司为主要投资对象，力争持续地超越业绩比较基准，为投资者实现超额收益。
投资策略	本基金是股票型基金，选择具有成长性兼具品质保障的股票，因此主要采取自下而上的主动投资管理策略。当然仅应用自下而上的策略可能导致某行业股票集中度过高，行业配置不够分散，造成组合非系统风险高。再考虑到国内系统风险高，因此有必要辅助以适当的资产配置和行业配置策略进行调整。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	高风险高收益品种，预期风险和收益均高于混合型基金、债券型基金
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-60,384,564.88
2.本期利润	63,099,696.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0187
4.期末基金资产净值	4,017,852,273.13
5.期末基金份额净值	1.1938

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、以上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（例如基金申购费赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

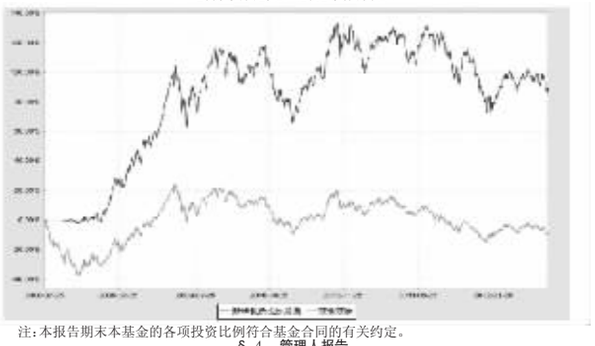
3.2 基金净值表现

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	1.45%	1.10%	0.47%	0.90%	0.98%	0.20%

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

新华优选成长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7月25日至2012年6月30日）



注：本报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王卫东	本基金基金经理；投资总监；副总经理	2008-7-25	-	19	硕士，先后供职于广东发展银行海南证券业务部，任经理；广发证券公司海口海甸岛营业部，负责营业部管理并从事投资银行工作；广发证券公司投资理财部和自营部，任经理；华龙证券有限责任公司投资理财总部，任总经理；青岛海东清置业有限公司，任总经理。现任新华基金管理有限公司副总经理、投资总监、新华优选成长股票型证券投资基金基金经理。
崔建波	本基金基金经理；新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理；新华优选消费股票型证券投资基金基金经理；公司基金管理部副总监	2012-1-10	-	17	经济学硕士，历任天津中融证券投资咨询公司研究员、中银万国天津侨楼营业部投资经纪顾问部经理、海融资讯系统有限公司研究员、和讯信息科技有限公司证券研究部、理财服务部经理、北方国际信托股份有限公司投资部信托高级投资经理。现任新华基金管理有限公司基金管理部副总监，新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理，新华优选成长股票型证券投资基金基金经理，新华优选消费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，新华基金管理有限公司作为新华优选成长股票型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华优选成长股票型证券投资基金基金合同》以及其它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持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无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》（2011年修订），公司制定了《新华基金管理有限公司公平交易管理制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

场内交易，投资指令统一由中央交易室下达，并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度，严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中，对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易，中央交易室根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议，由中央交易室报投资总监、督察长、金融工程部和监察稽核部，再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要，可以召开风险管理委员会，对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向中央交易室下达投资指令，中央交易室向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况，未发现重大异常情况，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

国内经济在去产能、去杠杆的背景下仍处于疲弱状态，前期的政策宽松，包括降准、降息以及发改委项目审批尚未对需求产生大幅度的拉动。随着通胀压力明显减弱，下半年货币政策将继续维持相对宽松，同时政府会根据经济形势对稳增长政策具体措施做出最新部署和实施。预计政策累计效用会逐步体现，三季度后半段会看到经济基本面的企稳。

展望第三季度股票市场，中报期间，重点关注企业盈利，挖掘盈利超预期带来的超额收益和规避低于预期个股风险。三季度中后期，随着整体股票市场的调整，较充分隐含了经济增长放缓预期，估值也处于历史上较低的水平。我们将继续重点配置需求端有望先触底回升的早周期行业以及受制造成本和融资成本下降敏感的部分制造业，精选股价回调后估值有优势的消费优质成长股，关注中长期制度改革方向给股票市场结构性投资机会带来的影响。秉持价值投资理念，力争给投资者取得较好回报。

4.4.2 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1.1938元，本报告期份额净值增长率为1.45%，同期比较基准的增长率为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	3,742,975,959.16	92.86
	其中：股票	3,742,975,959.16	92.86
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	279,083,170.05	6.92
6	其他各项资产	8,752,530.73	0.22
7	合计	4,030,811,659.94	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	4,862,159.37	0.12
B	采掘业	21,202,301.72	0.53
C	制造业	1,556,934,706.17	38.75
C0	食品、饮料	332,002,467.24	8.26
C1	纺织、服装、皮毛	61,341,484.40	1.53
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	15,012,867.11	0.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	408,917,069.26	10.18
C5	电子	94,968,327.86	2.36
C6	金属、非金属	76,195,409.51	1.90
C7	机械、设备、仪表	401,100,933.88	9.98
C8	医药、生物制品	99,470,920.76	2.48
C99	其他制造业	67,925,226.15	1.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	91,191,415.60	2.27
E	建筑业	47,160,251.17	1.17
F	交通运输、仓储业	86,089,206.16	2.14
G	信息技术业	554,750,122.83	13.81
H	批发和零售贸易	188,306,638.37	4.69
I	金融、保险业	477,256,204.06	11.88
J	房地产业	575,698,371.95	14.33
K	社会服务业	63,382,636.76	1.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	76,141,945.00	1.90
	合计	3,742,975,959.16	93.16

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	000602	金马集团	8,761,201	181,181,636.68	4.51
2	600887	伊利股份	8,373,196	172,320,373.68	4.29
3	601318	中国平安	3,597,100	164,531,354.00	4.10
4	300072	三聚环保	14,908,790	154,305,976.50	3.84
5	000002	万 科A	14,248,462	126,953,796.42	3.16
6	600048	保利地产	9,434,780	106,990,405.20	2.66
7	600694	大商股份	3,038,045	101,622,605.25	2.53
8	000422	湖北宜化	7,942,780	97,299,055.00	2.42
9	601628	中国人寿	4,999,783	91,496,028.90	2.28
10	002535	林州重机	10,229,788	80,099,240.04	1.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本报告期末本基金无债券投资。
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
本报告期末本基金无债券投资。
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
本报告期末本基金无资产支持证券。
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
本报告期末本基金未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本报告期末本基金投资的前十名证券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、处罚的情形。
5.8.2 本报告期末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	1,343,306.73
2	应收证券清算款	5,546,854.95
3	应收股利	-
4	应收利息	53,596.87
5	应收申购款	1,808,772.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,752,530.73

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本报告期末本基金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
本报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限情况。
5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因，分项之和与合计之间可能存在尾差。

§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	3,464,860,084.55
本报告期基金总申购份额	256,074,129.48
减：本报告期基金总赎回份额	355,454,909.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,365,479,304.42

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期未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
（一）中国证监会批准新世纪优选成长股票型证券投资基金募集的文件
（二）关于申请募集新世纪优选成长股票型证券投资基金之法律意见书
（三）中国证监会关于核准新世纪基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复
（四）《新华优选成长股票型证券投资基金基金合同》
（五）《新华优选成长股票型证券投资基金托管协议》
（六）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
（七）更新的《新华优选成长股票型证券投资基金招募说明书》
（八）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
（九）基金托管人业务资格批件及营业执照
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。
8.3 查阅方式
投资者可在营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

新华行业周期轮换股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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	新华行业周期轮换股票
基金主代码	519095
交易代码	519095
基金运作方式	契约形开放式
基金合同生效日	2010年7月21日
报告期末基金份额总额	133,513,907.24份
投资目标	在有效控制风险的前提下，通过把握行业周期轮换规律，动态调整基金股票资产在不同行业之间的配置比例，力求实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资策略，即在通过深入分析宏观经济周期、估值水平、政策导向以及市场情绪等因素以判断各大类资产配置比例的基础上，借助本公司自行开发的"新华三维行业周期轮换模型(MVQ模型)"，寻找预期能够获得超额收益的行业，并重点配置其中优质上市公司的股票。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险高收益品种，预期风险和收益均高于混合型基金和债券型基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
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

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	4,509,628.18
2.本期利润	10,826,033.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0859
4.期末基金资产净值	146,142,410.21
5.期末基金份额净值	1.095

注：1、本期已实现收益指本期利息收入、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、以上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（例如基金申购费赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

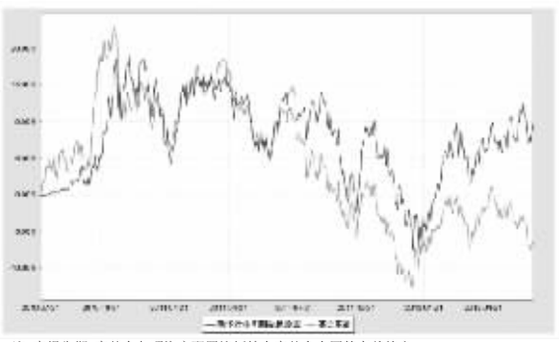
3.2 基金净值表现

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	8.09%	1.08%	0.47%	0.90%	7.62%	0.18%

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

新华行业周期轮换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7月21日至2012年6月30日）



注：本报告期，本基金各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
何潇	本基金基金经理	2011-12-1	-	5	经济学硕士，2007年加入新华基金管理有限公司，历任行业分析师；策略分析师及新华优选成长股票型证券投资基金的基金经理助理。现任新华行业周期轮换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，新华基金管理有限公司作为新华行业周期轮换股票型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金合同》以及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持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无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》（2011年修订），公司制定了《新华基金管理有限公司公平交易管理制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

场内交易，投资指令统一由中央交易室下达，并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度，严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中，对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易，中央交易室根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议，由中央交易室报投资总监、督察长、金融工程部和监察稽核部，再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要，可以召开风险管理委员会，对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向中央交易室下达投资指令，中央交易室向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况，未发现重大异常情况，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

2012年二季度，经济和通胀继续回落，政府对宏观经济进行了进一步的预调和微调，央行已经降息两次，但市场在中报比较差的背景下出现了进一步的下跌。

展望未来，随着货币政策调整的累积效应，未来实体经济将会触底回升，企业盈利也将会逐步改善，在操作上，继续秉承精选个股的风格，殚精竭力为投资者取得更好的回报。

4.4.2 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1.095元，本报告期份额净值增长率为8.09%，同期比较基准的增长率为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	119,861,855.01	78.47
	其中：股票	119,861,855.01	78.47
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	9,304,982.73	6.09
6	其他各项资产	23,572,202.72	15.43
7	合计	152,739,040.46	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	-	-
C	制造业	45,340,624.83	31.02
C0	食品、饮料	13,095,434.15	8.96
C1	纺织、服装、皮毛	5,508,516.99	3.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	617,580.00	0.42
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,444,405.60	9.88
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,631,353.80	2.48
C7	机械、设备、仪表	4,891,272.18	3.35
C8	医药、生物制品	3,152,062.11	2.16
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,291,772.44	10.46
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	20,041,325.22	13.71
H	批发和零售贸易	8,735,704.00	5.98
I	金融、保险业	18,576,056.78	12.71
J	房地产业	6,406,989.64	4.38
K	社会服务业	5,469,382.10	3.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	119,861,855.01	82.02

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	002589	瑞康医药	265,120	8,735,704.00	5.98
2	300072	三聚环保	606,596	6,278,268.60	4.30
3	601318	中国平安	125,000	5,717,500.00	3.91
4	002375	亚厦股份	203,431	5,022,711.39	3.44
5	002431	棕榈园林	179,690	4,634,205.10	3.17
6	002341	新纶科技	479,200	4,375,096.00	2.99
7	600016	民生银行	700,000	4,193,000.00	2.87
8	600519	贵州茅台	17,301	4,137,534.15	2.83
9	600887	伊利股份	180,000	3,704,400.00	2.53
10	601166	兴业银行	270,000	3,504,600.00	2.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期内未持有债券。
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
本基金本报告期内未持有债券。
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
本报告期末无资产支持证券投资。
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
本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本报告期，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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、处罚的情形。
5.8.2 本报告期，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	644,334.92
2	应收证券清算款	22,859,615.63
3	应收股利	-
4	应收利息	3,824.87
5	应收申购款	64,427.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,572,202.72

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。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期前十名股票中不存在流通受限的情况。
5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因，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	119,534,529.13
本报告期基金总申购份额	72,474,336.93
减：本报告期基金总赎回份额	58,494,958.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	133,513,907.24

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未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
（一）中国证监会批准新华行业周期轮换股票型证券投资基金募集的文件
（二）关于申请募集新华行业周期轮换股票型证券投资基金之法律意见书
（三）《新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金合同》
（四）《新华行业周期轮换股票型证券投资基金托管协议》
（五）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
（六）更新的《新华行业周期轮换股票型证券投资基金招募说明书》
（七）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
（八）基金托管人业务资格批件及营业执照
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。
8.3 查阅方式
投资者可在营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

新华灵活主题股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人中信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	新华灵活主题股票
基金主代码	519099
交易代码	519099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月13日
报告期末基金份额总额	196,628,885.07份
投资目标	以主题投资为核心，前瞻性挖掘市场的长期主题趋势，动态把握市场阶段性的主题转换，并精选获益程度高的主题个股进行投资，在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续、稳定增长。
投资策略	本基金以战略性与战术性资产配置策略为指导，围绕市场的长期性和阶段性投资主题进行动态配置，并精选获益程度最高的主题个股群进行重点投资。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率 + 20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的较高预期风险收益品种，预期风险和收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	2,069,852.02
2.本期利润	15,282,376.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0724
4.期末基金资产净值	175,466,113.61
5.期末基金份额净值	0.892

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、以上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（例如基金申购费赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金于2011年7月13日基金合同生效。

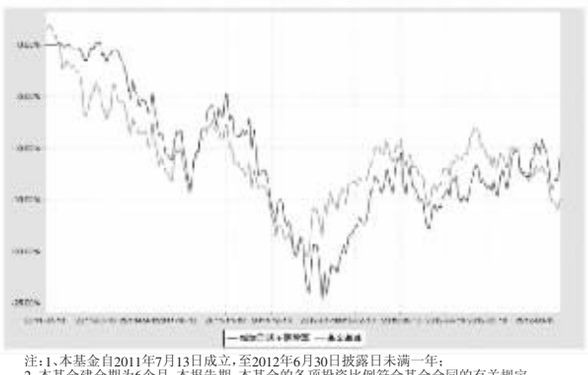
3.2 基金净值表现

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	8.52%	1.15%	0.47%	0.90%	8.05%	0.25%

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

新华灵活主题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
（2011年7月13日至2012年6月30日）



注：1、本基金自2011年7月13日成立，至2012年6月30日披露日未满一年；
2、本基金建仓期为6个月，本报告期，本基金的各项投资比例符合基金合同的有关规定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李昱	本基金基金经理	2011-7-13	-	15	管理学硕士，15年证券从业经验。历任广发证券股份有限公司环市东营业部大户主管，广发证券股份有限公司资产管理部投资经理。李昱女士于2010年3月加入新华基金管理有限公司，任专户管理部负责人。现任新华灵活主题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，新华基金管理有限公司作为新华灵活主题股票型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华灵活主题股票型证券投资基金基金合同》以及其它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持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无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》（2011年修订），公司制定了《新华基金管理有限公司公平交易管理制度》。制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

场内交易，投资指令统一由中央交易室下达，并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度，严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中，对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易，中央交易室根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议，由中央交易室报投资总监、督察长、金融工程部和监察稽核部，再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要，可以召开风险管理委员会，对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向中央交易室下达投资指令，中央交易室向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据"时间优先、价格优先"的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况，未发现重大异常情况，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

回顾本报告期的宏观经济，无论是从GDP还是工业增加值来看，我国经济增长面临挑战。经济增长动力不足，消费、投资、出口形势均不佳。政府公布二季度宏观经济数据后将决定下半年的政策基调，稳增长的目标将会得到强化，逐步放松的货币政策措施将对三季度产生正面影响，经济增长环比或回升。估计下半年政策力度有限，经济虽有望在下半年逐步复苏，但过程将较波折。经济下行，市场上行动力不足，因此在本报告期，配置以中期业绩增长确定的行业为主，如白酒和装饰装修行业中的一些子行业，以及政策预期明确的行业及享受制度红利相关行业，如地产，券商，保险等。

对于后期的市场，总体看法是：在政策影响下，经济、企业盈利和股市三重底部正在逐步确立，虽然不期望很高的行情高度，但仍然看好下半年的市场机会。主要配置方向一是盈利增长确定性强的行业，二是对政策货币放松敏感度高的行业，三是受益于上游原材料价格下行的行业，此外继续看好享受制度红利的相关行业。

4.4.2 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0.892元，本报告期份额净值增长率为8.52%，同期比较基准的增长率为1.15%。

§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	160,440,048.76	89.26
	其中：股票	160,440,048.76	89.26
2	固定收益投资	-	-