

新华中小市值优选股票型证券投资基金招募说明书 更新摘要

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	601886	江齐转债	1,244,940	15,188,268.00	5.30
2	000826	惠康医药	355,901	11,484,925.57	4.01
3	000008	神州高铁	2,490,000	11,115,250.00	3.89
4	000860	顺荣能源	927,900	10,095,552.00	3.52
5	600557	康泰药业	364,200	9,669,510.00	3.38
6	601318	中国平安	244,203	8,491,624.68	2.96
7	600048	华彬国际	746,100	7,393,850.00	2.58
8	000482	江信股份	349,976	7,349,496.00	2.57
9	002226	江南化工	622,846	7,299,755.12	2.55
10	002630	双环能源	351,700	7,280,811.00	2.54

四 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

(五) 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组合

报告期末,本基金未持有债券。

(六) 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

报告期末,本基金未持有资产支持证券。

(七) 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组合

报告期末,本基金未持有权证。

(八) 投资组合报告附注

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。

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范围。

3.其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	177,427.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,054.83
5	应收申购款	4,538.71
6	其他应收款	-
7	预付款项	-
8	其他	-
9	合计	246,021.20

4.报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601886	江齐转债	15,188,268.00	5.30	非公开发行股票限售

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。

二 基金的投资

本基金成立以来的业绩如下:

(一) 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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准增长率②	超额收益③	跟踪误差④	①-③	②-④
2011.1.28	-	-	-	-	-	-
2011.12.31	-18.50%	1.08%	-21.89%	1.19%	3.39%	-0.07%
2012.1.1	6.75%	1.14%	1.82%	1.95%	4.93%	-0.05%
2013.1.1-2013.6.30	8.74%	1.23%	-2.58%	1.17%	11.32%	0.00%
自基金成立至今	28.90%	1.14%	-22.93%	1.17%	17.42%	-0.03%

(二) 自基金合同生效以来本基金基金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

新华中小市值优选股票型证券投资基金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1月28日至2013年6月30日)



基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩不代表未来表现。投资者应了解,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。

十三 基金的费用概览

(一) 基金费用的种类

- 1.基金管理人管理费;
- 2.基金托管人托管费;
- 3.基金合同生效前的银行费用;
- 4.基金合同生效后的基金信息披露费用;
- 5.基金份额持有人大会费用;
- 6.基金合同生效后与基金有关的会计师事务所费用;
- 7.基金的证券交易费用;
- 8.在中国证监会规定允许的前提下,本基金可以从基金财产中计提销售服务费,具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明;
- 9.依法可以在基金财产中列支的其他费用。

(二) 上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内参照公允的市场价格确定,法律法规另有规定时从其规定。

(三) 基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1.基金管理人管理费
在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。计算方法如下:
 $H = E \times \text{年费率} \div \text{当年天数}$
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

2.基金托管人的托管费
在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:
 $H = E \times \text{年费率} \div \text{当年天数}$
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

3.除管理费和托管费之外的基金费用,由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用支出金额支付,列入或摊入当期基金费用,以从长、中、短期债券的折价价格在长期、中期和短期债券间进行配置。

(四) 其他投资费用:本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化估值分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。

本基金还将积极参与风险较低且可控的新股申购、债券回购等投资,以增加收益。

九 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为: 四川中证700指数收益率+20%+上证国债指数收益率。

中证700指数由中证指数有限公司编制,综合反映了沪深证券市场中小市值公司的整体状况,适合作为本基金业绩评价的主要基准。上述国债指数由上交所编制,具有较长的编制和发布历史,以及较高的知名度和市场影响力,适合作为本基金业绩评价部分的基准。

如法律法规和市场环境发生变化,如果上述业绩比较基准不适用本基金,或者本基金业绩比较基准所使用的指数停止发布,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的指数推出,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准须经基金托管人同意,报中国证监会备案并公告。

十 基金的风险收益特征

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。

十一 基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及高级管理人员不存在虚假记载、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。

本基金的投资目标——中国建设银行股份有限公司根据基金合同约定编制了本报告中财务摘要、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、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2013年6月30日。

(一) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	190,967,710.04	62.67
2	其中:股票	190,967,710.04	62.67
3	其中:权证	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	62,900,000.00	20.64
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他	30,718,469.64	10.00
8	合计	300,718,469.64	100.00

(二) 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	采矿业	-	-
C	制造业	82,519,418.91	28.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,738,526.00	1.66
E	建筑业	32,096,488.28	11.21
F	交通运输、仓储和邮政业	13,999,983.73	4.89
G	信息、软件和信息技术业	11,155,101.10	3.89
H	批发和零售业	4,059,477.26	1.42
I	金融业	8,491,624.68	2.96
J	房地产业	17,691,982.00	6.18
K	公用事业	1,352,668.00	0.47
L	综合类	-	-
M	科学研究和专业技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,845,265.27	5.18
O	其他	-	-
P	国防军工	-	-
Q	其他综合类	-	-
R	其他	-	-
S	合计	190,967,710.04	66.68

(三) 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

电话: 021 81358666
传真: 021 81358600
经办律师: 孙红、安琴
(四) 会计师事务所与经办注册会计师
会计师事务所: 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址: 北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
电话: 010 88219191
传真: 010 88210558
经办注册会计师: 李荣坤、张吉范

四 基金的投资目标
本基金名称: 新华中小市值优选股票型证券投资基金。

基金类型: 契约型开放式。

六 基金的投资目标
在有效控制风险的前提下,精选各行业中具有成长性且价格合理的中小市值股票进行投资,力求实现基金净值增长率持续地超越业绩比较基准。

七 基金的投资方向
本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、资产支持证券、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%,其中中小市值股票投资占基金股票资产的比例不低于80%。债券投资占基金资产的比例范围为0-40%。资产支持证券投资占基金资产净值的比例范围为0-20%。权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%。现金或者到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种的,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入本基金的投资范围。

八 基金的投资策略
(一) 资产配置策略: 本基金采用战略性资产配置与战术性资产配置相结合的策略,即在各类资产的投资比例范围内,持续评估各类资产的风险收益状况,并据此动态调整资产配置比例,以变化的市场环境最大程度地获利。

(二) 股票投资策略: 本基金采用自上而下和自下而上相结合的方法,在有效控制风险的前提下,精选各行业中具有成长性且价格合理的中小市值股票进行投资。

(三) 债券投资策略: 本基金以合理配置成长股策略(GARP)为核心,精选各行业中具有良好成长性且价格合理的中小市值股票进行投资。

1. 本基金所指中小市值股票是指沪深两市一级行业划分下各行业的中小市值股票。

本基金将定期及不定期对备选股票进行筛选。基金管理人每年将按照各行业一级行业划分标准对入市的所有股票进行分类,按此市将各行业的样本股从小到大进行排序并累加,累计计算市值占各行业总市值70%以下且累计股票数量不超过行业股票数量2%的股票作为备选股票。对于由于上市初期市值较小、行业、新股上市或其他因素等导致的股票市值变化,本基金管理人将根据以上标准及时调整。

如申购行业一级行业划分标准暂停或终止发布,基金管理人有权在与基金托管人协商一致后,根据本基金的投资目标及投资策略,以维护基金份额持有人的利益为原则,选择新的中小市值股票认定标准。

2. 合理价格成长股策略(GARP)
GARP(Growth At Reasonable Price)是国际上普遍应用的选股策略,其核心思想是以相对较低的价格买入成长性较高的公司股票,综合运用成长性指标和价值性指标对股票进行筛选。

I. 定量分析
1. 成长性指标
a. 营业收入增长率: 该指标所隐含的往往是企业市场份额的扩大,体现公司未来盈利潜力的提高,盈利稳定性的加大,公司持续增长能力的提升。本基金选取过去两年的平均营业收入增长率。
b. 净利润增长率: 该指标反映上市公司的盈利能力和盈利增长情况,是衡量上市公司经营效益的主要指标。本基金选取过去两年的平均净利润增长率。
c. 净资产收益率: 该指标着眼于企业整体的经营效率,充分反映投资者投入企业的自由资本获取投资回报的能力。本基金选取过去两年平均净资产收益率。

II. 价值性指标
价值性指标是基于上市公司的估值水平而确定的,本基金主要选取市盈率(PE)、市净率指标BP以及PEG指标作为企业价值性的考察指标。

III. 综合评价
本基金采用加权评分法,根据各指标的权重性、影响力以及包含信息的大小设定相应权重,在此基础上对各指标得分进行加权汇总得到股票的综合得分。本基金将重点投资于综合得分排名靠前的股票。

D. 定性分析
1. 盈利能力的稳定性和持续性
主要分析公司盈利的构成、盈利主要来源、公司盈利模式和扩张方式等。

II. 核心竞争力
主要分析上市公司是否拥有领先的核心技术,该技术是否具备一定的竞争优势,是否具备较强的自主研发能力和技术创新能力;未来公司主要的产线是否具备进一步延伸的可能;在所属的分行业是否已经拥有较高的市场份额,较为良好的品牌和良好的口碑等。

III. 法人治理结构及管理层面能力
主要分析公司股权结构是否规范;是否建立了有效的股东大会制度以保障中小股东利益;董事会构成的合理性与约束;管理层对公司的控制力如何;公司是否建立了对管理层有效的激励和约束机制;管理层是否具有较好的诚信度;管理层是否稳定。

3. 行业配置: 本基金的行业配置以定性分析和定量分析两个角度进行考察,依据行业周期轮动特征以及行业相对投资价值评估结果,精选行业景气度趋于改善或者长期增长前景看好且具有良好投资价值的行业进行重点配置。

定性分析方面,以宏观经济运行和经济景气周期监测数据,结合对我国不同周期轮动特征的经验,从经济周期因素、行业发展政策因素、产业结构变化趋势因素以及行业自身景气周期因素等多个指标判断不同行业的景气度变化情况和业绩增长趋势。本基金重点投资于景气度趋于改善或者长期增长前景良好的优势行业。

定量分析方面,主要依据行业相对估值水平(行业估值市值估值)、行业相对利润增长率(行业利润增长率/市值增长率)、行业PEG(行业行业相对利润增长率/三项指标进行筛选,上述三项指标的数值均大于1的行业将是本基金的投资重点。

(三) 债券投资策略: 本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标,同时根据市场需要进行积极操作,以提高组合收益。

1. 久期调整策略
根据对市场利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。

2. 收益曲线配置策略
在久期确定的基础上,根据对收益率曲线形状变化的预测,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯型策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的折价价格在长期、中期和短期债券间进行配置。

(四) 其他投资费用: 本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化估值分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。

本基金还将积极参与风险较低且可控的新股申购、债券回购等投资,以增加收益。

九 基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为: 四川中证700指数收益率+20%+上证国债指数收益率。

中证700指数由中证指数有限公司编制,综合反映了沪深证券市场中小市值公司的整体状况,适合作为本基金业绩评价的主要基准。上述国债指数由上交所编制,具有较长的编制和发布历史,以及较高的知名度和市场影响力,适合作为本基金业绩评价部分的基准。

如法律法规和市场环境发生变化,如果上述业绩比较基准不适用本基金,或者本基金业绩比较基准所使用的指数停止发布,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的指数推出,本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则,根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准须经基金托管人同意,报中国证监会备案并公告。

十 基金的风险收益特征

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。

十一 基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及高级管理人员不存在虚假记载、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。

本基金的投资目标——中国建设银行股份有限公司根据基金合同约定编制了本报告中财务摘要、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、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2013年6月30日。

(一) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	190,967,710.04	62.67
2	其中:股票	190,967,710.04	62.67
3	其中:权证	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	62,900,000.00	20.64
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他	30,718,469.64	10.00
8	合计	300,718,469.64	100.00

(二) 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	采矿业	-	-
C	制造业	82,519,418.91	28.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,738,526.00	1.66
E	建筑业	32,096,488.28	11.21
F	交通运输、仓储和邮政业	13,999,983.73	4.89
G	信息、软件和信息技术业	11,155,101.10	3.89
H	批发和零售业	4,059,477.26	1.42
I	金融业	8,491,624.68	2.96
J	房地产业	17,691,982.00	6.18
K	公用事业	1,352,668.00	0.47
L	综合类	-	-
M	科学研究和专业技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,845,265.27	5.18
O	其他	-	-
P	国防军工	-	-
Q	其他综合类	-	-
R	其他	-	-
S	合计	190,967,710.04	66.68

(三) 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

联系人: 陈忠
电话: 021 81358666
传真: 021 81358600
经办律师: 孙红、安琴
(四) 会计师事务所与经办注册会计师
会计师事务所: 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址: 北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
电话: 010 88219191
传真: 010 88210558
经办注册会计师: 李荣坤、张吉范

四 基金的投资目标
本基金名称: 新华中小市值优选股票型证券投资基金。

基金类型: 契约型开放式。

六 基金的投资目标
在有效控制风险的前提下,精选各行业中具有成长性且价格合理的中小市值股票进行投资,力求实现基金净值增长率持续地超越业绩比较基准。

七 基金的投资方向
本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、资产支持证券、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金股票投资占基金资产的比例范围为60%-95%,其中中小市值股票投资占基金股票资产的比例不低于80%。债券投资占基金资产的比例范围为0-40%。资产支持证券投资占基金资产净值的比例范围为0-20%。权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%。现金或者到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或中国证监会允许基金投资其他品种的,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入本基金的投资范围。

八 基金的投资策略
(一) 资产配置策略: 本基金采用战略性资产配置与战术性资产配置相结合的策略,即在各类资产的投资比例范围内,持续评估各类资产的风险收益状况,并据此动态调整资产配置比例,以变化的市场环境最大程度地获利。

(二) 股票投资策略: 本基金采用自上而下和自下而上相结合的方法,在有效控制风险的前提下,精选各行业中具有成长性且价格合理的中小市值股票进行投资。

(三) 债券投资策略: 本基金以合理配置成长股策略(GARP)为核心,精选各行业中具有良好成长性且价格合理的中小市值股票进行投资。

1. 本基金所指中小市值股票是指沪深两市一级行业划分下各行业的中小市值股票。

本基金将定期及不定期对备选股票进行筛选。基金管理人每年将按照各行业一级行业划分标准对入市的所有股票进行分类,按此市将各行业的样本股从小到大进行排序并累加,累计计算市值占各行业总市值70%以下且累计股票数量不超过行业股票数量2%的股票作为备选股票。对于由于上市初期市值较小、行业、新股上市或其他因素等导致的股票市值变化,本基金管理人将根据以上标准及时调整。

如申购行业一级行业划分标准暂停或终止发布,基金管理人有权在与基金托管人协商一致后,根据本基金的投资目标及投资策略,以维护基金份额持有人的利益为原则,选择新的中小市值股票认定标准。

2. 合理价格成长股策略(GARP)
GARP(Growth At Reasonable Price)是国际上普遍应用的选股策略,其核心思想是以相对较低的价格买入成长性较高的公司股票,综合运用成长性指标和价值性指标对股票进行筛选。

I. 定量分析
1. 成长性指标
a. 营业收入增长率: 该指标所隐含的往往是企业市场份额的扩大,体现公司未来盈利潜力的提高,盈利稳定性的加大,公司持续增长能力的提升。本基金选取过去两年的平均营业收入增长率。
b. 净利润增长率: 该指标反映上市公司的盈利能力和盈利增长情况,是衡量上市公司经营效益的主要指标。本基金选取过去两年的平均净利润增长率。
c. 净资产收益率: 该指标着眼于企业整体的经营效率,充分反映投资者投入企业的自由资本获取投资回报的能力。本基金选取过去两年平均净资产收益率。

II. 价值性指标
价值性指标是基于上市公司的估值水平而确定的,本基金主要选取市盈率(PE)、市净率指标BP以及PEG指标作为企业价值性的考察指标。

III. 综合评价
本基金采用加权评分法,根据各指标的权重性、影响力以及包含信息的大小设定相应权重,在此基础上对各指标得分进行加权汇总得到股票的综合得分。本基金将重点投资于综合得分排名靠前的股票。

D. 定性分析
1. 盈利能力的稳定性和持续性
主要分析公司盈利的构成、盈利主要来源、公司盈利模式和扩张方式等。

II. 核心竞争力
主要分析上市公司是否拥有领先的核心技术,该技术是否具备一定的竞争优势,是否具备较强的自主研发能力和技术创新能力;未来公司主要的产线是否具备进一步延伸的可能;在所属的分行业是否已经拥有较高的市场份额,较为良好的品牌和良好的口碑等。

III. 法人治理结构及管理层面能力
主要分析公司股权结构是否规范;是否建立了有效的股东大会制度以保障中小股东利益;董事会构成的合理性与约束;管理层对公司的控制力如何;公司是否建立了对管理层有效的激励和约束机制;管理层是否具有较好的诚信度;管理层是否稳定。

3. 行业配置: 本基金的行业配置以定性分析和定量分析两个角度进行考察,依据行业周期轮动特征以及行业相对投资价值评估结果,精选行业景气度趋于改善或者长期增长前景看好且具有良好投资价值的行业进行重点配置。

定性分析方面,以宏观经济运行和经济景气周期监测数据,结合对我国不同周期轮动特征的经验,从经济周期因素、行业发展政策因素、产业结构变化趋势因素以及行业自身景气周期因素等多个指标判断不同行业的景气度变化情况和业绩增长趋势。本基金重点投资于景气度趋于改善或者长期增长前景良好的优势行业。

定量分析方面,主要依据行业相对估值水平(行业估值市值估值)、行业相对利润增长率(行业利润增长率/市值增长率)、行业PEG(行业行业相对利润增长率/三项指标进行筛选,上述三项指标的数值均大于1的行业将是本基金的投资重点。

(三) 债券投资策略: 本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标,同时根据市场需要进行积极操作,以提高组合收益。

1. 久期调整策略
根据对市场利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。