

新华优选消费股票型证券投资基金

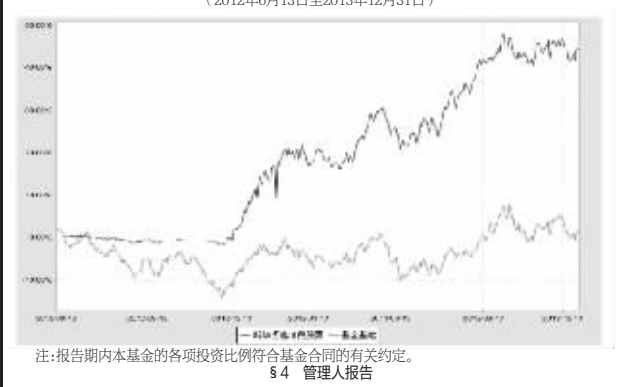
【2013】第四季度报告

基金管理人:新华基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:二〇一四年一月二十一日	
§1 重要提示	
基金管理人、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法律责任。 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2014年1月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合情况等内容,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2013年10月1日起至12月31日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	新华优选消费股票
基金代码	519150
交易代码	519150
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月13日
报告期末基金份额总额	165,288,151.52份
投资目标	本基金投资于具有持续成长潜力的优质上市公司进行投资,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	本基金主要以定性分析和定量分析相结合方式多方面进行股票筛选,精选个股。
业绩比较基准	80%×中证500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、债券型基金和货币型基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

3.1 主要财务指标													
<table border="1"> <tr> <th>主要财务指标</th><th>报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)</th></tr> <tr> <td>1.本期已实现收益</td><td>7,322,142.25</td></tr> <tr> <td>2.本期利润</td><td>4,372,662.76</td></tr> <tr> <td>3.加权平均基金份额本期利润</td><td>0.0512</td></tr> <tr> <td>4.期末基金份额净值</td><td>238.72755360</td></tr> <tr> <td>5.期末基金净值增长率</td><td>1.46%</td></tr> </table>		主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)	1.本期已实现收益	7,322,142.25	2.本期利润	4,372,662.76	3.加权平均基金份额本期利润	0.0512	4.期末基金份额净值	238.72755360	5.期末基金净值增长率	1.46%
主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)												
1.本期已实现收益	7,322,142.25												
2.本期利润	4,372,662.76												
3.加权平均基金份额本期利润	0.0512												
4.期末基金份额净值	238.72755360												
5.期末基金净值增长率	1.46%												
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(例如基金申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列收益。													

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
过去三个月	1.19%	0.96%	-1.16%	1.17%	2.35%	-0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较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	
新华优选消费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 (2012年6月13日至2013年12月31日)	



注:报告期内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	证券从业年限	说明
	任职日期	离任日期		
崔建波	本基金基金经理、新华证券资产管理部投资研究部副经理、新华证券股份有限公司投资研究			

4.2 管理人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优选消费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》、《新华优选消费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),公司制定了一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决策、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、固定收益资产、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所对手询价、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
 本报告期内,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时间同向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量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
 2013年第四季度,市场震荡下行,没有整体性机会,主题投资盛行,国企改革、军工改革、油气改革等限八届三中全会改革相关主题表现抢眼。改革提振了市场,使得四季度股票指数有所回升,否则市场可能进一步下跌。
 四季度二级市场表现较差,原因是多方面的。首先,经济表现旺季不旺,地产和基建投资增速出现高位下跌的势头,而且从当前看,房地产销售数据开始走弱,中央政府调控地方政府债务的政策基调也决定了基建投资增速难以加速,经济增速势必影响股市整体表现;其次,政府去杠杆的行为也使得股市流动性难见乐观,银行理财产品对股市的分流也值得重视;最后,市场也已经开始炒作了各种题材,在国企改革主题炒作完毕之后,难以短期找到新的市场热点,因此股市也就逐步开始炒作了可圈可点的个股行情。
 展望2014年一季度,我们认为市场可能走出先抑后扬的行情,需要从下跌中逐步寻找机会。首先,经济内生动力不足,一季度增速恐怕会低于预期;其次,2014年前两个月新股发行的节奏可能较快,对股市资金的分流,以及对股市情绪的影响,都略偏负面;最后,春节因素也会一定程度上影响股市的流动性。但是,随着这些负面因素逐步被市场消化,市场可能在春节之后迎来反弹,持续到开会的概率还是很大的。春节之后流动性季节性宽松,两会利好政策预期超预期,两会之后流动性宽松,将是支撑市场的主要因素。从行业配置看,我们2014年一季度看好农林牧渔、医药生物和食品饮料等大众消费类行业。
 2014年一季度本基金将以主动型为主,首要的策略是持仓低仓位的基础上,侧重配置我们看好的行业或板块,并且在股市调整企稳后逐步提高仓位。
 长期看,我们更强调自下而上的选股策略,选股将穿越经济波动,长期保持快速增长的细分行业个股龙头,将更能带来超额收益。故本基金仍将坚持精选个股并兼顾行业优选配置策略,力争取得较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩
 截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.446元,本报告期份额净值增长率为1.19%,同期比较基准的增长率为-1.16%。

5.1 报告期末基金资产组合情况

5.1.1 投资组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	183,213,018.30	75.73
2	固定收益投资	291,720.00	0.12
3	资产支持证券	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和拆入资金及金融负债	20,000,000.00	8.27
6	其他资产	15,487,707.90	6.40
7	负债	22,921,644.67	9.48
8	合计	241,914,090.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合		241.94260627	100.00
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	3,498,598.80	1.47
C	制造业	113,623,097.01	47.60
D	电力、热力、燃气及生产供应业	7,801,000.00	3.27
E	建筑业	5,633,977.60	2.36
F	批发和零售业	16,153,473.59	6.77
G	交通运输、仓储和邮政业	2,893,982.26	1.21
H	信息传输、软件和信息技术业	3,524,016.00	1.48
I	金融业	1,610,000.00	0.67
J	房地产业	10,177,250.00	4.26
K	公用事业	15,480,226.00	6.40
L	租赁和商务服务业	1,597,736.00	0.67
M	科学研究和技术服务业	221,250.00	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	64,000.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	945,000.00	0.40

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					
		数量(股)		公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
序号	股票代码	股票名称			
1	600085	海螺水泥	490,947	10,506,265.80	4.40
2	000729	华兰生物	1,281,334	10,378,805.40	4.35
3	600195	招商局港口	9,313,500.00	3,391,000.00	1.39
4	002226	江南化工	627,534	8,892,156.78	3.72
5	600759	正和股份	1,050,000	8,368,500.00	3.51
6	600887	新亚股份	182,450	7,181,166.00	2.99
7	002221	东安动力	625,023	6,487,999.89	2.72
8	601179	中国铁建	1,866,511	6,103,490.97	2.56
9	000660	中国黄金	370,250	5,687,040.00	2.38
10	002357	众信旅游	225,051	5,432,311.34	2.28

10	002557	通商设备	225,051	5,432,731.14	2.26
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		-	-	
3	金融债券		-	-	
4	其中,政策性金融债		-	-	
4	企业债券		-	-	
5	企业短期融资券		-	-	
6	中期票据		-	-	
7	可转债		291,720.00	0.12	
8	其他		-	-	
9	合计		291,720.00	0.12	
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					

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

新华中小市值优选股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:新华基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:二〇一四年一月二十一日	
§1 重要提示	
基金管理人、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法律责任。 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2014年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合情况等内容,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2013年10月1日起至12月31日止。	
§2 基金产品概况	
基金简称	新华中小市值优选股票
基金代码	519007
交易代码	519007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月28日
报告期末基金份额总额	185,886,943.81份
投资目标	本基金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持续地超越业绩比较基准。
投资策略	本基金以合理的价格成长选股策略(CARP)为核心,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。
业绩比较基准	80%×中证700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	中国建设银行股份有限公司

3.1 主要财务指标													
<table border="1"> <tr> <th>主要财务指标</th><th>报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)</th></tr> <tr> <td>1.本期已实现收益</td><td>10,557,596.23</td></tr> <tr> <td>2.本期利润</td><td>2,953,266.86</td></tr> <tr> <td>3.加权平均基金份额本期利润</td><td>0.0142</td></tr> <tr> <td>4.期末基金份额净值</td><td>192.881,449.30</td></tr> <tr> <td>5.期末基金净值增长率</td><td>1.03%</td></tr> </table>		主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)	1.本期已实现收益	10,557,596.23	2.本期利润	2,953,266.86	3.加权平均基金份额本期利润	0.0142	4.期末基金份额净值	192.881,449.30	5.期末基金净值增长率	1.03%
主要财务指标	报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)												
1.本期已实现收益	10,557,596.23												
2.本期利润	2,953,266.86												
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142												
4.期末基金份额净值	192.881,449.30												
5.期末基金净值增长率	1.03%												
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(例如基金申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列收益。													

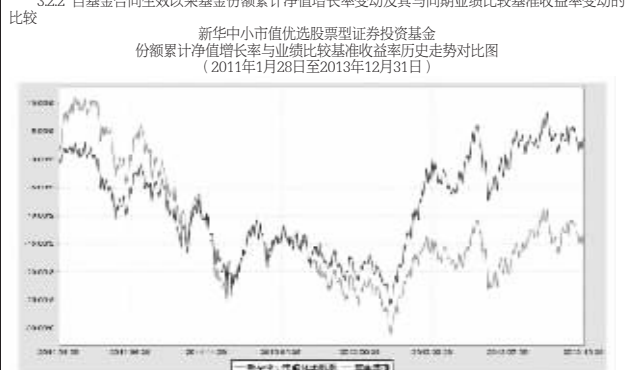
本不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购费赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

	净值增长	业绩比较		

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩比较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28日至2013年12月31日)	



注:报告期内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	
-----------------	--

姓名	职务	任职日期	离任日期	年限	说明
桂庆强	本基金基金经理、新华资源策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华信用增利债券型证券投资基金基金经理	2011-7-12	-	6	工学、金融学双硕士,历任中国石化石油化工科学研究院工程师。于2007年加入新华基金管理有限公司,历任化工、有色、轻工、建材等行业分析师,策略分析师。历任优选成长股票型证券投资基金基金经理助理、投资经理。现任新华资源策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理,新华信用增利债券型证券投资基金基金经理

4.2 管理人对外报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

4.2 管理人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中小市值优选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》、《新华中小市值优选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),公司制定了一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决策、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、固定收益资产、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所对手询价、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
 本报告期内,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时间同向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量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
 2013年第四季度,A股市场及八届三中全会全面深化改革给予积极反应,改革触及中国经济当前深层次矛盾,通过建立经济激励机制来解决问题。对于具有垄断行业以及民营企业的影响具体而问题复杂,市场反应不一,经济基本面无超预期,本基金将重点配置医药、环保行业中业绩稳定增长类标的,同时关注行业景气度提升的军工、高铁等投资机。此外,重点挖掘前期申购和新股上市后的价值低机会。
 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.038元,本报告期份额净值增长率为0.97%,同期比较基准的增长率为-1.09%。

Q	卫生和社会工作			
R	文化、体育和娱乐业			
S	综合			
	合计	126,672,318.85		65.67

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	002226	江南化工	584,222	8,278,425.74	4.29
2	000538	云南白药	58,570	5,973,340.00	3.10
3	000860	顺鑫农业	337,900	5,190,144.00	2.69
4	601318	中国平安	109,900	4,586,172.00	2.38

5	601117	中国石化	550,000	4,400,000.00	2.28
6	600315	上海医药	101,512	4,286,851.76	2.22
7	002221	东华能源	373,394	3,894,492.82	2.02
8	600759	中航股份	483,140	3,850,625.80	2.00
9	600104	上汽集团	254,900	3,604,286.00	1.87
10	000826	桑德环境	102,313	3,560,429.40	1.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.1 本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末,本基金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序的前五名权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

报告期末本基金无股指期货投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金合同中尚无国债期货的投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.4 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。
 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
 报告期末,本基金未持有债券。
 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。
 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
 报告期末,本基金未持有权证。
 5.8 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
 本报告期末本基金无股指期货投资。
 5.8.2 本基金股指期货持仓和损益政策
 本基金合同尚无股指期货的投资政策。
 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
 5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策
 本基金合同尚无国债期货投资政策。
 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
 本报告期末本基金无国债期货投资。
 5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价
 本报告期末本基金无国债期货投资。
 5.10 投资组合报告附注
 5.10.1 本报告期内,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。
 5.10.2 本报告期内,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之外的股票。
 5.10.3 其他资产构成

3	应收股利	-
4	应收利息	9,663.48
5	应收申购款	9,262.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,934,956.55

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

4.2 管理人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钻石品质企业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》、《新华钻石品质企业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),公司制定了一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决策、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、固定收益资产、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所对手询价、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
 本报告期内,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时间