

新华行业周期轮换股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

注:本报告期,本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的有关约定。

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
何涌	本基金基金经理,新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理	2011-12-1	6	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、策略研究、资产配置助理、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理助理。现任新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理。

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,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

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资产管理活动,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,由中央交易室报投后总监、督察长、金融工程部副经理审核,再次进行审核并确定最终分配结果。如督察长认为有必要,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、固定收益类资产、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的单一证券超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内本基金投资策略和运作分析
2013年第四季度,市场呈现震荡上行。IPO的重启对前期强势的创业板形成较大的单只冲击,蓝筹股表现依然较弱,主题投资机会也在慢慢释放。
展望明年一季度,我们认认为市场中期依然是震荡行情。首先,经济处在转型期,传统行业的利润增速会面临较大的压力;其次,目前位处大部分中小市值股票估值偏高,近期涨幅较大,综合来看,我们一季度看好科技股、医药股和消费股的投资机会。同时,我们认为,在稳增长政策的支持下,经济有望企稳回升。

一季度,本基金将适度控制仓位,以防为主,配置上围绕优质蓝筹股。长期看,我们将继续采取自下而上的选股策略,选出能够穿越经济波动、长期保持快速成长的细分行业个股龙头,力争取得较好的收益。
4.4.2 报告期内基金的投资组合和资产表现
截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.420元,本报告期份额净值增长率为-3.40%,同期比较基准的增长率为-2.45%。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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
王东杰	本基金基金经理,新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理	2008-7-25	20	硕士,先后供职于广东发展银行海南分行、海南发展银行海口支行、广东发展银行海口支行,历任“广业”营业部业务主管、副经理、经理、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理、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资产管理活动,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,由中央交易室报投后总监、督察长、金融工程部副经理审核,再次进行审核并确定最终分配结果。如督察长认为有必要,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、固定收益类资产、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的单一证券超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内本基金投资策略和运作分析
四季度宏观经济延续超预期的格局,生产需求和双轮驱动,央行的政策依然维持宽松平衡,年末资金面如旧宽松。四季度(十、十一)月份,市场如前有所好转,但整体趋势依然偏弱,且预期IPO开闸的压力下出现下滑走势。本基金在四季度整体策略以保守谨慎为原则,期间,或把握了一下改革预期的行业个股,回避了部分风险。
四季度,我们看好科技股、医药股和消费股的投资机会。同时,我们认为,在稳增长政策的支持下,经济有望企稳回升。

四季度,本基金将适度控制仓位,以防为主,配置上围绕优质蓝筹股。长期看,我们将继续采取自下而上的选股策略,选出能够穿越经济波动、长期保持快速成长的细分行业个股龙头,力争取得较好的收益。
4.4.2 报告期内基金的投资组合和资产表现
截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.1067元,本报告期份额净值增长率为-8.12%,同期比较基准的增长率为-2.45%。

5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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
曹长宏	本基金基金经理,新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理	2006-7-12	16年	经济学硕士,历任君安证券股份有限公司研究员、红塔证券股份有限公司资产管理部投资经理、目前担任新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理、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资产管理活动,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,由中央交易室报投后总监、督察长、金融工程部副经理审核,再次进行审核并确定最终分配结果。如督察长认为有必要,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、固定收益类资产、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的单一证券超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内本基金投资策略和运作分析
经过2013年第三季度反弹,市场四季度步入调整,上证综指、深成指和沪深300指数均小幅调整约25%-30%,即使前二三季度高增长的创业板、中小板指数,四季度也调整接近20%,个股中开始休整。
本基金四季度的股票配置比例保持稳定在较高仓位,且配置行业板块一如既既往均衡。四季度的净值表现强于沪深主要市场指数,这主要因为我们加强了自下而上的选股策略。
对于今后市场判断,我们认为:在一定时期内可能还处于是于通胀预期阶段,中短期的经济增速将对通胀和企业盈利带来一定影响,以及以去通胀为代价的稳增长政策下,通胀压力较大,通胀预期较强。当然,由于经济仍处于结构调整等各方面的原因,市场整体出现持续上涨的可能性也较低。但我们的判断,市场调整周期因此比此前更长,且在2014年的某个时期止于底部区域的可能性也在不断增加,因此,我们有望保持乐观,除了对于2013年底大盘上的一些行业和个股机会外。

基于上述判断,对2014年一季度及以后的操作,我们仍将保持原有风格,以精选个股为主,兼顾配置的多样性。
4.4.2 报告期内基金的投资表现
截至2013年12月31日,本基金份额净值为0.8978元,本报告期份额净值增长率为0.04%,同期比较基准的增长率为-2.32%。

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	1,717,458,663.47	86.92
	其中:股票	1,717,458,663.47	86.92
2	固定收益投资	1,517,495,905.60	7.67
	其中:债券	151,478,905.60	7.67
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	74,836,930.50	3.79
6	其他资产	32,161,502.12	1.63
7	合计	1,975,936,001.69	100.00

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	332,228,021.15	57.54
	其中:股票	332,228,021.15	57.54
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	157,600,000.00	27.30
5	银行存款和结算备付金合计	80,140,039.47	13.88
6	其他资产	7,423,093.01	1.29
7	合计	577,391,153.63	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	7,937,521.68	1.51
B	采矿业	20,716,709.03	3.94
C	制造业	177,886,994.47	33.81
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	-	-
E	建筑业	12,766,400.00	2.43
F	批发和零售业	13,221,746.80	2.51
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	48,976,643.15	9.51
K	房地产业	46,292,178.82	8.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,429,831.20	0.84
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计	-	332,228,021.15	63.15

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	600759	正和股份	4,005,800	31,926,226.00	6.07
2	002226	江南化工	1,704,852	24,157,752.84	4.59
3	600104	上汽集团	1,444,372	20,395,140.08	3.88
4	601939	建设银行	4,662,942	19,304,579.88	3.67
5	601288	农业银行	7,135,644	7,696,397.12	1.46
6	000939	凯迪电力	2,854,859	17,614,480.03	3.35
7	002594	比亚迪	448,700	16,907,016.00	3.21
8	600315	上海家化	346,257	14,622,433.11	2.78
9	002157	正邦科技	1,705,289	13,267,148.42	2.52
10	601117	中国化学	1,595,800	12,766,400.00	2.43

5.2 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。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,479,289,298.60	63.21
	其中:股票	2,479,289,298.60	63.21
2	固定收益投资	5,692,159.20	0.15
	其中:债券	5,692,159.20	0.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	834,438,546.65	21.27
5	银行存款和结算备付金合计	596,009,466.33	15.20
6	其他资产	6,945,157.49	0.18
7	合计	3,922,374,658.27	100.00

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(%)
A	农林、牧、渔	-	-	-	-
B	采矿业	-	-	-	-
C	制造业	-	-	-	-
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	-	-	-	-
E	建筑业	-	-	-	-
F	批发和零售业	-	-	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-	-	-
J	金融业	-	-	-	-
K	房地产业	-	-	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-	-	-
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	-	-	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-	-	-
S	综合	-	-	-	-
合计	-	-	-	2,479,289,298.60	76.40

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	300045	华力创通	5,960,966	148,428,053.40	4.57
2	300285	国瓷材料	3,904,372	123,846,679.84	3.82
3	300190	雅尔利	5,117,710	112,896,682.60	3.48
4	600261	阳光照明	7,272,313	101,012,427.57	3.11
5	600703	三安光电	3,796,111	94,105,591.69	2.90
6	600597	光明乳业	3,465,491	76,933,900.20	2.37
7	002317	众生药业	3,690,995	72,711,813.40	2.24
8	002219	统一银	2,892,954	71,224,527.48	2.19
9	002104	恒宝股份	4,631,436	70,212,569.76	2.16
10	002570	贝因美	2,040,333	62,638,223.10	1.93

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	国债券	-	-	-
2	央行票据	-	-	-
3	中期票据	-	-	-
4	企业债	-	-	-
5	企业短期融资券	-	-	-
6	中期票据	-	-	-
7	可转债	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	合计	-	5,692,159.20	0.18

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	000050	万科A	6,225,445	158,188,557.45	8.08
2	600754	锦江股份	7,753,893	124,217,365.86	6.34
3	600007	中国国贸	11,047,689	117,215,980.29	5.99
4	601318	中国平安	2,397,037	100,028,354.01	5.11
5	601166	兴业银行	9,014,618	91,408,226.52	4.67
6	600886	国电电力	22,722,638	89,209,967.34	4.56
7	601588	北辰实业	33,174,460	89,239,297.40	4.56
8	600036	招商银行	7,495,849	81,629,795.61	4.17
9	002226	江南化工	5,570,366	78,932,086.22	4.03
10	002284	亚太股份	8,891,962	78,249,265.60	4.00

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	国债券	-	-	-
2	央行票据	-	-	-
3	中期票据	-	-	-
4	企业债	-	-	-
5	企业短期融资券	-	-	-
6	中期票据	-	-	-
7	可转债	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	合计	-	1,717,458,663.47	87.70

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	000050	万科A	6,225,445	158,188,557.45	8.08
2	600754	锦江股份	7,753,893	124,217,365.86	6.34
3	600007	中国国贸	11,047,689	117,215,980.29	5.99
4	601318	中国平安	2,397,037	100,028,354.01	5.11
5	601166	兴业银行	9,014,618	91,408,226.52	4.67
6	600886	国电电力	22,722,638	89,209,967.34	4.56
7	601588	北辰实业	33,174,460	89,239,297.40	4.56
8	600036	招商银行	7,495,849	81,629,795.61	4.17
9	002226	江南化工	5,570,366	78,932,086.22	4.03
10	002284	亚太股份	8,891,962	78,249,265.60	4.00

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	国债券	-	-	-
2	央行票据	-	-	-
3	中期票据	-	-	-
4	企业债	-	-	-
5	企业短期融资券	-	-	-
6	中期票据	-	-	-
7	可转债	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	合计	-	151,478,905.60	7.74

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	000050	万科A	6,225,445	158,188,557.45	8.08
2	600754	锦江股份	7,753,893	124,217,365.86	6.34
3	600007	中国国贸	11,047,689	117,215,980.29	5.99
4	601318	中国平安	2,397,037	100,028,354.01	5.11
5	601166	兴业银行	9,014,618	91,408,226.52	4.67
6	600886	国电电力	22,722,638	89,209,967.34	4.56
7	601588	北辰实业	33,174,460	89,239,297.40	4.56
8	600036	招商银行	7,495,849	81,629,795.61	4.17
9	002226	江南化工	5,570,366	78,932,086.22	4.03
10	002284	亚太股份	8,891,962	78,249,265.60	4.00

8	600036	招商银行	53,174,460	89,162,975.61	4.36
9	002226	江南化工	7,495,849	81,629,725.61	4.00
10	002284	亚太股份	5,570,366	78,938,086.22	4.00
5.4 报告期末按债券品种和分类的债券投资组合			8,891,962	78,249,265.60	4.00

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		
	其中：政策性金融债		
4	企业债券		
5	企业短期融资券		

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
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(
----	----	-------	------------