

新华行业周期轮换股票型证券投资基金

【2014】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：二〇一四年七月二十一日

§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法律责任。

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2014年7月15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预示其未来表现。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。

本报告中期财务资料未经审计。

本报告期自2014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
基金代码	519095
交易代码	519095
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2010年7月21日
报告期末基金份额总额	340,275,127.20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，动态调整基金投资组合，力争实现基金资产长期增值，力求实现基金净值增长率持续超越业绩比较基准。
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、产业政策、行业景气度以及市场估值等因素的基础上，重点配置成长性行业，并重点配置其中优质上市公司股票。
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较高风险收益品种，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(2014年4月1日—2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,012,937.59
2.本期利润	7,063,237.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金份额净值	437,833,096.66
5.期末基金资产净值	1,445

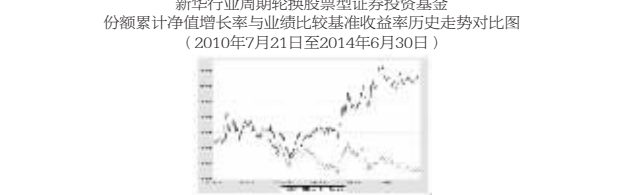
注：1.本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；2.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购费赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	业绩比较基准 标准差②	业绩比较基准 收益率③	①-③	②-④
过去三个月	1.62%	0.56%	0.95%	0.76%	-0.14%

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



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	任本基金基金经理的期限	证券从业年限	说明
何谦	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、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理	2011-12-1	7	经济学博士，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
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各个环节。

场内交易，投资指令一律由中央交易室下达，并自动启动交易系统公平交易模块。根据公司制度，严禁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，对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易，由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，可以召开风险投资决策委员会，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、由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，且不存在该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运作分析
二季度经济出台了一系列的积极刺激，主板市场整体平稳，创业板先跌后涨，蓝筹股整体表现继续平淡，创业板经历了快速下跌和反弹反弹。

4.5 报告期内基金的投资表现
截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.445元，本报告期份额净值增长率为1.62%，同期比较基准的增长率为0.95%。

4.6 市场展望和投资策略
展望第三季度，IPO将会继续发行，目前创业板估值仍在历史高点，存在着比较大的风险，在投资策略上，我们将继续秉持价值投资理念，布局未来业绩有稳定增长、短期股价调整较好的中长期机会；以及继续坚持自下而上挖掘优质成长个股的策略，力争为投资者取得较好收益。

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	286,587,051.23	64.75
2	固定收益投资	286,587,051.23	64.75
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中：买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	155,465,871.37	35.13
10	其他资产	537,625.63	0.12
11	合计	442,590,548.23	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	8,243,693.32	1.88
B	采矿业	17,779,009.02	4.06
C	制造业	99,481,729.65	22.72
D	电力、热力、燃气及生产供应业	5,887,644.26	1.34
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	28,902,581.57	6.60
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	3,544,818.41	0.81
J	金融业	50,683,172.60	11.58
K	房地产业	72,064,446.66	16.46
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	住宿和餐饮业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		286,587,051.23	64.46

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	600759	正和股份	3,756,399	38,390,397.78	8.77
2	000002	万科A	2,291,889	18,676,068.09	4.31
3	002157	正海科技	2,223,704	18,650,172.56	4.26
4	600016	民生证券	3,003,240	18,650,120.40	4.26
5	600028	中国石化	3,373,626	17,779,009.02	4.06
6	000987	广州友谊	1,672,013	15,240,237.43	3.48
7	600036	招商银行	1,315,517	14,070,894.08	3.18
8	601238	广汽集团	1,773,158	13,351,879.74	3.05
9	000024	招商地产	1,112,043	11,587,488.06	2.63
10	000631	地方债	388,606	11,442,209.00	2.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.4.1 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

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

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

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十名资产支持证券投资

5.8 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

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.11 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

5.13 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.14 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.15 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.16 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.17 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.18 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.19 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.20 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.21 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.22 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.23 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.24 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.25 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.26 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.27 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.28 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.29 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.30 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.31 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.32 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.33 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.34 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.35 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.36 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.37 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.38 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.39 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.40 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.41 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.42 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.43 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.44 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.45 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.46 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.47 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.48 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.49 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.50 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.51 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.52 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.53 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.54 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.55 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.56 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.57 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.58 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.59 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.60 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.61 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.62 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.63 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.64 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.65 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.66 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.67 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.68 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.69 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

5.70 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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：二〇一四年七月二十一日

§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法律责任。

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2014年7月18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预示其未来表现。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。

本报告中期财务资料未经审计。

本报告期自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华行业轮换灵活配置混合
基金代码	519156
交易代码	519156
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2013年12月4日
报告期末基金份额总额	599,250,346.98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，动态调整基金投资组合，力争实现基金资产长期增值，力求实现基金净值增长率持续超越业绩比较基准。
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、产业政策、行业景气度以及市场估值等因素的基础上，重点配置成长性行业，并重点配置其中优质上市公司股票。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：50%沪深300指数收益率+50%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较高风险收益品种，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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)
1.本期已实现收益	206,748.78
2.本期利润	-542,138.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0021
4.期末基金份额净值	507,862,609.35
5.期末基金资产净值	0.997

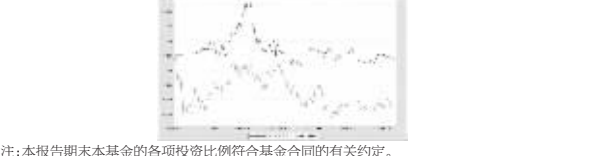
注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；2.以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如基金申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	业绩比较基准 标准差②	业绩比较基准 收益率③	①-③	②-④
过去三个月	-0.20%	0.20%	1.02%	0.44%	-1.22%

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



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	任本基金基金经理的期限	证券从业年限	说明
何谦	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、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理	2013-6-5	7	经济学博士，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行业轮换灵活配置混合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》、《新华行业轮换灵活配置混合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各个环节。

场内交易，投资指令一律由中央交易室下达，并自动启动交易系统公平交易模块。根据公司制度，严禁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，对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易，由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，可以召开风险投资决策委员会，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、由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，且不存在该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运作分析
二季度经济出台了一系列的积极刺激，主板市场整体平稳，创业板先跌后涨，蓝筹股整体表现继续平淡，创业板经历了快速下跌和反弹反弹。

4.5 报告期内基金的投资表现
截至2014年6月30日，本基金份额净值为0.997元，本报告期份额净值增长率为-0.20%，同期比较基准的增长率为1.02%。

4.6 市场展望和投资策略
展望第三季度，IPO将会继续发行，目前创业板估值仍在历史高点，存在着比较大的风险，在投资策略上，我们将继续秉持价值投资理念，布局未来业绩有稳定增长、短期股价调整带来的中长期机会；以及继续坚持自下而上挖掘优质成长个股的策略，力争为投资者取得较好收益。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号
