新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月16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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华行业灵活配置混合
基金主代码	519156
交易代码	519156
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月5日
报告期末基金份额总额	48,464,446.72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,并且在此基础上通过进行积极的大类资产配置,力求实现基金资产净值长期稳定地持续增长。
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	本基金的业绩比较基准: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	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险中等预期收益品种,预期风险和收益低于股票型基金,高于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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	14,468,233.88
2.本期利润	11,807,447.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.1299
4.期末基金资产净值	56,518,023.02
5.期末基金份额净值	1.166

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。

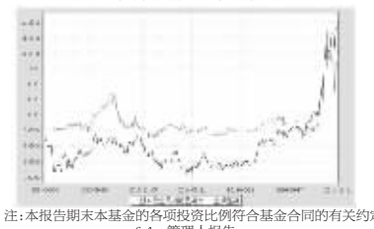
3.2 基金净值表现

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	14.88%	1.58%	21.22%	0.82%	-6.34%	0.76%

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

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金
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
(2013年6月5日至2014年12月31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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孔雪梅	本基金基金经理、研究部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理。	2014-06-13	-	6	管理学硕士,于2008年3月加入新华基金管理有限公司,负责行业研究。现任新华基金管理有限公司研究部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华阿里一号保本混合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,投资指令统一由交易部下达,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,交易部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,由交易部报投资总监、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交易部下达投资指令,交易部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运作分析

截至2014年4季度末,市场总体在经济增速逐步下滑、年内首次降息的情况下呈现大幅上涨态势。期间上证综指和沪深300指数涨幅分别为36.84% 和44.17%,中小板指和创业板指分别录得-2.56%和 -4.49%的负收益。与2014年3季度比较看,创业板和中小板出现较大幅度的调整,而主板涨幅巨大。

出现这种行情的原因我们认为有三方面:1)经济增速虽保持下滑,但市场早有预期;2)政策方面,年内首次降息在第四季度出现,一带一路政策和金融改革部分政策出台,推动大金融板块和基建板块大幅上涨;3)随着沪港通的开通,A股蓝筹股的低估值高分红的投资吸引力上升,国际比较优势突出;吸引各类场外资金迅速入市。

鉴于我们在4季度初对以上三种原因已有一些认识,因此及时配置了低估值蓝筹和大金融板块,第四季度获得了14.88%的绝对收益,弥补了前三季度收益过低的状况。全年获得了17.66%的绝对收益,位居同类基金的前1/2。争取2015年获得更佳的投资回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.166元,本报告期份额净值增长率为14.88%,比较基准的增长率为21.22%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,我们认为宏观经济将大体延续今年的格局,总体平稳;经济仍会出现结构性的亮点,比如房地产产业链的复苏、大金融行业的盈利恢复等。政策方面,货币政策仍会维持今年格局,甚至可能进一步宽松;财政政策预计将加大民生保障和基建项目的投入,着重推进自贸区政策和一带一路政策的落实。改革方面,金融改革、国企改革、价格改革等各项改革措施继续深化,股市也会继续加大注册制改革和多层次资本市场改革。市场方面,大金融和大部分周期类股票虽经历了短期的快速上涨,但总体估值仍匮合理,未来仍有一定估值提升的空间;创业板和中小板股票经历了四季度的去泡沫后,已经开始出现具有长期投资价值的股票。

结合基本面趋势与股市现状,我们判断2015年的投资机会主要来自于三大方面:1、受益于盈利改善的股票;2、长期持续增长的成长股,比如消费、医药、计算机等;3、受益于各项改革的主题投资机会。

4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	53,800,418.00	89.62
	其中:股票	53,800,418.00	89.62
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,040,817.50	10.06
7	其他资产	188,654.09	0.31
8	合计	60,029,889.59	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	采矿业	1,788,000.00	3.16
C	制造业	12,976,152.00	22.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,441,600.00	2.55
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	28,191,300.00	49.88
K	房地产业	9,403,366.00	16.64
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	53,800,418.00	95.19

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	601318	中国平安	60,000	4,482,600.00	7.93
2	601688	华泰证券	170,000	4,159,900.00	7.36
3	601328	交通银行	500,000	3,400,000.00	6.02
4	000732	泰禾集团	200,000	3,290,000.00	5.82
5	601299	中国北车	440,300	3,126,130.00	5.53
6	601166	兴业银行	170,000	2,805,000.00	4.96
7	601601	中国太保	80,000	2,584,000.00	4.57
8	601818	光大银行	500,000	2,440,000.00	4.32
9	600837	海通证券	100,000	2,406,000.00	4.26
10	600249	两面针	320,600	2,362,822.00	4.18

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
本基金本报告期内未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期内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贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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
本基金本报告期末持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金合同尚无股指期货投资政策。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金合同尚无国债期货投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1中国平安子公司平安证券因保荐海联讯存在虚假记载被处以警告处罚,并没收保荐业务收入400万元,承销股票违法所得2867万元,并处以440万元罚款。

5.11.2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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	186,712.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,941.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	188,654.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期内未持有可转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末无流通受限的股票持仓。

5.11.6 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	409,832,801.04
本报告期基金总申购份额	7,911,577.10
减:本报告期基金总赎回份额	369,279,931.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	48,464,446.72

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
本基金报告期末未有管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金报告期末未有基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
(一)中国证监会核准新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
(三)《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(四)更新的《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
(五)关于申请募集新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
(六)基金管理人业务资格批件、营业执照
(七)基金托管人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。

9.3 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,或通过基金管理人网站查阅。

新华基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

新华行业周期轮换股票型证券投资基金

【2014】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月16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2014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	104,313,127.55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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	57,382,190.05
2.本期利润	40,624,553.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.2877
4.期末基金资产净值	206,229,177.87
5.期末基金份额净值	1.977

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。

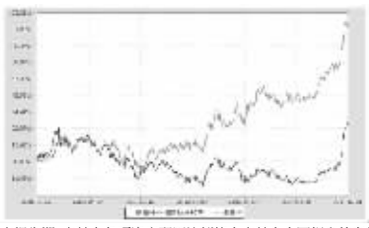
3.2 基金净值表现

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	19.75%	1.21%	34.58%	1.32%	-14.83%	-0.11%

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

新华行业周期轮换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
(2010年7月21日至2014年12月31日)



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 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		
桂跃强	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、新华信用增益债券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。	2014-07-15	-	7	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,新华优选成长股票型证券投资基金基金经理助理、投资经理。现任新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券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,投资指令统一由交易部下达,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,交易部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,由交易部报投资总监、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交易部下达投资指令,交易部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运作分析

2014年4季度市场大幅上涨,但市场风格完全发生变化。金融、建筑、地产、有色、煤炭等行业的低估值大市值蓝筹涨幅较大。而前两年一直上涨的小盘股、绩差股表现差强人意。本基金低位持有较多的券商、地产等品种涨幅较好,对净值贡献大。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.977元,本报告期份额净值增长率为19.75%,同期比较基准的增长率为34.58%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从当前时点来看,连涨两年的小市值股票,近一个季度虽然有调整,但估值仍然偏贵,而所讲的"故事"尚有待验证;大盘蓝筹品种在增量资金进场扫货推动的大涨之后,也让原来的价值洼地吸引力明显减弱。因此,未来一段时间,我们分析市场还需要整理,等待新的推动因素的出现。在这一阶段,精选个股显得尤为重要。

4.7报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	179,607,140.66	70.87
	其中:股票	179,607,140.66	70.87
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	62,550,315.34	24.68
7	其他资产	11,282,915.13	4.45
8	合计	253,440,371.13	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	采矿业	-	-
C	制造业	63,545,042.98	30.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,445,478.00	12.34
E	建筑业	20,903,692.00	10.14
F	批发和零售业	7,633,418.00	3.70
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	7,331,878.00	3.56
J	金融业	13,109,276.05	6.36
K	房地产业	30,043,905.63	14.57
L	租赁和商务服务业	930,900.00	0.45
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,362,000.00	4.05
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	2,301,550.00	1.12
	合计	179,607,140.66	87.09

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	000605	渤海股份	600,000	9,582,000.00	4.65
2	002612	朗姿股份	408,105	9,386,415.00	4.55
3	600129	太极集团	537,100	8,480,809.00	4.11
4	600642	申能股份	1,223,800	7,905,748.00	3.83
5	000002	万 科A	551,932	7,671,854.80	3.72
6	601588	北辰实业	1,574,000	7,539,460.00	3.66
7	601668	中国建筑	1,000,000	7,280,000.00	3.53
8	000543	皖能电力	542,500	6,965,700.00	3.38
9	600340	华夏幸福	150,000	6,540,000.00	3.17
10	600007	中国国贸	417,627	6,385,516.83	3.10

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序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序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序的前五名贵金属投资明细
本报告期末本基金无贵金属投资。

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
本报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金合同尚无股指期货投资政策。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金合同尚无国债期货投资政策。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价
本报告期末本基金无国债期货投资

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	138,617.70
2	应收证券清算款	10,963,475.52
3	应收股利	-
4	应收利息	13,872.59
5	应收申购款	166,949.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,282,915.13

5.11.4 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换期的可转换债。

5.11.5 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	600129	太极集团	8,480,809.00	4.11	重大资产重组
2	000605	渤海股份	9,582,000.00	4.65	非公开发行股票锁定期

5.11.6 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	176,767,876.75
本报告期基金总申购份额	12,981,190.26
减:本报告期基金总赎回份额	85,435,939.46
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	104,313,127.55

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
本基金管理人本报告期未未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 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。

§9 备查文件目录

9.1 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

9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。

9.3 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,或通过基金管理人网站查阅。

新华基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

新华壹诺宝货币市场基金

【2014】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:二〇一五年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华壹诺宝货币
基金主代码	000434
交易代码	000434
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月3日
报告期末基金份额总额	2,110,068,359.51份
投资目标	在力求保持基金资产安全性与较高流动性的基础上,追求稳定的当期收益。
投资策略	本基金采取以长期利率趋势分析为基础,结合短中期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券类属配置和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	人民币七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金。
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 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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	17,559,351.61
2.本期利润	17,559,351.61
3.期末基金资产净值	2,110,068,359.51

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

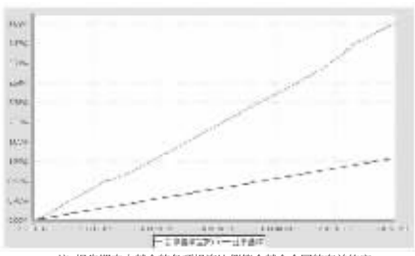
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1799%	0.0103%	0.3408%	0.0000%	0.8391%	0.0103%

注:本基金利润分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华壹诺宝货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年12月3日至2014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		
资兴振	本基金基金经理、新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理。	2013-12-03	-	7	经济学硕士,7年证券从业经验。历任北京城市系统工程研究中心研究员。资兴振先生于2007年9月加入新华基金管理有限公司,先后负责研究煤炭、电力、金融、通信设备、电子和有色金属等行业,担任过策略分析师、债券分析师。现任新华壹诺宝货币市场基金基金经理、新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期,新华基金管理有限公司作为新华壹诺宝货币市场基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华壹诺宝货币市场资基金基金合同》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、