

**新华行业周期轮换股票型证券投资基金**

**2013年第3季度报告**

2013年9月30日

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：二〇一三年十月二十五日

## §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2013年10月22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2013年7月1日起至9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	309,264,664.57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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	39,704,212.14
2.本期利润	54,721,068.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.1863
4.期末基金资产净值	454,606,738.63
5.期末基金份额净值	1.470

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去3月	15.57%	1.28%	7.70%	1.15%	7.87%	0.13%

### 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2013年9月30日)



注：本报告期，本基金投资组合除个别工作日被动超标外，其余时间均达到本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

## §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		
何潇	本基金基金经理、新华优选成	2011-12-1	-	6	经济学硕士，2007年加入新华基金管理有限公司，历任行业分析师；策略分析师及新华优选成长股票

	长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			型证券投资基金的基金经理助理。现任新华行业周期轮换股票型证券投资基金的基金经理、新华优选成长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。
--	----------------------------------------	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

2013年第三季度，市场震荡上扬、表现强势。其中新兴成长板块、大众消费板块和十八届三中全会密切相关的主题投资板块均表现强劲，而绩优蓝筹和传统周期板块则表现一般。

6月底的资金紧张导致股市大幅下跌，释放了很大一部分市场风险，七八月份的经济表现相对强劲，流动性紧张的局面得到较大缓解，题材股有较好的表现。

展望四季度，我们认为市场短期可能有调整压力。首先，经济内生动力低于预期，呈现旺季不旺特征；其次，大部分中小市值股票估值太高。综合看，我们四季度相对看好低位的消费股、具有防御价值的绩优蓝筹，以及部分新的主题投资，如地方国资国企改革主题等。

四季度，本基金将适度控制仓位，以防御为主，配置上偏向绩优蓝筹股。

长期看，我们继续采取自下而上的选股策略，选出能够穿越经济波动、长期保持快速增长的细分行业个股龙头，力争取得较好的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2013年9月30日，本基金份额净值为1.470元，本报告期份额净值增长率为15.57%，同期比较基准的增长率为7.70%。

### §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	272,469,783.30	59.33
	其中：股票	272,469,783.30	59.33
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	133,900,000.00	29.15
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	45,468,309.77	9.90
6	其他各项资产	7,432,215.91	1.62
7	合计	459,270,308.98	100.00

注：本报告期末（2013年9月30日）本基金股票投资占基金资产比例低于60%，系大额申购造成被动超标。

## 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	153,817,402.46	33.84
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	26,614,575.69	5.85
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	66,904,457.33	14.72

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,365,831.04	2.06
N	水利、环境和公共设施管理业	12,971,294.00	2.85
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	2,796,222.78	0.62
	合计	272,469,783.30	59.94

### 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	000069	华侨城 A	2,236,430	12,971,294.00	2.85
2	300266	兴源过滤	765,351	12,903,817.86	2.84
3	600062	华润双鹤	547,883	11,445,275.87	2.52
4	600104	上汽集团	823,600	11,143,308.00	2.45
5	600694	大商股份	373,506	10,913,845.32	2.40
6	000402	金融街	2,013,444	10,832,328.72	2.38
7	600383	金地集团	1,684,783	10,142,393.66	2.23
8	000860	顺鑫农业	706,767	9,244,512.36	2.03
9	000876	新希望	791,300	9,163,254.00	2.02
10	000919	金陵药业	1,076,742	8,969,260.86	1.97

### 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名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名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名的前五名权证投资明细

本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

本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

本基金合同尚无股指期货投资政策。

### 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，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，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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,035,008.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	82,063.67
5	应收申购款	6,315,143.73

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,432,215.91

#### 5.10.4 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股期的可转换债。

#### 5.10.5 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	300266	兴源过滤	12,903,817.86	2.84	重大资产重组停牌

#### 5.10.6 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	355,402,938.56
本报告期基金总申购份额	194,607,842.45
减：本报告期基金总赎回份额	240,746,116.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	309,264,664.57

### §7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本基金管理人于本报告期末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  
二〇一三年十月二十五日