

纽银策略优选股票型证券投资基金

2014 年第 3 季度报告

2014 年 9 月 30 日

基金管理人：纽银梅隆西部基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十三日

§ 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 2014 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	纽银策略优选股票
基金主代码	671010
交易代码	671010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月25日
报告期末基金份额总额	261,905,247.53份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，挖掘价格合理、有可持续增长潜力的公司，分享中国经济增长和证券市场发展的长线成果，在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期回报。
投资策略	本基金采用多个策略进行资产配置、行业配置和股票精选。投资中运用的策略主要包括： 1. 资产配置策略：本基金认为市场估值、市场流动性和市场情绪是中国股市的主要驱动因素。通过建立指

	<p>数收益率与这三个指标的定量模型,来确定基金的资产配置。</p> <p>2. 行业配置策略:用各行业当月的估值、流动性、市场情绪因素来预测下一个月行业的收益率。我们研究行业收益率与行业各因子之间的实证Pearson相关系数,运用主成分分析来筛选出各个行业独特的市场估值、流动性和情绪指标。最后通过线性回归分析来建立各行业统计模型,并作实证检验。</p> <p>3. 股票精选策略:本基金将动态分析上市公司股价运行规律,投资A股市场内具有合理估值、高成长性及风险相对合理的公司,股票精选的目的在于挖掘出上市公司的内在价值与波动率区间。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动型股票基金,属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	纽银梅隆西部基金管理有限公司
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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	4,552,507.44
2.本期利润	21,110,724.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0733
4.期末基金资产净值	239,804,545.68

5.期末基金份额净值	0.916
------------	-------

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. 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，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	9.31%	0.91%	10.72%	0.72%	-1.41%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

纽银策略优选股票型证券投资基金

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 25 日至 2014 年 9 月 30 日)



注：本基金建仓期自 2011 年 1 月 25 日至 2011 年 7 月 24 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§ 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		
傅明笑	本基金 基金经 理	2013-8-27	-	十年	清华大学化学硕士；曾任海通证 券股份有限公司研究所研究员、 国联安基金管理有限公司研究 员、高级研究员、基金经理。2013 年7月加入本公司，具有基金从 业资格，中国国籍。
刘吉林	本基金 基金经 理	2014-2-14	-	十年	上海财经大学产业经济学硕士。 曾任爱建证券有限责任公司研 究员，德邦证券有限责任公司分 析师、投资经理、董事总经理/ 投资主办。2013年10月起在我司 担任专户投资经理。具有基金从 业资格，中国国籍。

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》、《纽银策略优选股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

对于场内交易，本基金管理人按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金，采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；对于场外交易，本基金管理人按照公司制度和流程执行。

本基金管理人风险控制岗负责对各账户公平交易进行事后监察，在每日公平交易报表中记录不同投资组合当天整体收益率、分投资类别（股票、债券）同向（1 日、3 日、5 日）交易价差分析、银行间交易价格偏离度分析；并分别于季度和年度末编制公平交易季度及年度收益率差异分析报告，对本基金管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）不同时间窗口同向（1 日、3 日、5 日）交易的交易价差以及 T 检验、银行间交易价格偏离度进行了分析。

当监控到疑似异常交易时，本基金管理人风险控制岗及时要求相关投资组合经理给予解释，该解释经风险控制岗辨认后确认该交易无异常情况后备档备查，公平交易季报及年报由投资组合经理、督察长、总经理签署后，由风险控制岗妥善保存分析报告备查。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度在沪港通、经济企稳、无风险利率中枢下移的背景下，A 股市场中的强周期和传统行业板块走出了一次级别较大的上涨行情，同时，新经济概念、产业转型和改革类个股的表现继续抢眼。报告期内，本基金继续坚持精选个股的策略，在新兴行业和稳定成长类板块中寻找业绩增长确定，估值相对合理的个股重点配置，在强周期板块和重组题材类个股方面参与较少，净值增长相对一般。

本基金对四季度持谨慎乐观态度，无风险利率中枢下移对市场而言固然是利好，但上市公司利润的变动仍会是决定市场走向的最终力量。在宏观风险可控的背景下，A 股依然会呈现结构性市场的特点。在投资策略上，本基金将继续在具有长期可持续增长潜力的板块中，集中配置具有明显相对竞争优势和业绩确定增长的个股。同时，本基金也将保持一定灵活性，在控制风险的基础上，充分理解市场，积极把握各类阶段性投资机会。

感谢持有人的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人带来良好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.916 元，本报告期份额净值增长率为 9.31%，同期业绩比较基准增长率为 10.72%。

§ 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	221,568,057.66	90.90
	其中：股票	221,568,057.66	90.90
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	4,000,000.00	1.64
	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	18,041,965.00	7.40
7	其他资产	127,222.49	0.05
8	合计	243,737,245.15	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	148,876,750.39	62.08
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	14,714,375.30	6.14
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	20,427,017.80	8.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,071,265.60	3.78
L	租赁和商务服务业	16,142,042.04	6.73
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	12,336,606.53	5.14
S	综合	-	-
	合计	221,568,057.66	92.40

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

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	002475	立讯精密	527,050	17,260,887.50	7.20
2	600872	中炬高新	1,471,818	16,189,998.00	6.75
3	002400	省广股份	642,086	16,142,042.04	6.73
4	300217	东方电热	1,355,950	14,210,356.00	5.93
5	300133	华策影视	359,563	12,336,606.53	5.14
6	002065	东华软件	575,000	12,023,250.00	5.01
7	300124	汇川技术	399,175	12,011,175.75	5.01
8	002022	科华生物	415,238	11,186,511.72	4.66
9	600422	昆明制药	364,400	10,126,676.00	4.22
10	600557	康缘药业	367,840	10,082,494.40	4.20

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

贵金属不在本基金投资范围内。

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

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 本基金投资国债期货的投资政策

国债期货不在本基金投资范围内。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不在本基金投资范围内。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不在本基金投资范围内。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体除省广股份（002400）和华策影视（300133）外没有被监管部门立案调查。 本基金投资的前十名证券的发行主体除东华软件（002065）和康缘药业（600557）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2014年3月10日，广东省广告股份有限公司公告：“2014年3月7日，本公司接中国证监会通知，因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案，本公司本次重组申请被暂停审核。本公司目前尚未收到对上市公司的立案调查通知书。”

该情况发生后，本基金管理人针对上述事件进行了及时分析和研究，认为省广股份的违规问题对公司的经营和财务状况未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响，投资行为符合本基金管理人内部投资管理制度。

2013年11月8日，浙江华策影视股份有限公司公告：“根据《关于加强上市公

司重大资产重组相关股票异常交易监管的通知》，浙江华策影视股份有限公司重大资产重组相关方因涉嫌内幕交易被中国证监会立案调查，导致本次重大资产重组被暂停。本次重大资产重组可能存在被终止的风险。”

该情况发生后，本基金管理人针对上述事件进行了及时分析和研究，认为浙江华策影视股份有限公司的违规问题对公司的经营和财务状况未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响，投资行为符合本基金管理人内部投资管理制度。

2013年12月5日，东华软件股份公司公告：“东华软件股份公司股票期权激励计划第一期股票上市流通，刘志华先生作为激励对象总共授予股票期权数量共计10.4万份，第一期行权数量3.12万份，行权价格16.25元/份，交易金额507,000元。2014年1月8日，刘志华先生通过深圳证券交易所交易系统卖出公司股票7,800股，交易均价34.00元，交易金额265,200，获利138,450元（不含交易手续费及税费）。由于刘志华先生在买入该公司股票后六个月之内将其卖出，其买卖公司股票的行为违反了《证券法》第四十七条、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》第3.8.15条、《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理业务指引》第18条及本公司《公司章程》第二十九条的有关规定，构成短线交易。因此，该公司董事会没收了刘志华先生本次短线交易收益所得，并向刘志华先生进一步说明了有关买卖公司股票的规定，并要求其严格规范买卖持有本公司股票的行为。”

该情况发生后，本基金管理人针对上述事件进行了及时分析和研究，认为东华软件的违规问题对公司的经营和财务状况未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响，投资行为符合本基金管理人内部投资管理制度。

2014年1月16日，江苏康缘药业股份有限公司公告：“本公司于2012年10月27日披露2012年第三季度报告，公司董事夏月未遵守《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》第11条、第13条等有关规定，于2012年10月10-12日期间累计卖出公司股票59,900股，且未及时向公司报告并在上海证券交易所网站披露持股变动情况。本公司董事夏月的上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》第3.1.4条、第3.1.6条等有关规定，以及在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中做出的承诺。根据《股票上市规则》第17.3条

和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》的有关规定，上海交易所对本公司董事夏月予以通报批评。”

该情况发生后，本基金管理人针对上述事件进行了及时分析和研究，认为康缘药业的违规问题对公司的经营和财务状况未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响，投资行为符合本基金管理人内部投资管理制度。

5.11.2 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	92,786.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,187.38
5	应收申购款	29,248.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,222.49

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

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	300133	华策影视	12,336,606.53	5.14	-
2	002065	东华软件	12,023,250.00	5.01	-

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，本报告中涉及比例计算的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

报告期期初基金份额总额	306,519,696.07
报告期期间基金总申购份额	936,526.11
减：报告期期间基金总赎回份额	45,550,974.65
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	261,905,247.53

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准纽银策略优选股票型证券投资基金设立的相关文件；
- (2) 《纽银策略优选股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《纽银策略优选股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《纽银策略优选股票型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》；
- (6) 报告期内纽银策略优选股票型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 19 楼

8.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30，13:00-17:30。投资人可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.bnyfund.com> 投资人对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人纽银梅隆西部基金管理有限公司，咨询电话

4007-007-818（免长途话费）或发电子邮件，E-mail:service@bnyfund.com。

纽银梅隆西部基金管理有限公司

二〇一四年十月二十三日