

纽银策略优选股票型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 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：二〇一三年一月二十一日

§ 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 2013 年 1 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	488,589,301.34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。通过建立指数收益率与这

	<p>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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,418,169.38
2.本期利润	3,239,025.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金资产净值	346,621,876.15
5.期末基金份额净值	0.709

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

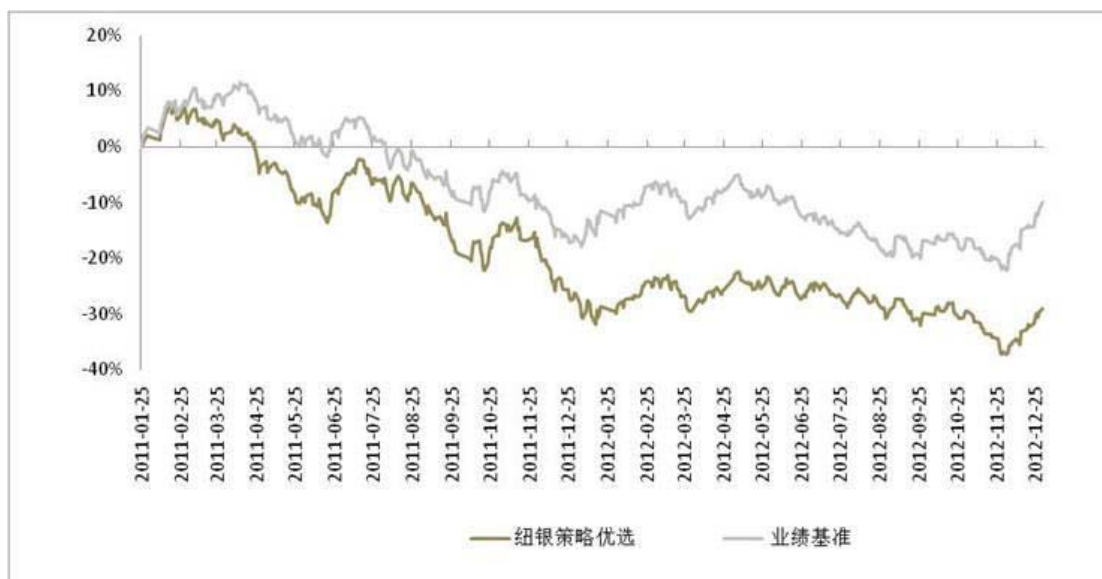
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	1.01%	8.18%	1.02%	-7.18%	-0.01%

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

纽银策略优选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

(2011 年 1 月 25 日至 2012 年 12 月 31 日)



注：1.按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2.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		
闫旭	本基金基金经理、公司投资副总监	2011-1-25	-	十一年	复旦大学经济学硕士；曾在华宝兴业基金管理有限公司和富国基金管理有限公司从事投资研究工作。2010年7月加入本公司，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合规守信情况的说明

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

本基金管理人已根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易管理制度》及《异常交易监控及报告制度》并严格遵守上述制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制公平交易执行，以公平对待投资人。

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进行规范。

本基金管理人监察稽核部及风险管理部负责对各账户公平交易进行事后监察，分别于每季度和每年度末对本基金管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

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

四季度 A 股市场先抑后扬，期初市场由于担心上市公司业绩下滑、创业板小非减持和年底流动性风险而持续下滑。伴随 PMI 的回升预示经济的初步企稳，中央经济工作会议后，市场对于未来经济及政策的信心有所恢复，从而带来股市的强劲反弹。

四季度本基金适当降低了电子、环保等成长股以及食品饮料等消费类股票的配置，同时

增加了金融、地产、化工等行业的配置。

我们认为中国经济增长已初步见底，硬着陆的风险已明显消除，目前正在经历 L 型复苏的拐点。尽管周期性底部已现，但在阶段性去库存结束后，去产能将是一个更为漫长而复杂的过程，但这同时也是行业集中度提高的过程。在新一轮周期中如何重新激发和引导消退的民间投资，企业积攒的债务和互保如何平稳的过渡解决，核心产业升级的研发投入如何支持，绿色城镇化、信息城镇化所带来的生态经济结构调整，民生投入所带来的收入分配的变化、医疗系统的变化等等所有这些如何兑现为新的经济增长动力，最终转变为企业真实盈利的增长，这是我们在投资中需要思考的方向，也是选择投资标的的路径。

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 2012 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.709 元，本报告期份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准增长率为 8.18%。

§ 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	302,257,227.06	85.52
	其中：股票	302,257,227.06	85.52
2	固定收益投资	3,870,745.03	1.10
	其中：债券	3,870,745.03	1.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	41,462,698.61	11.73
6	其他各项资产	5,843,535.65	1.65
7	合计	353,434,206.35	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	2,805,000.00	0.81
B	采掘业	13,130,264.84	3.79
C	制造业	140,060,499.13	40.41
C0	食品、饮料	3,455,416.80	1.00
C1	纺织、服装、皮毛	2,900,000.00	0.84
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,626,000.00	1.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,101,125.04	2.05
C5	电子	38,728,432.20	11.17
C6	金属、非金属	23,062,423.57	6.65
C7	机械、设备、仪表	29,964,742.08	8.64
C8	医药、生物制品	31,222,359.44	9.01
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,742,059.80	0.50
F	交通运输、仓储业	8,878,104.00	2.56
G	信息技术业	7,239,020.07	2.09

H	批发和零售贸易	14,144,600.00	4.08
I	金融、保险业	57,523,679.72	16.60
J	房地产业	45,135,084.50	13.02
K	社会服务业	5,736,315.00	1.65
L	传播与文化产业	5,862,600.00	1.69
M	综合类	-	-
	合计	302,257,227.06	87.20

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	600030	中信证券	1,200,000	16,032,000.00	4.63
2	000024	招商地产	460,000	13,749,400.00	3.97
3	601377	兴业证券	859,100	10,549,748.00	3.04
4	600837	海通证券	1,000,000	10,250,000.00	2.96
5	601601	中国太保	450,000	10,125,000.00	2.92
6	600376	首开股份	560,000	7,347,200.00	2.12
7	000786	北新建材	419,910	7,344,225.90	2.12
8	600266	北京城建	470,000	6,998,300.00	2.02
9	000671	阳光城	450,000	6,975,000.00	2.01
10	002237	恒邦股份	299,938	6,949,563.46	2.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	3,870,745.03	1.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,870,745.03	1.12

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122831	11惠通债	20,000	2,063,400.00	0.60
2	111060	10佳城投	17,491	1,807,345.03	0.52
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,250,000.00
2	应收证券清算款	2,342,645.70
3	应收股利	-
4	应收利息	196,246.83
5	应收申购款	54,643.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,843,535.65

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	511,774,767.87
本报告期基金总申购份额	1,813,514.09
减：本报告期基金总赎回份额	24,998,980.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	488,589,301.34

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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

7.3 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

二〇一三年一月二十一日