新华行业周期轮换股票型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6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:二〇一一年八月二十六日

1.重要提示及目录

1.1 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2011年8月23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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

2.基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	新华行业周期轮换股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	131,064,095.52份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		新华基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	齐岩	赵会军
	联系电话	010-88423386	010-66105799
	电子邮箱	qiyan@ncfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4008198866	95588
传真		010-88423310	010-66106904

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.ncfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地

3.主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	3,085,032.78
本期利润	-5,140,135.26
加权平均基金份额本期利润	-0.0347
本期基金份额净值增长率	-3.50%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.1038
期末基金资产净值	144,667,269.88
期末基金份额净值	1.104

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、本基金于2010年7月21日基金合同生效。

4、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中为分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.18%	0.98%	1.19%	0.95%	1.99%	0.03%
过去三个月	-2.39%	0.90%	-4.28%	0.88%	1.89%	0.02%
过去六个月	-3.50%	0.98%	-1.67%	0.99%	-1.83%	-0.01%
自基金成立起至今	10.40%	1.08%	9.54%	1.12%	0.86%	-0.04%

注:1、本基金自2010年7月21日成立,至2011年6月30日披露日未满一年;

2、本基金股票投资部分的业绩比较基准采用沪深300指数,债券投资部分的业绩比较基准采用上证国债指数,复合业绩比较基准为:80%*沪深300指数收益率+20%*上证国债指数收益率

3、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。。

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2011年6月30日)

注:1、本基金于2010年7月21日基金合同生效。

2、本基金建仓期为6个月,建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

4.管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

新华基金管理有限公司经中国证券监督管委员会批复,于2004年12月9日注册成立。注册地为重庆市,是我国西部首家基金管理公司。

截至2011年6月30日,新华基金管理有限公司旗下管理着六只开放式基金,即新华优选分红混合型证券投资基金、新华优选成长股票型证券投资基金、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金、新华钻石品质企业股票型证券投资基金、新华行业周期轮换股票型证券投资基金和新华灵活主题股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周永胜	本基金基金经理;公司研究总监	2010-07-21	-	17	经济学硕士,历任广发证券海南业务总部投资银行部经理、广发证券投资自营总部投资主管、汉唐证券投资管理总部副总经理、红塔证券资产管理总部副总经理、渤海证券投资总部副总经理。现任新华基金管理有限公司研究总监,新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。
崔建波	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	2010-07-21	-	16	经济学硕士,历任天津中融证券投资咨询公司研究员、申银万国天津佟楼营业部投资经纪顾问部经理、海融资讯系统有限公司研究员、和讯信息科技有限公司证券研究部、理财服务部经理,北方国际信托股份有限公司投资部信托高级投资经理。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,新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。

注:

1、首任基金经理,任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司作出决定之日。

2、非首任基金经理,任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券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,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,基金管理人一直坚持公平交易原则,在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,基金管理人未管理与本基金风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第二季度本基金主要采取了结构防御的策略,目前看来还是不如减仓的策略更好。由于看空二季度行情,因此,本基金对涨幅较大处于高位的个股和偏周期的股票做了清仓,并买入了处于底部区域的保险、地产、银行、消费类股票,但二季度股市下跌也没想到底部的股票仍跌了一波,因此,防御不像以前直接大幅减仓更有效。不过,从6月底这波反弹来看,房地产、保险等股票还是表现较好,结构防御总比不防御要好很多。

三季度是一个振荡反弹的行情,系统风险不大,个股机会较多,力争三季度多抓个股机会,并根据中报业绩为年底做好布局。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金成立于2010年7月21日,截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.104元,本报告期份额净值增长率为-3.50%,同期比较基准的增长率为-1.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年下半年的宏观经济走势仍存在一些变数,但与上半年相比要好一些,主要体现在通胀三季度回落的可能较大,同时,经济增速也有所回落,这样,宏观调控微调的可能较大,主要体现在虽货币政策不可能松动,但财政政策在某些方面比如保障房和水利投资会略有改善,这样会有利于股市的稳定。

由于下半年通胀回落的可能较大,市场系统风险较低,因此,相对看好市场个股机会,力争抓住低估值蓝筹股的修复机会及超跌股的补涨机会,同时,密切关注成长股的布局机会。同时,房地产二三线城市限购政策出来后,未来对房地产的利空也更少,因此,长期压制的地产股低估较多,有修复机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

有关参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工:

一、估值工作小组的职责分工

公司建立估值工作小组对证券估值负责。估值工作小组由运作保障部负责人、基金会计、投资管理部、中央交易室、监察稽核部人员组成。每个成员都可以指定一个临时或者长期的授权人员。

估值工作小组职责:

① 制定估值制度并在必要时修改;

② 确保估值方法符合现行法规;

③ 批准证券估值的步骤和方法;

④ 对异常情况做出决策。

运作保障部负责人是估值工作小组的组长,运作保障部负责人在基金会计或者其他两个估值小组成员的建议下,可以提议召集估值工作小组会议。

估值决策由估值工作小组2/3或以上多数票通过。

二、基金会计的职责分工

基金会计负责日常证券资产估值。基金会计和公司投资管理部相互独立。在按照本估值制度和相关法规估值后,基金会计定期将证券估值表向估值工作小组报告,至少每月一次。

基金会计职责:

① 获得独立、完整的证券价格信息;

② 每日证券估值;

③ 检查价格波动并进行一般准确性评估;

④ 向交易员或基金经理核实价格异常波动,并在必要时向估值工作小组报告;

⑤ 对每日证券价格信息和估值结果进行记录;

⑥ 对估值调整和人工估值进行记录;

⑦ 向估值工作小组报送月度估值报告。

基金会计认为必要,可以提议召开估值工作小组会议。

三、投资管理部的职责分工

① 接受监察稽核部对所投资证券价格异常波动的问讯;

② 对停牌证券、价格异常波动证券、退市证券提出估值建议;

③ 评价并确认基金会计提供的估值报告;

④ 向估值工作小组报告任何他她认为可能的估值偏差。

四、中央交易室的职责分工

① 对基金会计的证券价格信息需求做出即时回应;

② 通知基金会计关于证券停牌、价格突发性异常波动、退市等特定信息;

③ 评价并确认基金会计提供的估值报告。

五、监察稽核部的职责分工

① 监督证券的整个估值过程;

② 确保估值工作小组制定的估值政策得到遵守;

③ 确保公司的估值制度和方法符合现行法律、法规的要求;

④ 评价现行估值方法是否恰当反应证券公允价格的风险;

⑤ 对于估值表中价格异常波动的证券向投资部问讯;

⑥ 对于认为不合适或者不再合适的估值方法提交估值工作小组讨论。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内,本基金未进行利润分配。

5.托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年上半年,本基金托管人在对新华行业周期轮换股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年上半年,新华行业周期轮换股票型证券投资基金的管理人——新华基金管理有限公司在新华行业周期轮换股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,新华行业周期轮换股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对新华基金管理有限公司编制和披露的新华行业周期轮换股票型证券投资基金2011年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

二〇一一年八月十八日

6.半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:新华行业周期轮换股票型证券投资基金

报告截止日:2011年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资 产:		
银行存款	24,124,918.08	41,084,918.71
结算备付金	346,409.39	550,714.82
存出保证金	450,703.34	475,884.15
交易性金融资产	119,706,989.27	141,364,601.30
其中:股票投资	119,706,989.27	141,364,601.30
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	798,979.99	7,130,087.74
应收利息	4,043.82	7,710.19
应收股利	58,382.20	-
应收申购款	989.61	94,103.92
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	145,491,415.70	190,708,020.83
负债和所有者权益	**本期末 2011年6月30日**	**上年度末 2010年12月31日**
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	48,422.95	80,665.34
应付管理人报酬	175,367.15	235,112.03
应付托管费	29,227.89	39,185.35
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	247,714.83	449,068.14
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	323,413.00	215,097.25
负债合计	824,145.82	1,019,128.11
所有者权益:		
实收基金	131,064,095.52	165,817,079.27
未分配利润	13,603,174.36	23,871,813.45
所有者权益合计	144,667,269.88	189,688,892.72
负债和所有者权益总计	145,491,415.70	190,708,020.83

注:报告截止日2011年6月30日,基金份额净值1.104元,基金份额总额131,064,095.52份。

6.2 利润表

会计主体:新华行业周期轮换股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	-2,698,988.24
1.利息收入	82,588.64
其中:存款利息收入	79,796.98
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	2,791.66
其他利息收入	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	5,322,976.39
其中:股票投资收益	4,254,957.25
基金投资收益	-
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	1,068,019.14
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-8,225,168.04
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	120,614.77
减:二、费用	2,441,147.02
1.管理人报酬	1,239,781.94
2.托管费	206,630.37
3.销售服务费	-
4.交易费用	798,956.67
5.利息支出	-
其中:卖出回购金融资产支出	-
6.其他费用	195,778.04
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-5,140,135.26
减:所得税费用	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-5,140,135.26

注:本基金于2010年7月21日成立,可比期间无对比数据。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:新华行业周期轮换股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	165,817,079.27	23,871,813.45	189,688,892.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-5,140,135.26	-5,140,135.26
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-34,752,983.75	-5,128,503.83	-39,881,487.58
其中:1.基金申购款	49,559,963.95	7,048,069.16	56,608,033.11
2.基金赎回款	-84,312,947.70	-12,176,572.99	-96,489,520.69
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	131,064,095.52	13,603,174.36	144,667,269.88

注:本基金于2010年7月21日成立,可比期间无对比数据。

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理公司负责人:陈重,主管会计工作负责人:孙枝来,会计机构负责人:徐端骞

报表附注

6.4.1 基金基本情况

新华行业周期轮换股票型证券投资基金(以下简称"本基金")系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2010]593号文件"关于核准新华行业周期轮换股票型证券投资基金募集的批复"批准,由新华基金管理有限公司作为发起人,于2010年6月17日至7月16日向社会公开募集,首次募集资金总额347,740,551.58元,其中募集资金产生利息68,207.90元,并经国富浩华会计师事务所有限公司浩华验字[2010]第72号验资报告予以验证。2010年7月21日办理基金备案手续,基金合同正式生效。本基金为契约型开放式证券投资基金,存续期不限定,本基金管理人为新华基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《新华行业周期轮换股票型证券投资基金招募说明书》及《新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资标的包括国内依法公开发行上市的各类股票、债券,以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票的投资比例占基金资产的60%—95%。固定收益类资产的投资比例占基金资产的5%-40%,具体包括国债、中央票据、金融债、公司债、企业债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、可分离债、债券回购、银行存款等,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具;其中,本基金保持不低于基金净值5%的现金和到期日在一年以内的政府债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本财务报表由本基金的基金管理人新华基金管理有限公司于2011年8月26日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定进行确认、计量和编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和基金净值变动情况等相关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金报告期未发生差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税字[2005]107号文《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》、自2008年4月24日起执行的《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

① 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

② 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

③ 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

④ 基金买卖股票于2008年4月24日前按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自2008年4月24日起按0.1%的税率缴纳。经国务院批准,财政部、国家税务总局决定从2008年9月19日起,调整证券(股票)交易印花税征收方式,将现行的对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据按0.1%的税率对双方当事人征收证券(股票)交易印花税,调整为单边征税,即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据的出让按0.1%的税率征收证券(股票)交易印花税,对受让方不再征税。

⑤ 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内,本基金不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
新华基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金于2010年7月21日成立,报告截止日2011年6月30日未满一年,均无通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.8.1.2 权证交易

本基金于2010年7月21日成立,报告截止日2011年6月30日未满一年,均无通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 债券交易

本基金于2010年7月21日成立,报告截止日2011年6月30日未满一年,均无通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.8.1.4 债券回购交易

本基金于2010年7月21日成立,报告截止日2011年6月30日未满一年,均无通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

基金于2010年7月21日成立,报告截止日2011年6月30日未满一年,均无应支付关联方的佣金。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,239,781.94
其中:支付销售机构的客户维护费	463,725.20

注:1、本基金于2010年7月21日成立,可比期间无对比数据。

2、基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值x1.5%/当年天数

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	206,630.37

注:1、本基金于2010年7月21日成立,可比期间无对比数据。

2、基金托管费按前一日的基金资产净值0.25%的年费率逐日计提确认。

其计算公式为:日托管人报酬=前一日基金资产净值x0.25%/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期未与关联方进行银行债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

报告期内,除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	24,124,918.08	76,602.38

注:本基金于2010年7月21日成立,可比期间无对比数据。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在报告期内未参与关联方承销证券。

6.4.9 利润分配情况

本基金本报告期间无收益分配事项。

6.4.10 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.10.1.1 受限证券类别:股票											
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600461	洪城水业	2010-01-07	2012-01-05	非公开发行锁定期	14.50	10.06	400,000	5,800,000.00	4,024,000.00	-
600461	洪城水业	2011-06-02	2012-01-05	非公开发行股票送股	-	10.06	200,000	-	2,012,000.00	-
600187	国中水务	2011-02-16	2012-02-14	非公开发行锁定期	7.50	9.66	1,000,000	7,500,000.00	9,660,000.00	-

注:本基金持有的非公开发行股票洪城水业,于2011年6月2日实施了2010年度利润分配方案,向全体股东每10股派发现金股利1.00(含税)的同时向股东以每10股转增5股。本基金新增200,000股。

6.4.10.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票

6.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额。

6.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额。

7.投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	119,706,989.27	82.28
	其中:股票	119,706,989.27	82.28
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	-	-
	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	24,471,327.47	16.82
6	其他各项资产	1,313,098.96	0.90
7	合计	145,491,415.70	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	3,292,000.00	2.28
C	制造业	38,973,609.60	26.94
C0	食品、饮料	13,989,093.32	9.67
C1	纺织、服装、皮毛	8,187,360.00	5.66
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	140,040.00	0.10
C5	电子	880,800.00	0.61
C6	金属、非金属	2,479,000.00	1.71
C7	机械、设备、仪表	13,297,316.28	9.19
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,696,000.00	10.85
E	建筑业	8,902,948.71	6.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,869,262.00	1.98
H	批发和零售贸易	6,660,720.54	4.60
I	金融、保险业	19,477,226.42	13.46
J	房地产业	23,835,222.00	16.48
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	119,706,989.27	82.75

7.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600187	国中水务	1,000,000	9,660,000.00	6.68
2	002485	希努尔	368,800	8,187,360.00	5.66
3	600887	伊利股份	468,652	7,803,055.80	5.39
4	000002	万 科A	800,000	6,760,000.00	4.67
5	600000	浦发银行	647,194	6,368,388.96	4.40
6	600048	保利地产	551,850	6,064,831.50	4.19
7	600461	洪城水业	600,000	6,036,000.00	4.17
8	600694	大商股份	149,898	5,730,600.54	3.96
9	000858	五 粮 液	154,066	5,503,237.52	3.80
10	601318	中国平安	100,000	4,827,000.00	3.34

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站(www.ncfund.com.cn)的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600050	中国联通	10,339,000.00	5.45
2	600157	永泰能源	7,741,088.20	4.08
3	600187	国中水务	7,500,000.00	3.95
4	601601	中国太保	7,068,669.22	3.73
5	000002	万 科A	6,694,809.70	3.53
6	601318	XD中国平	6,644,715.91	3.50
7	600000	浦发银行	6,621,973.27	3.49
8	601628	中国人寿	6,502,300.00	3.43
9	600795	国电电力	6,475,000.00	3.41
10	600886	国投电力	6,251,203.00	3.30
11	600461	洪城水业	5,800,000.00	3.06
12	600048	保利地产	5,720,119.00	3.02
13	600383	金地集团	5,628,630.99	2.97
14	000630	铜陵有色	5,365,000.00	2.83
15	002490	山东墨龙	5,357,499.91	2.82
16	002038	双鹭药业	5,157,806.75	2.72
17	000006	深振业A	5,153,225.00	2.72
18	000632	三木集团	5,122,794.90	2.70
19	600067	冠城大通	4,917,012.60	2.59
20	601169	北京银行	4,801,000.00	2.53
21	600036	招商银行	4,596,441.01	2.42
22	000001	深发展A	4,582,500.00	2.42
23	000024	招商地产	4,468,211.00	2.36
24	000602	*ST金马	4,292,320.00	2.26
25	600970	中材国际	4,121,883.00	2.17
26	600028	中国石化	4,093,000.00	2.16
27	600019	宝钢股份	4,015,164.36	2.12
28	601618	中国中冶	3,956,038.47	2.09
29	002485	希努尔	3,900,235.00	2.06
30	600362	江西铜业	3,891,356.00	2.05

注:本项"买入金额"均按买卖成交金额(成交单价乘以数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600050	中国联通	10,382,329.52	5.47
2	002450	康得新	10,119,839.97	5.33
3	002490	山东墨龙	9,504,922.40	5.01
4	002038	双鹭药业	8,737,666.60	4.61
5	600580	卧龙电气	8,363,395.65	4.41
6	002065	东华软件	7,740,625.39	4.08
7	600157	永泰能源	7,664,967.00	4.04
8	601601	中国太保	7,178,293.20	3.78
9	000700	模塑科技	7,083,335.80	3.73
10	601628	中国人寿	6,519,936.00	3.44
11	600886	国投电力	6,477,300.00	3.41
12	000026	飞亚达A	6,464,173.52	3.41
13	000422	湖北宜化	6,276,653.26	3.31
14	600795	国电电力