新华灵活主题股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华灵活主题股票
基金主代码	519099
交易代码	519099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年7月13日
报告期末基金份额总额	172,932,008.99份
投资目标	以主题投资为核心，前瞻性挖掘市场的长期主题趋势，动态把握市场阶段性的主题转换，并精选获益程度高的主题个股进行投资，在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续、稳定增长。
投资策略	本基金以战略性与战术性资产配置策略为指导，围绕市场的长期性和阶段性投资主题进行动态配置，并精选获益程度最高的主题个股群进行重点投资。
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较高预期风险收益品种，预期风险和收益均高于混合型基金、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	中信银行股份有限公司

§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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-121,976.69
2.本期利润	-4,267,861.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0229
4.期末基金资产净值	150,351,945.09
5.期末基金份额净值	0.869

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

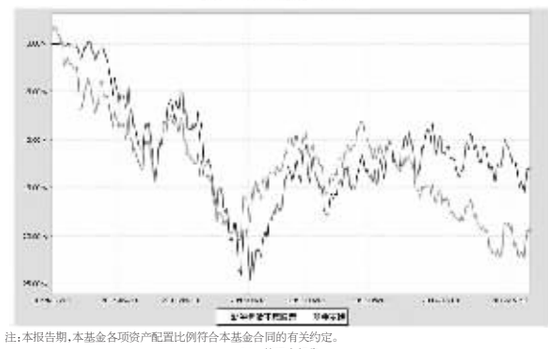
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.58%	1.07%	-5.29%	0.95%	2.71%	0.12%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

新华灵活主题股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年7月13日至2012年9月30日）



注：本报告期，本基金各项资产配置比例符合本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		
李昱	本基金基金经理	2011-7-13	-	15	管理学硕士，15年证券从业经验。历任广发证券股份有限公司环市东营业部大户主管，广发证券股份有限公司资产管理部投资经理。李昱女士于2010年3月加入新华基金管理有限公司，历任专户管理部负责人。现任新华灵活主题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，新华基金管理有限公司作为新华灵活主题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》、《新华灵活主题股票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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾本报告期内的基本面，可以说经济的低迷致使悲观情绪弥漫。中国的消费、投资和出口的“三驾马车”仍处于全面放缓的状态中，包括一些先行指标的下行也非常的显著，国内工业企业的整体盈利能力也仍在下降。相应地大盘也出现了盘跌的走势，在2000点关口出现了反弹行情。本报告期内，本基金减持了一些前期涨幅较大的个股，降低了仓位。

对于后期的市场，总体看法是：对于四季度整体看法是经济难以有明显的起色，同时创业板解禁时点延后到12月份，与年末资金紧张时点叠加，因此对于指数的上涨没有大的期望。在后续的操作中，十八大后的政策导向是值得关注的重点。在配置上，鉴于以上的分析，还是以业绩确定性强的公司为首要的考虑目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金份额净值为0.869元，本报告期份额净值增长率为-2.58%，同期比较基准的增长率为-5.29%。

§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	107,405,437.80	65.54
	其中：股票	107,405,437.80	65.54
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	55,899,511.81	34.11
6	其他各项资产	582,172.09	0.36
7	合计	163,887,121.70	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	采掘业	-	-
C	制造业	29,256,409.10	19.46
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	2,080,000.00	1.38
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,633,263.00	7.07
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,468,395.00	2.97
C8	医药、生物制品	12,074,751.10	8.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,433,423.00	1.62
E	建筑业	1,958,580.00	1.30
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	13,471,500.00	8.96
H	批发和零售贸易	10,496,233.80	6.98
I	金融、保险业	28,577,981.68	19.01
J	房地产业	1,847,972.32	1.23
K	社会服务业	14,160,127.90	9.42
L	传播与文化产业	5,203,210.00	3.46
M	综合类	-	-
	合计	107,405,437.80	71.44

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	300072	三聚环保	618,100	6,941,263.00	4.62
2	002024	苏宁电器	1,000,000	6,940,000.00	4.62
3	002400	省广股份	288,712	5,933,031.60	3.95
4	002376	新北洋	250,000	4,977,500.00	3.31
5	600030	中信证券	379,500	4,474,305.00	2.98
6	600837	海通证券	466,900	4,472,902.00	2.97
7	002007	华兰生物	150,000	3,894,000.00	2.59
8	300058	蓝色光标	171,700	3,657,210.00	2.43
9	002262	恩华药业	132,202	3,556,233.80	2.37
10	300349	金卡股份	100,000	3,418,000.00	2.27

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名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，或在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	531,737.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	10,800.00
4	应收利息	11,037.49
5	应收申购款	28,596.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	582,172.09

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。

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的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计之间可能存在尾差。

§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	196,628,885.07
本报告期基金总申购份额	4,561,518.10
减：本报告期基金总赎回份额	28,258,394.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	172,932,008.99

§7 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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准新华灵活主题股票型证券投资基金募集的文件

（二）关于申请募集新华灵活主题股票型证券投资基金之法律意见书

（三）《新华灵活主题股票型证券投资基金托管协议》

（四）《新华灵活主题股票型证券投资基金基金合同》

（五）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（六）更新的《新华灵活主题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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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，或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理有限公司

二〇一二年十月二十四日

新华行业周期轮换股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十四日

§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2012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2012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	214,172,971.21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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	5,755,893.75
2.本期利润	7,057,324.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0402
4.期末基金资产净值	240,744,403.91
5.期末基金份额净值	1.124

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

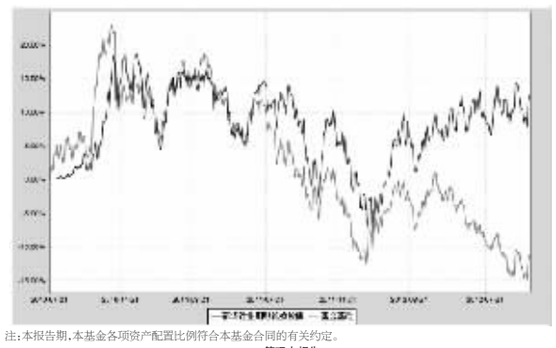
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.65%	1.12%	-5.29%	0.95%	7.94%	0.17%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2010年7月21日至2012年9月30日）



注：本报告期，本基金各项资产配置比例符合本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		
何潇	本基金基金经理、新华优选成长股票型证券投资基金基金经理	2011-12-1	-	5	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。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第三季度宏观经济数据和企业盈利情况继续下滑，政策力度低于市场预期，股票市场走势疲软。当前去库存持续性在中长期仍存疑，但短期转入被动去库存被市场上较多投资者认同。

展望第四季度，我们认为股票市场对悲观因素有较充分反应，维稳性质的反弹行情可能会逐步向年末经济面企稳和企业盈利增速有转好预期过渡。投资策略上，我们将继续秉持价值投资理念，积极把握经济短期企稳带来的部分周期行业的反弹机会；布局未来业绩有稳定增长、短期股价调整带来的中长期机会；以及继续坚持自下而上挖掘优质成长个股的策略，力争为投资者取得较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金份额净值为1.124元，本报告期份额净值增长率为2.65%，同期比较基准的增长率为-5.29%。

§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	194,624,233.05	77.49
	其中：股票	194,624,233.05	77.49
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	50,046,368.42	19.93
6	其他各项资产	6,487,713.32	2.58
7	合计	251,158,314.79	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	采掘业	4,444,904.00	1.85
C	制造业	49,471,202.33	20.55
C0	食品、饮料	13,167,187.25	5.47
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,254,319.33	9.24
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	8,706,813.03	3.62
C8	医药、生物制品	5,342,882.72	2.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,028,727.92	5.83
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	26,435,356.90	10.98
H	批发和零售贸易	16,330,856.56	6.78
I	金融、保险业	48,168,189.27	20.01
J	房地产业	12,145,517.01	5.04
K	社会服务业	23,599,479.06	9.80
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	194,624,233.05	80.84

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	331,176	13,889,521.44	5.77
2	300072	三聚环保	1,106,067	12,421,132.41	5.16
3	300178	腾邦国际	767,977	9,085,167.91	3.77
4	002375	亚厦股份	346,567	8,750,816.75	3.63
5	002116	中国海诚	580,338	8,530,968.60	3.54
6	002331	皖通科技	664,444	8,504,883.20	3.53
7	002024	苏宁电器	1,200,000	8,328,000.00	3.46
8	000002	万 科A	799,982	6,743,848.26	2.80
9	600016	民生银行	1,100,000	6,215,000.00	2.58
10	600519	贵州茅台	24,878	6,115,012.40	2.54

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

本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	589,431.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	44,708.76
4	应收利息	12,289.22
5	应收申购款	5,841,283.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,487,713.32

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。

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的情况。

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	133,513,907.24
本报告期基金总申购份额	206,197,783.52
减：本报告期基金总赎回份额	125,538,719.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	214,172,971.21

§7 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。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 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

二〇一二年十月二十四日

新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十四日

§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2012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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华泛资源优势混合
基金主代码	519091
交易代码	519091
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月13日
报告期末基金份额总额	694,421,980.77份
投资目标	在有效控制风险的前提下，通过重点精选与集中配置具有社会资源和自然资源（泛资源）优势的股票，实现基金净值增长，以求持续地超越业绩比较基准。
投资策略	本基金采用“自下而上”结合“自上而下”的投资策略，通过股票选择、行业配置，结合自上而下的战术性大类资产配置策略，进行积极投资管理。
业绩比较基准	60%×沪深300指数 + 40%×上证国债指数
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高等风险品种，预期风险和收益高于债券型、货币型基金，低于股票型基金。
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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-17,891,817.48
2.本期利润	-19,686,202.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0281
4.期末基金资产净值	631,064,082.91
5.期末基金份额净值	0.909

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

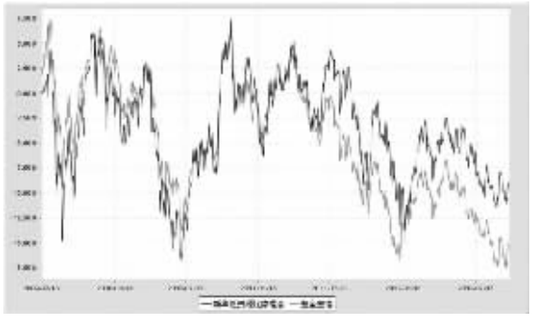
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.99%	0.76%	-3.75%	0.71%	0.76%	0.05%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009年7月13日至2012年9月30日）



注：本报告期，本基金各项资产配置比例符合本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		
崔建波	本基金基金经理、新华优选成长股票型证券投资基金基金经理、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理；公司基金管理部副总监	2010-3-24	-	17	经济学硕士，历任天津中融证券投资咨询公司研究员、中银万国天津体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。现任新华基金管理有限公司基金管理部副总监，新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华优选成长股票型证券投资基金基金经理和新华优选消费股票型证券投资基金基金经理。
桂跃强	本基金基金经理、新华中小市值优选股票型基金基金经理	2011-6-27	-	5	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、新华中小市值优选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泛资源优势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》、《新华泛资源优势灵活配置混合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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年第三季度，大盘以单边下跌为主，中间夹有较短的超跌反弹行情。我们在之前对经济形势和市场博弈进行了充分分析，认识到当前经济面临较长的困难，市场存在明显的场内资金博弈行为，故整个三季度本基金选择了较低仓位运作，并适度进行行业轮换，个股选择上更是精益求精、优中选优，导致基金表现较好。

展望2012年四季度，我们预计四季度经济将底部企稳、政策偏积极。物价水平已经触底，经济增速也有望逐步企稳，佐证就是基建投资持续反弹对冲了制造业投资的下滑风险、房地产投资和社会消费品总额初现企稳迹象，出口也有望在全球制造业触底的带动下逐步企稳。国内经济底部徘徊，国际经济不确定性因素较多，政策支持经济平稳发展的必要性毋庸置疑。政府本次给经济开的“药方”偏向标本兼治的“中医缓药”，更利于经济的长远发展。市场行情看，当前估值水平处于历史低位，大盘点位也连创新低，市场情绪被过度压制，这种情况下大盘随时会酝酿反弹行情。同时当前板块间估值差异较大，结构性行情也将会此起彼伏。而在泥沙俱下的下跌后，也正是真正的“金子”涌现的时候，此阶段是价值投资者最应该“千淘万漉”，布局长期看好的成长个股和行业的时候。行业上看好券商、建材、地产、汽车、信息设备、家电、商业贸易等。长期看，我们更强调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，将更能带来超额收益。故本基金仍然坚持价值与成长的思路，2012年四季度在成长股方面精选个股，同时兼顾行业优选配置策略，力争取得较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金份额净值为0.909元，本报告期份额净值增长率为-2.99%，同期比较基准的增长率为-3.75%。

§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 |