

纽银策略优选股票型证券投资基金

2011年第1季度报告

2011年3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：二零一一年四月二十二日

§ 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2011年4月21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2011年1月25日（基金合同生效日）起至3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	970,813,708.78
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	<p>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：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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三个指标的定量模型，来确定基金的资产配置。 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

	<p>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 (2011年1月25日-2011年3月31日)
1. 本期已实现收益	42, 423, 899. 70
2. 本期利润	16, 317, 224. 59
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0156
4. 期末基金资产净值	982, 611, 686. 22
5. 期末基金份额净值	1. 012

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. 本基金合同生效日为2011年1月25日, 本报告期自2011年1月25日至2011年3月31日, 报告期不足一个季度。

3.2 基金净值表现

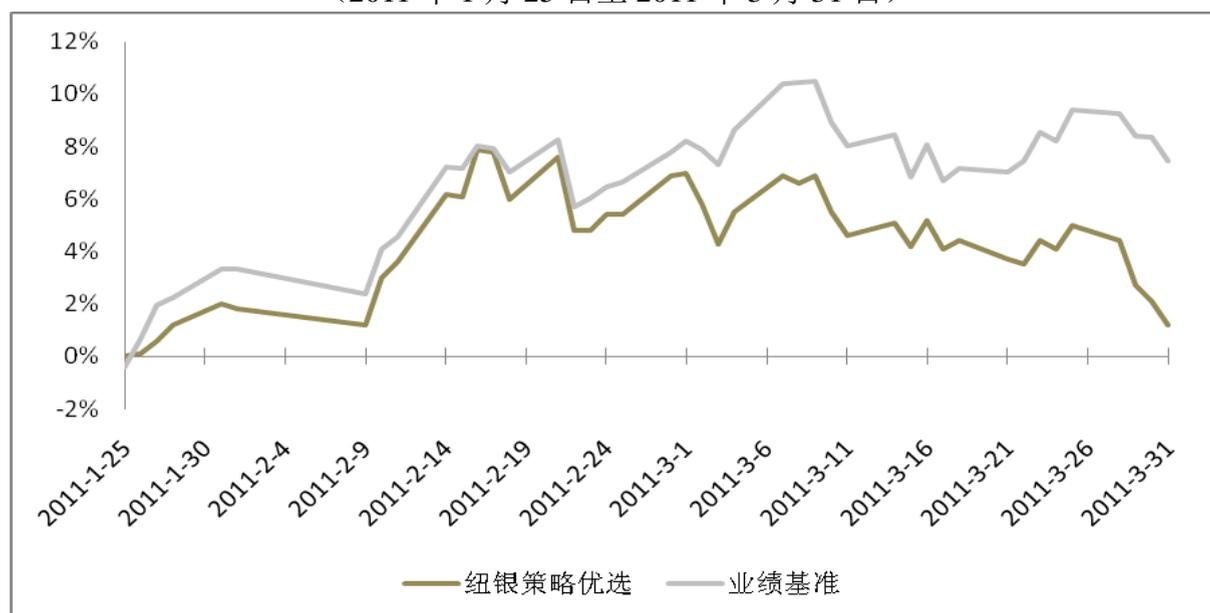
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
2011年01月25日(基金 合同生效日)-2011年3 月31日	1.20%	1.05%	7.45%	0.96%	-6.25%	0.09%

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的历史走势对比图
(2011年1月25日至2011年3月31日)



注：1. 本基金基金合同生效日为2011年1月25日，基金合同生效日至本报告期末，本基金生效时间未满一年。图示日期为2011年1月25日至2011年3月31日。

2. 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。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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	2011年1月	-	十年	复旦大学经济学硕士；

	金经理、公司投资副总监	25日			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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

本报告期内，除本基金外，本基金管理人旗下无其他投资组合，因此，未发生违反公平交易制度的行为。

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，除本基金外，本基金管理人旗下无其他投资组合，因此，无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

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

综观一季度的证券市场，充满了对流动性收缩、通胀高企以及固定资产投资增速回落的担忧，同时，国际金融危机的后遗症也时而出现，包括中东局势的风云变化，导致油价、有色等大宗商品价格的波动等等，都给市场带来了不确定性，A股市场呈现出震荡行情，但其中也不乏活跃的结构性的投资机会。

我们认为，中国经济正面临结构转型的初期，城市化的不断推进依然能够拉动经济的较

快增长。同时，以科技创新取代传统技术、以新的盈利模式取代传统产业链条的势头在经济中也不断萌芽，但真正形成生产力仍需经过较长时间的检验。尽管市场存在诸多不确定性，但我们发现仍有诸多个股在价值角度存在着较大的安全边际，因此本基金在 1 月 25 日正式成立后，采取了较为积极的投资策略，较快地提高了仓位。在行业配置上我们关注去产能较为彻底的水泥、钢铁行业，以及部分工程机械、煤炭等周期性行业。同时，我们也依然看好消费的增长。

我们判断，未来的流动性收缩将持续，对地产等行业的调控也将是常态。因此在投资过程中我们更关注企业的真实盈利能力，在行业间分化加剧、行业内个股分化加剧的过程中，通过深度研究把握企业价值是过滤噪音、规避扰动因素的根本。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.012元，本报告期份额净值增长率为1.20%，同期业绩比较基准增长率为7.45%。

§ 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	795,282,334.51	77.40
	其中：股票	795,282,334.51	77.40
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	189,415,209.34	18.44
6	其他资产	42,747,925.06	4.16
7	合计	1,027,445,468.91	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	40,116,400.00	4.08
B	采掘业	40,240,214.90	4.10
C	制造业	485,679,518.40	49.43
C0	食品、饮料	80,282,551.96	8.17
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	33,812,330.40	3.44
C5	电子	13,948,465.20	1.42
C6	金属、非金属	136,140,388.29	13.85
C7	机械、设备、仪表	214,274,471.75	21.81
C8	医药、生物制品	7,221,310.80	0.73
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	26,982,500.00	2.75
F	交通运输、仓储业	20,099,887.44	2.05
G	信息技术业	2,047,907.20	0.21
H	批发和零售贸易	42,254,715.74	4.30
I	金融、保险业	62,087,171.70	6.32
J	房地产业	64,657,835.13	6.58
K	社会服务业	11,116,184.00	1.13
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	795,282,334.51	80.94

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	600104	上海汽车	2,949,835	54,601,445.85	5.56
2	600809	山西汾酒	660,000	40,590,000.00	4.13
3	000581	威孚高科	900,000	35,559,000.00	3.62
4	600458	时代新材	631,770	33,812,330.40	3.44
5	600690	青岛海尔	1,150,000	32,395,500.00	3.30
6	600231	凌钢股份	2,999,929	31,199,261.60	3.18
7	600581	八一钢铁	2,123,659	30,601,926.19	3.11
8	600720	祁连山	1,299,906	29,182,889.70	2.97
9	000961	中南建设	2,150,000	26,982,500.00	2.75
10	000002	万 科 A	3,006,160	26,123,530.40	2.66

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	—

2	应收证券清算款	33,588,794.06
3	应收股利	—
4	应收利息	52,986.13
5	应收申购款	8,912,596.99
6	其他应收款	—
7	待摊费用	193,547.88
8	其他	—
9	合计	42,747,925.06

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

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	600104	上海汽车	54,601,445.85	5.56	筹划资产重组事宜

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

基金合同生效日基金份额总额	1,063,046,976.37
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	89,340,700.90
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	181,573,968.49
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	—
报告期期末基金份额总额	970,813,708.78

注：本基金基金合同生效日为2011年1月25日。

§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。投资者可免费查阅，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
二零一一年四月二十二日