

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：新华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十六日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华行业灵活配置混合
基金主代码	519156
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	2,032,720,315.36 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，并且在此基础上通过进行积极的大类资产配置，力求实现基金资产净值长期稳定地持续增长。
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	本基金的业绩比较基准：50%×沪深 300 指数收益率+50%×上证国债指数收益率。	
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等风险中等预期收益品种，预期风险和收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	新华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华行业灵活配置混合 A	新华行业灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	519156	519157
报告期末下属分级基金的份额总额	2,012,622,972.93 份	20,097,342.43 份

§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 (2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)	
	新华行业灵活配置混合 A	新华行业灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	160,179,104.82	1,287,925.10
2.本期利润	87,157,767.56	745,379.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413	0.0367
4.期末基金资产净值	2,713,669,027.83	24,049,645.08
5.期末基金份额净值	1.348	1.197

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

1、新华行业灵活配置混合 A:

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	2.98%	0.84%	2.27%	0.40%	0.71%	0.44%

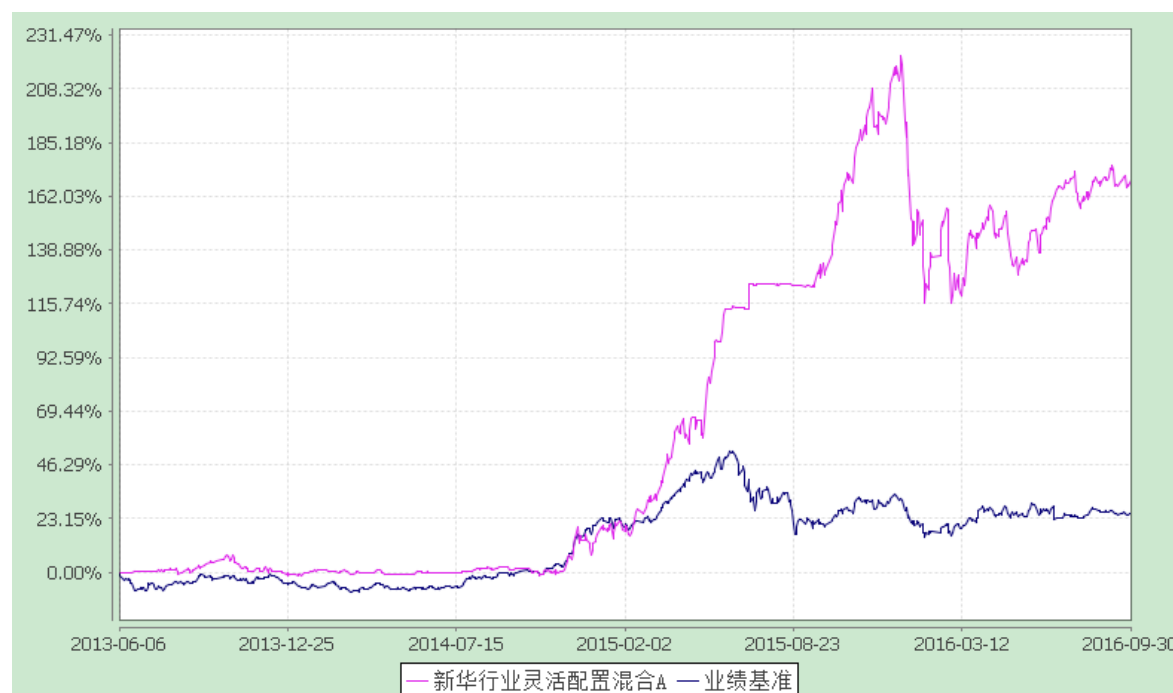
2、新华行业灵活配置混合 C:

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	2.92%	0.84%	2.27%	0.40%	0.65%	0.44%

3.2.2 自基金转型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

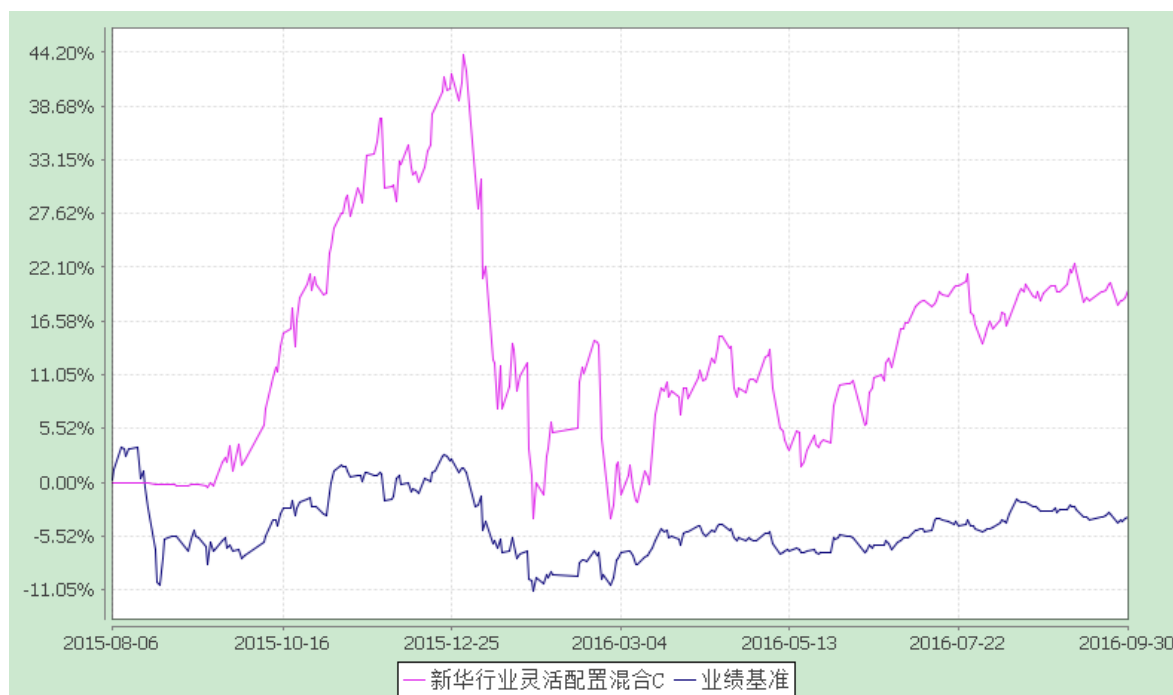
新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013 年 6 月 5 日至 2016 年 9 月 30 日)

1. 新华行业灵活配置混合 A:



注：本报告期本基金各项资产配置比例符合合同约定。

2. 新华行业灵活配置混合 C:



注：本报告期本基金各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

本基金报告期无其他指标需要披露。

§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		
李会忠	本基金基金经理，新华基金管理股份有限公司金融工程部副总监、新华鑫益	2015-06-11	-	9	经济学硕士，9年证券从业经验。2007年9月加入新华基金管理股份有限公司，历任新华基金管理股份有限公司行业研究员、策略分析师、新华钻石品质企业混合型证券投资基金基金经理助理。现任新华基金管理股份有限公司金融工程部副总监、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中

	<p>灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华灵活主题混合型证券投资基金基金经理、新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华科技创新主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新</p>				<p>证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华灵活主题混合型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华科技创新主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	---	--	--	--	--

	华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。				
栾江伟	本基金基金经理，新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华健康生活主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015-07-07	-	7	硕士研究生，7 年证券从业经验。2008 年 7 月加入新华基金管理股份有限公司，历任新华基金管理股份有限公司研究部行业分析师、新华趋势领航混合型证券投资基金基金经理助理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、新华优选消费混合型证券投资基金基金经理助理。现任新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华健康生活主题灵活配置混合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合规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理股份有限公司作为新华行业轮换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》、《新华行业轮换灵活配置混合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《新华基金管理股份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，投资指令统一由交易部下达，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，交易部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，由交易部报投资总监、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会议，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交易部下达投资指令，交易部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

2016 年 3 季度市场维持窄幅震荡走势，板块和个股涨跌分化非常大，部分强势板块如煤炭、建材、家电、房地产、商贸零售、公用事业、建筑、轻工、银行、钢铁、医药等涨幅较好，而计算机、有色金属、传媒、电子、国防军工等板块表现较差。3 季度上证综指上涨 2.56%，创业板指下跌 3.5%，新华行业轮换配置基金上涨 2.98%，涨幅好于主板和创业板，仓位中性；板块配置方面，重点配置医药、机械、公用事业、券商、计算机、化工等板块。预计 2016 年 4 季度保持中性仓位，兼顾股票流动性、估值和成长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金 A 级份额净值为 1.348 元，本基金 C 级份额净值为 1.197 元；本报告期 A 级份额净值增长率为 2.98%，业绩比较基准的增长率为 2.27%，本报告期 C 级份额净值增长率为 2.92%，业绩比较基准的增长率为 2.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016 年前 3 季度重点城市房地产销售火爆，工业品涨价，9 月 PPI 转正，预计 4 季度经济增长压力不大，但 10 月份以来国家对重点城市房地产的调控可能在抑制房价的同时，对房地产投资也有一定的压制。由于 2015 年 4 季度低基数效应，2016 年 4 季度通胀有一定压力。美联储 12 月加息是大概率事件，近期国外中长期国债收益率上行明显，美元加息对国内不构成大的利空，不用过于担心近期的人民币贬值，近期美元走强全球主要货币都在对美元贬值，人民币近期贬值可以缓解长期贬值压力，同时有利于维护国内资产价格。4 季度财政政策仍然有望继续发力，货币政策继续维持中性偏宽松，实体经济对资金需求较弱，流动性从中长期看是宽松的。短期为了抑制重点城市房价，降息、降准可能性不大，抑制房价过快上涨，有利于资金进入实体经济和股市，高回报资产减少后，低估值高分红个股有望得到资金关注。明年房价回落、美元加息落地后，降息、降准仍然可以期待。

短期稳增长重要性下降，周期品在 3 季度价格大幅上涨后继续上涨难度很大，周期性板块配置价值下降。3 季报前瞻显示，低市值的创业板个股 3 季度业绩增速较高，小市值公司外延并购仍然可以适当关注。

2016 年 4 季度股市可能有增量资金进场，楼市资金溢出效应以及委托理财资金都可以进入股市，但股市大涨难度也很大，大部分企业业绩高速增长已经远去，外延并购难度也越来越大，所以即便有增量资金进场，追求的可能也是稳定回报，目前的股市波动操作迹象还是很明显，未来应该还是这种趋势。中长期看，可关注现代服务业（养老、医疗、医美、体育、教育等）和新材料（石墨烯、燃料电池等）等板块龙头个股的机会。年末，小市值壳资源、ST 个股重组、摘帽行情、高送转行情仍然可以积极布局。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未出现持有人少于二百人或连续 20 个工作日基金净值低于五千万的情况。

§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	2,144,395,336.22	77.41
	其中：股票	2,144,395,336.22	77.41
2	固定收益投资	613,420.70	0.02
	其中：债券	613,420.70	0.02
	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	310,000,000.00	11.19
	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	209,686,926.77	7.57
7	其他各项资产	105,552,152.38	3.81
8	合计	2,770,247,836.07	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项和合计项可能存在尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	30,297,105.22	1.11
B	采矿业	98,784,540.20	3.61
C	制造业	1,305,938,641.92	47.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	57,044,464.50	2.08
E	建筑业	61,573,366.57	2.25

F	批发和零售业	119,273,995.51	4.36
G	交通运输、仓储和邮政业	6,471,907.00	0.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	182,962,665.00	6.68
J	金融业	214,722,111.08	7.84
K	房地产业	34,412,074.22	1.26
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	32,914,465.00	1.20
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,144,395,336.22	78.33

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	300137	先河环保	9,639,194	151,817,305.50	5.55
2	300452	山河药辅	2,354,408	114,306,508.40	4.18
3	600760	*ST 黑豹	9,207,985	89,685,773.90	3.28
4	000835	长城动漫	6,073,281	89,034,299.46	3.25
5	002368	太极股份	2,744,148	88,142,033.76	3.22
6	300243	瑞丰高材	5,469,725	83,030,425.50	3.03
7	000968	*ST 煤气	9,319,527	81,732,251.79	2.99
8	300471	厚普股份	1,673,045	73,814,745.40	2.70
9	300339	润和软件	2,396,397	72,610,829.10	2.65
10	600520	*ST 中发	3,609,846	69,345,141.66	2.53

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	613,420.70	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	613,420.70	0.02

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

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	128013	洪涛转债	4,990	613,420.70	0.02

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

本基金报告期末未持有资产支持证券投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金报告期无权证投资。

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的

期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期末无国债投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，也无编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序的说明。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,913,797.86
2	应收证券清算款	100,115,460.72
3	应收股利	-
4	应收利息	189,233.13
5	应收申购款	2,333,660.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	105,552,152.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期无处于转股期的可转换债券持仓。

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	600760	*ST 黑豹	89,685,773.90	3.28	重大资产重组
2	300243	瑞丰高材	83,030,425.50	3.03	重大资产重组

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期无其它需要说明的内容。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华行业灵活配置混合 A	新华行业灵活配置混合 C
本报告期期初基金份额总额	2,411,669,557.82	21,237,202.56
报告期基金总申购份额	281,196,942.73	6,398,174.66
减：报告期基金总赎回份额	680,243,527.62	7,538,034.79
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,012,622,972.93	20,097,342.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

本基金报告期末本管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会核准新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 更新的《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (五) 关于申请募集新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 中国证监会要求的其他文件
- (九) 重庆市工商行政管理局关于核准新华基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 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。

新华基金管理股份有限公司

二〇一六年十月二十六日