

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 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：二〇一九年一月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	963,498,876.04 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： $50\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 50\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。	
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	953,697,454.19 份	9,801,421.85 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	
	(2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 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	-89,660,464.02	-834,716.89
2.本期利润	-60,402,785.28	-567,720.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0633	-0.0569
4.期末基金资产净值	1,288,740,592.57	11,693,874.08
5.期末基金份额净值	1.351	1.193

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

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	-4.52%	1.05%	-5.41%	0.82%	0.89%	0.23%

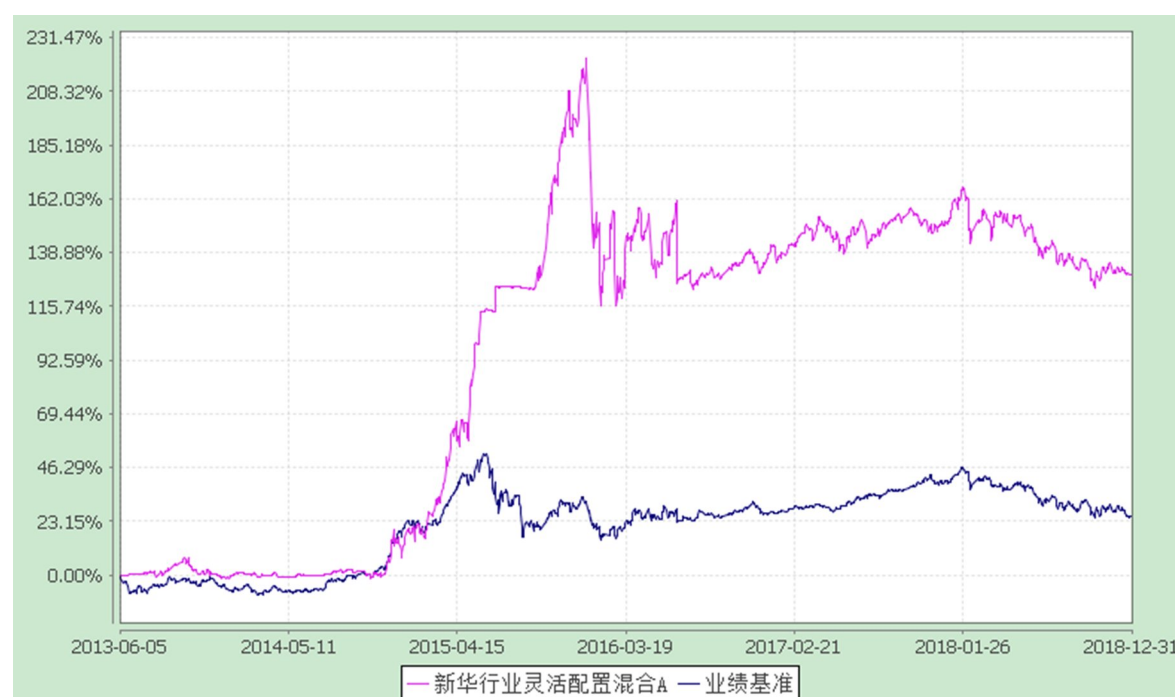
2、新华行业灵活配置混合 C:

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	-4.56%	1.05%	-5.41%	0.82%	0.85%	0.23%

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 2018 年 12 月 31 日)

1. 新华行业灵活配置混合 A:



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		
崔建波	本基金基金经理，新华基金管理有限公司副总经理兼投资总监、	2018-05-17	-	23	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。

	新华优选消费混合型证券投资基金基金经理、新华趋势领航混合型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、新华万银多元策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫弘灵活配置混合型证券投资基金				
--	--	--	--	--	--

	金基金 经理、 新华鑫 泰灵活 配置混 合型证 券投资 基金基 金基金 经理、 新华安 享多裕 定期开 放灵活 配置混 合型证 券投资 基金基 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

进入 2018 年四季度市场走势震荡向下，主要原因受到海外市场风险扰动以及国内宏观经济数据向下的影响，板块行情相对比较平淡，从而引发以银行为代表的金融股年末的一波杀跌，期内，本基金的仓位相对较低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金 A 级份额净值为 1.351 元，本基金 C 级份额净值为 1.193 元；本报告期 A 级份额净值增长率为-4.52%，业绩比较基准的增长率为-5.41%，本报告期 C 级份额净值增长率为-4.56%，业绩比较基准的增长率为-5.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在现有时点，2019 年我们相对积极乐观，主要理由货币政策方面从稳健转变成松紧适度，流动性将会边际转好，同时较大规模增加地产政府专项债以轨交为代表的逆周期调节板块也值得，后期“宽货币”到“宽信用”传导效果将值得逐步呈现。板块上我们相对看好以 5G、人工智能、工业互联网以及物联网为代表的新经济方向，配置上考虑经济向下压力犹存，板块选择上将相对均衡，高股息率板块以及个股也将会是重点考虑方向。

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伍仟万的情况。

§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	387,263,517.87	29.41
	其中：股票	387,263,517.87	29.41
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	199,576,619.36	15.16
	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	716,594,254.60	54.42
7	其他各项资产	13,440,012.39	1.02
8	合计	1,316,874,404.22	100.00

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	168,848,167.19	12.98

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,025,000.00	0.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	40,244,928.92	3.09
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	60,232,004.40	4.63
J	金融业	26,580,001.48	2.04
K	房地产业	42,002,737.80	3.23
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	42,558.48	0.00
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	45,288,119.60	3.48
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	387,263,517.87	29.78

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	603377	东方时尚	3,101,926	45,288,119.60	3.48
2	600485	信威集团	3,783,062	37,944,111.86	2.92
3	300659	中孚信息	1,315,960	26,042,848.40	2.00
4	300550	和仁科技	452,700	23,667,156.00	1.82
5	600861	北京城乡	3,307,430	22,986,638.50	1.77
6	600879	航天电子	4,017,200	21,733,052.00	1.67
7	000540	中天金融	5,626,590	21,381,042.00	1.64
8	002146	荣盛发展	2,593,924	20,621,695.80	1.59
9	600893	航发动力	751,389	16,320,169.08	1.25
10	601138	工业富联	1,406,134	15,425,289.98	1.19

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序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序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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金合同尚无股指期货投资政策。

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

本基金合同尚无国债期货投资政策。

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期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期末本基金投资的前十名证券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。

5.11.2 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	1,120,668.71
2	应收证券清算款	11,472,809.48
3	应收股利	-
4	应收利息	259,946.23
5	应收申购款	586,587.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,440,012.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无处于转股期的可转债。

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	600485	信威集团	37,944,111.86	2.92	重大资产重组停牌
2	000540	中天金融	21,381,042.00	1.64	重大资产重组停牌
3	601138	工业富联	15,425,289.98	1.19	网下配售锁定

5.11.6 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

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	952,184,673.60	10,244,684.40
报告期基金总申购份额	43,180,729.33	367,673.72
减：报告期基金总赎回份额	41,667,948.74	810,936.27
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	953,697,454.19	9,801,421.85

§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

8.1 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

二〇一九年一月二十二日