新华增盈回报债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6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:平安银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	新华增盈回报债券
基金主代码	000973
交易代码	000973
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月16日
报告期末基金份额总额	2,073,058,329.88份
投资目标	本基金在有效控制风险,追求本金安全的基础上,力争通过积极主动的投资管理,为基金份额持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括:大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略以及权益类资产投资策略。首先,本基金管理人将采用战略性与战术性相结合的大类资产配置策略,在基金合同规定的投资比例范围内确定各大类资产的配置比例。在此基础之上,一方面综合运用久期策略、收益率曲线策略以及信用策略进行固定收益类资产投资组合的构建;另一方面采用自下而上的个股精选策略,精选具有持续成长性且估值相对合理,同时股价具有趋势向上的股票构建权益类资产投资组合,以提高基金的整体收益水平。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	28,740,065.08
2.本期利润	-2,380,443.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011
4.期末基金资产净值	2,519,593,479.62
5.期末基金份额净值	1.215

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

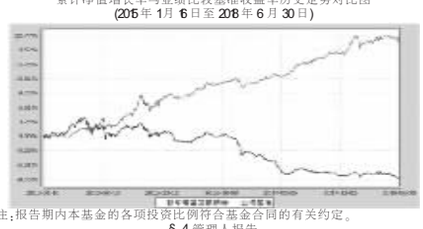
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.16%	0.22%	-0.82%	0.14%	0.66%	0.08%

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

新华增盈回报债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年1月16日至2018年6月30日)



注:报告期内本基金的各项投资比例符合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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
姚秋	本基金基金经理、新华基金管理股份有限公司固定收益与平衡投资部总监、新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理、新华丰利债券型证券投资基金基金经理、新华红利回报混合型证券投资基金基金经理。	2015-06-11	-	9	经济学博士,注册金融分析师,历任中国建设银行北京分行投资银行部投资研究工作、中国工商银行资产管理部固定收益投资经理。
王滨	本基金基金经理、固定收益与平衡投资部副总监、新华丰诺宝货币市场基金基金经理、新华精选低波动股票型证券投资基金基金经理、新华短期融资券债券型证券投资基金基金经理。	2017-08-16	-	11	管理学硕士,历任中国工商银行总行固定收益投资经理、中国民生银行投资经理、民生加银基金管理有限公司基金经理、新华基金管理股份有限公司投资经理。

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,新华基金管理股份有限公司作为新华增盈回报债券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》、《新华增盈回报债券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,同时包括投权、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

2018年二季度,经济增长继续边际走弱,通胀水平温和,贸易战对市场情绪影响较大。在资产配置方面,我们继续坚持股债并重、回避转债的投资策略。

股票方面,对于估值水平较低、基本面存在边际改善且行业集中度提升明显的周期性行业,例如地产、银行等板块,我们维持一定仓位的配置比例。另一方面,我们也继续着眼于周期性弱、未来空间巨大的大健康领域,并且根据标的的估值变化进行适当的持仓结构调整。除此之外,我们也从自下而上的角度出发,寻找其他行业里的低估标的。我们继续回避受库存变动影响较大且股价已有较多反映的具有一定周期属性的消费领域的部分板块。在国际环境动荡、市场风格不断摇摆的情况下,我们努力坚持从公司自身价值及成长性出发甄选标的,努力屏蔽市场风格变化对投资决策的不利影响。

债券方面,我们维持中长久期利率债和中短久期高等级信用债相结合的哑铃型组合,久期维持中等水平,严控组合信用风险。转债方面,由于优质标的稀缺、部分新上市的大盘转债转股溢价率仍然较高,我们依然没有参与二级市场投资。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.215元,本报告期份额净值增长率为-0.16%,同期比较基准的增长率为-0.82%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2018年下半年,供给侧改革、棚改货币化等因素对经济的边际影响将趋弱,PPI仍难以对CPI形成有效拉动,中上游周期性行业的业绩改善接近景气高点。中期来看,地产投资和基建投资越来越难以维持此前的增速水平。消费增长在GDP增长中的贡献度持续提升,但这并非是消费自身增速提高的结果,而是投资在GDP增长中占比相对下降所致。尽管消费相对于投资有更好的韧性,但消费增速的小幅下滑对GDP增速的影响也会变得越来越大。此外,消费领域中,部分行业与地产高度相关,因此也有一定的周期性。棚改货币化的逐渐退出与三四线城市地产销售的走弱将对经济增速形成明显的负向拉动。国际方面,贸易战的阴霾近期一直萦绕,随着中国产业结构的变化,中国与发达国家之间的贸易冲突可能会对经济增长带来更多的不利影响。2017年对经济增长贡献明显的出口拉动,在未来几年可能会变弱,同时部分出口导向型企业可能面临经营困境。与此同时,与出口间接相关的产业、产业链对海外依赖度高的产业也将面临考验。

总体而言,拉动经济增长的旧动能越来越难以持续,新的增长引擎已经暂露头角,但仍难以扛起大旗。经济边际走弱需要货币政策、财政政策、产业政策的适当调整来进行对冲。

股票市场方面,总体估值水平合理,但结构性的高估与低估仍然存在,我们会继续从基本面与估值水平的匹配度出发,寻找低估标的,而非单纯的"低估值"品种。

债券市场方面,基本面因素不支持利率进一步走高,因此利率风险不大。但综合考虑监管政策和货币政策以及经济的短期韧性,收益率短期继续下行的空间较为有限。如果市场收益率水平有大幅变化,或宏观领域出现明显信号,我们将会择机调整久期。

对于转债,目前时点主流品种转股溢价率仍高,但我们会密切关注转债市场供给放量、权益市场调整等因素带来的投资机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	419,326,045.59	15.28
	其中:股票	419,326,045.59	15.28
2	固定收益投资	2,265,315,779.70	82.56
	其中:债券	2,265,315,779.70	82.56
	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	-	-
	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	10,621,812.27	0.39
7	其他各项资产	48,639,491.75	1.77
8	合计	2,743,903,129.31	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	9,864,000.00	0.39
C	制造业	62,233,410.70	2.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,509,911.20	0.30
F	批发和零售业	40,406,700.50	1.60
G	交通运输、仓储和邮政业	1,387,301.17	0.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	152,339,283.42	6.05
K	房地产业	122,602,670.15	4.87
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	9,028,704.45	0.36
R	文化、体育和娱乐业	13,954,064.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	419,326,045.59	16.64

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	600048	保利地产	2,671,700	32,594,740.00	1.29
2	001979	招商蛇口	1,490,268	28,389,605.40	1.13
3	002244	滨江集团	5,237,076	27,232,795.20	1.08
4	601398	工商银行	4,944,000	26,302,080.00	1.04
5	601939	建设银行	3,816,000	24,994,800.00	0.99
6	000028	国药一致	472,015	23,553,548.50	0.93
7	600196	复星医药	550,000	22,764,500.00	0.90
8	601288	农业银行	6,360,000	21,878,400.00	0.87
9	601818	光大银行	4,799,000	17,564,340.00	0.70
10	600998	九州通	993,700	16,853,152.00	0.67

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	1,377,137.70	0.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	754,524,000.00	29.95
	其中:政策性金融债	754,524,000.00	29.95
4	企业债券	337,551,880.00	13.40
5	企业短期融资券	492,947,000.00	19.56
6	中期票据	667,982,000.00	26.51
7	可转债(可交换债)	1,042,762.00	0.04
8	同业存单	9,891,000.00	0.39
9	其他	-	-
10	合计	2,265,315,779.70	89.91

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	170210	17国开10	3,500,000	342,090,000.00	13.58
2	170215	17国开15	1,800,000	178,956,000.00	7.10
3	011754172	17宁河西SCP001	1,000,000	100,690,000.00	4.00
4	101756034	17诚通控股MTN002	800,000	80,704,000.00	3.20
5	011800290	18融高速SCP001	800,000	80,384,000.00	3.19

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

本报告期末本基金无权证投资。

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

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

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内,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。

5.11.2本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	157,654.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,467,930.44
5	应收申购款	13,907.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,639,491.75

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末股票投资前十名不存在流通受限情况。

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	2,229,879,119.54
报告期基金总申购份额	60,483,969.03
减:报告期基金总赎回份额	217,304,758.69
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,073,058,329.88

§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

本基金管理人本报告期未持有本基金。

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本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报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况 序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20180401-20180630	661,176,699.83	-	-	661,176,699.83	31.89%
	2	20180401-20180630	641,106,399.23	-	-	641,106,399.23	30.93%

产品持有风险

1.赎回申请延期办理的风险

机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回,中小投资者可能面临小额赎回,中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险;

2.基金净值大幅波动的风险

机构投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动;

3.提前终止基金合同的风险

机构投资者赎回后,可能出现基金资产净值低于5000万元的情形,若连续六十个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的,基金管理人可能提前终止基金合同,基金财产将进行清算;

4.基金规模过小导致的风险

机构投资者赎回后,可能导致基金规模过小,基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。

8.2影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期未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)中国证监会批准新华增盈回报债券型证券投资基金募集的文件

(二)关于申请募集新华增盈回报债券型证券投资基金之法律意见书

(三)《新华增盈回报债券型证券投资基金托管协议》

(四)《新华增盈回报债券型证券投资基金基金合同》

(五)《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

(六)更新的《新华增盈回报债券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

(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,或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司

二〇一八年七月十九日

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6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:二〇一八年七月十九日

§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2018年7月18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4月1日起至6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	974,088,974.82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	963,152,227.12份	10,936,747.70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4月1日-2018年6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	-8,095,915.71	-98,650.32
2.本期利润	-139,426,735.98	-1,378,470.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1332	-0.1222
4.期末基金资产净值	1,410,243,008.77	14,153,564.81
5.期末基金份额净值	1.464	1.294

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	-8.73%	1.06%	-4.28%	0.57%	-4.45%	0.49%

2.新华行业灵活配置混合C:

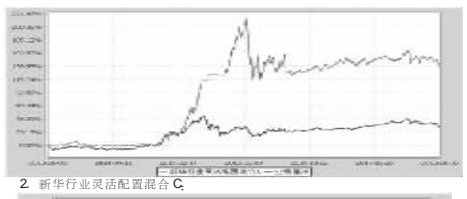
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.81%	1.05%	-4.28%	0.57%	-4.53%	0.48%

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历史走势对比图

(2016年6月5日至2018年6月30日)



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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
崔建波	本基金基金经理、新华基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监、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、新华鑫安灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫享灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华荣灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	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、申银万国天津投资管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。
栾江伟	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、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	2018-05-28	9	硕士研究生,历任新华基金管理股份有限公司研究部行业分析师、基金经理助理。

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,同时包括投权、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

2018年二季度,A股市场波动继续加大,科技、消费、周期板块轮番表现,但总体呈现震荡向下的走势。期内,本基金仓位整体变动不大。整体来说,个股配置仍较为均衡。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金A级份额净值为1.464元,本基金C级份额净值为1.294元;本报告期A级份额净值增长率为-8.73%,业绩比较基准的增长率为-4.28%,本报告期C级份额净值增长率为-8.81%,业绩比较基准的增长率为-4.28%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受中美贸易摩擦和金融去杠杆影响,A股市场近期调整比较多,在当前时点,不应对市场过于悲观。一方面,监管层已经注意到去杠杆带来的负面影响,未来有政策微调的可能性,对市场流动性的边际改善有帮助;另一方面,中美贸易战逐渐落地,后续存在边打边谈的可能性。对于进出口以及棚改货币化方面的不确定性,国家未来有望大力鼓励国内消费,在政策等多领域给予支持。因此,外围不确定性对经济影响整体有限。

未来仍将以均衡配置为基础,更加注重个股的精选。

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	1,029,438,836.58	70.98
	其中:股票	1,029,438,836.58	70.98
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	-	-
	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	390,185,770.56	26.90
7	其他各项资产	30,654,196.71	2.11
8	合计	1,450,278,803.85	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	624,631,189.54	43.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,029,046.00	0.77
G	交通运输、仓储和邮政业	20,048,425.10	1.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,327,593.13	2.97
J	金融业	148,094,634.29	10.40
K	房地产业	177,670,771.03	12.47
L	租赁和商务服务业	5,405,000.00	0.38
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
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	1,029,438,836.58	72.27

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	600885	航发动力	2,884,285	64,377,241.20	4.52
2	000651	格力电器	1,250,000	58,937,500.00	4.14
3	600879	航天电子	6,800,154	47,805,082.62	3.36
4	300137	先河环保	2,952,499	47,180,934.02	3.31
5	600048	保利地产	3,597,011	43,883,534.20	3.08
6	600485	信威集团	3,257,264	41,986,132.96	2.95
7	002146	荣盛发展	4,645,386	40,554,219.78	2.85
8	000002	万科A	1,495,298	36,784,330.80	2.58
9	600801	华新水泥	2,254,317	33,882,384.51	2.38
10	600887	伊利股份	1,155,000	32,224,500.00	2.26

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投资。

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投资。

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

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期货投资。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内,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	1,994,593.06
2	应收证券清算款	26,807,318.70
3	应收股利	-
4	应收利息	67,910.75
5	应收申购款	1,784,374.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,654,196.71

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

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	41,986,132.96	2.95	重大资产重组停牌

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	1,120,453,