新华灵活主题混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:新华基金管理股份有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华灵活主题混合
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	22,147,359.17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	本基金为混合型基金,基金资产整体的预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-477,790.58
2.本期利润	-2,519,940.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1118
4.期末基金资产净值	26,611,572.33
5.期末基金份额净值	1.202

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

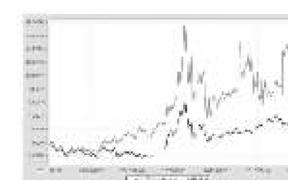
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.31%	1.48%	-1.38%	1.09%	-6.93%	0.39%

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

新华灵活主题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

(2011年7月13日至2018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、新华鑫利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、新华鑫锐混合型证券投资基金基金经理。	2015-06-11	-	11	经济学硕士,历任新华基金管理股份有限公司行业研究员、策略分析师、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灵活主题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》、《新华灵活主题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

2018年三季度,市场横盘整理,上证综指微跌0.92%,走势相对较强的行业主要有石化、银行、军工等,走势较弱的行业纺织、家电、电子等。

本基金将长期坚持价值投资理念,稳扎稳打,控制回撤,力争在长跑中取得优势。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,本基金份额净值为1.202元,本报告期份额净值增长率为-8.31%,同期比较基准的增长率为-1.38%。

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年四季度,我们认为宏观经济利空因素基本释放、股票市场将较为平稳,但结构分化很可能依旧较大,一些主题炒作可能会暂时吸引市场眼球,但这种炒作缺乏业绩支撑,中长期看难以有较好收益。本基金将长期坚持价值投资理念,优选那些质地好、有业绩、估值低、安全边际较高的股票进行配置。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金从2018年7月2日至2018年9月28日连续六十四个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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	23,953,963.43	88.59
	其中:股票	23,953,963.43	88.59
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	3,024,637.93	11.19
7	其他各项资产	60,919.29	0.23
8	合计	27,039,520.65	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	18,811,779.92	70.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,152,351.00	4.33
G	交通运输、仓储和邮政业	53,133.60	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,290.00	0.11
J	金融业	1,688,980.00	6.35
K	房地产业	1,843,920.91	6.93
L	租赁和商务服务业	364,228.00	1.37
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	11,280.00	0.04
S	综合	-	-
	合计	23,953,963.43	90.01

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	600519	贵州茅台	2,750	2,007,500.00	7.54
2	000651	格力电器	36,092	1,450,898.40	5.45
3	000895	双汇发展	50,182	1,312,259.30	4.93
4	000963	华东医药	27,450	1,152,351.00	4.33
5	600048	保利地产	92,000	1,119,640.00	4.21
6	000333	美的集团	26,800	1,080,040.00	4.06
7	002304	洋河股份	8,400	1,075,200.00	4.04
8	603288	海天味业	12,935	1,024,452.00	3.85
9	601318	中国平安	14,800	1,013,800.00	3.81
10	000786	北新建材	60,000	995,400.00	3.74

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

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

本报告期末本基金无国债期货投资。

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	1,575.90
2	应收证券清算款	51,631.75
3	应收股利	-
4	应收利息	607.32
5	应收申购款	7,104.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,919.29

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

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	000333	美的集团	1,080,040.00	4.06	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

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	22,793,175.08
报告期基金总申购份额	498,452.17
减:报告期基金总赎回份额	1,144,268.08
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	22,147,359.17

§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

本基金管理人本报告期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灵活主题混合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混合型证券投资基金之法律意见书

(三)《新华灵活主题混合型证券投资基金托管协议》

(四)《新华灵活主题混合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《新华灵活主题混合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

二〇一八年十月二十四日

新华趋势领航混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:新华基金管理股份有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华趋势领航混合
基金主代码	519158
交易代码	519158
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月11日
报告期末基金份额总额	358,406,234.69份
投资目标	把握整体市场和行业中的趋势机会,精选具有盈利增长趋势以及股票价格趋势的优质上市公司进行投资,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	本基金采用自上而下与自下而上相结合的主动投资策略,深入分析并积极跟踪驱动股票市场、债券市场、行业板块、公司股价形成上升趋势的根本性因素,通过前瞻性地把握市场中存在的趋势机会,完成本基金的大类资产配置、行业配置、债券类属品种配置以及投资组合的最终构建。
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	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等预期风险中等预期收益品种,预期风险和预期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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-58,534,082.84
2.本期利润	-35,947,336.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0944
4.期末基金资产净值	578,765,100.76
5.期末基金份额净值	1.615

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

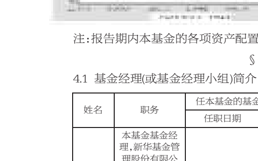
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.50%	1.16%	-1.38%	1.09%	-4.12%	0.07%

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

新华趋势领航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

(2013年9月11日至2018年9月30日)



注:报告期内本基金的各项资产配置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		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、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、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经理。	2013-09-11	-	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。
蔡春红	本基金基金经理,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、新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理、新华钻石品质企业混合型证券投资基金基金经理。	2016-07-13	-	7	国际金融硕士,历任新华基金管理股份有限公司研究部行业研究员,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趋势领航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》、《新华趋势领航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

2018年三季度A股市场继续低位震荡,科技、消费、周期等板块机会均不明显。期内,本基金仓位变化不大。配置方面,以优质消费品公司以及低估值品种为主,重点配置食品、商业零售、轻工制造、家电、地产等板块。未来仍将以精选优质个股为主。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,本基金份额净值为1.615元,本报告期份额净值增长率为-5.50%,同期比较基准的增长率为-1.38%。

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	505,870,561.88	82.02
	其中:股票	505,870,561.88	82.02
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	110,342,790.43	17.89
7	其他各项资产	535,935.33	0.09
8	合计	616,749,287.64	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	1,834,000.00	0.32
C	制造业	397,630,866.14	68.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,504,414.96	2.68
E	建筑业	3,875,000.00	0.67
F	批发和零售业	4,920,584.76	0.85
G	交通运输、仓储和邮政业	141,850.05	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,026,345.17	1.21
J	金融业	50,293,494.99	8.69
K	房地产业	12,111,397.72	2.09
L	租赁和商务服务业	3,634,000.00	0.63
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	126,785.69	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	8,771,822.40	1.52
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	505,870,561.88	87.41

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	000666	经纬纺机	3,000,159	44,042,334.12	7.61
2	000651	格力电器	750,184	30,157,396.80	5.21
3	000333	美的集团	550,000	22,165,000.00	3.83
4	000932	华菱钢铁	2,000,000	16,780,000.00	2.90
5	600887	伊利股份	606,000	15,562,080.00	2.69
6	600886	国投电力	2,000,000	15,360,000.00	2.65
7	600519	贵州茅台	20,300	14,819,000.00	2.56
8	600582	天地科技	3,282,900	13,755,351.00	2.38
9	601009	南京银行	1,685,500	12,894,075.00	2.23
10	002129	中环股份	1,650,000	12,556,500.00	2.17

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

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

本基金合同中尚无国债期货的投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金无国债期货投资。

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,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,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	383,396.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,290.43
5	应收申购款	133,248.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	535,935.33

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	000666	经纬纺机	44,042,334.12	7.61	重大资产重组停牌
2	000333	美的集团	22,165,000.00	3.83	重大资产重组停牌
3	601138	工业富联	9,612,098.72	1.66	限售股

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	381,814,020.56
报告期基金总申购份额	6,760,342.02
减:报告期基金总赎回份额	30,168,127.89
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	358,406,234.69

§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

本基金管理人本报告期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趋势领航混合型证券投资基金募集的文件

(二)关于申请募集新华趋势领航混合型证券投资基金之法律意见书

(三)《新华趋势领航混合型证券投资基金托管协议》

(四)《新华趋势领航混合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《新华趋势领航混合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

二〇一八年十月二十四日

新华双利债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:新华基金管理股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华双利债券	
基金主代码	002765	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年7月13日	
报告期末基金份额总额	45,760,107.71份	
投资目标	在严格控制投资风险并保持较高资产流动性的前提下,通过配置债券等固定收益类金融工具,追求基金资产的长期稳定增值,通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。	
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,在基金合同约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,预期收益和风险水平低于混合型基金、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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华双利债券A	新华双利债券C
下属分级基金的交易代码	002765	002766
报告期末下属分级基金的份额总额	42,933,699.02份	2,826,408.69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7月1日-2018年9月30日)	
	新华双利债券A	新华双利债券C
1.本期已实现收益	146,449.73	11,246.37
2.本期利润	819,796.52	74,376.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191	0.0240
4.期末基金资产净值	45,599,505.54	2,980,015.23
5.期末基金份额净值	1.062	1.054

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

1、新华双利债券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	1.82%	0.32%	0.23%	0.14%	1.59%	0.18%

2、新华双利债券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	1.84%	0.31%	0.23%	0.14%	1.61%	0.17%

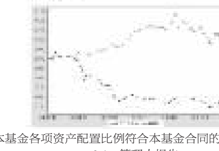
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

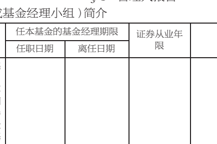
新华双利债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016年7月13日至2018年9月30日)

1. 新华双利债券A:





注:本报告期末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		
马英	本基金基金经理,新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华丰盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华安享惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2016-07-20	-	10	金融学硕士,历任第一创业证券有限责任公司固定收益部业务董事、第一创业摩根大通证券有限责任公司投资银行部副总经理、新华基金管理股份有限公司债券研究员、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双利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》、《新华双利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

2018年三季度经济保持平稳偏弱格局,基建投资增速下行较为明显,但制造业投资回升、民间投资回暖以及房地产投资平稳。受供给侧改革、油价及猪瘟等影响,通胀水平有所抬升。资管新规出台,其细则中对非标的放松,体现出监管有所缓释;央行货币政策态度有所调整,保持流动性合理充裕,较前期边际放松迹象明确。从走势上看,三季度债券短端收益率延续下行,但长端收益率有所上行,其中1年期国债、国开债收益率分别下行16BP、47BP,而10年期国债收益率则上行13BP,10年期国开债收益率基本持平不变。信用债方面,受三季度债券违约事件频繁发生影响,市场风险偏好进一步降低,短久期品种收益率下行明显快于中长久期品种。其中以1年和3年期中短期票据为例,1年期AAA、AA级别的信用利差55BP、78BP,3年期AAA、AA级别的信用利差分别下行32BP、43BP。转债方面,中证转债指数整体表现优于股指。股票市场方面,中美贸易摩擦、信用风险、人民币贬值等负面影响因素不断压制市场的风险偏好,仅银行、非银板块在三季度有正收益。

本基金配置:债券方面,持仓主要为中短久期的信用债;股票方面,持仓变动不大,以低估值、高分红、经营稳健的蓝筹股为主;产品整体净值出现较大波动主要是权益类仓位所致。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,本基金A类份额净值为1.062元,本报告期份额净值增长率为1.82%,同期比较基准的增长率为0.23%;本基金C类份额净值为1.054元,本报告期份额净值增长率为1.84%,同期比较基准的增长率为0.23%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,制造业投资持续回升力度偏弱,受土地成交渐缓、融资受限等因素制约,房地产投资增速大概率下滑,基建投资加码或有望迎来反弹。居民收入增速下滑,减税降费等措施在取得明显成效之前,消费下行压力仍存。受油价、猪价、供给侧等因素影响,短期仍对价格提供支撑,通胀预期难回落,但受制于需求,大幅上行概率不高。在名义GDP增速逐步下台阶、贸易摩擦升级、融资增速回落和信用风险持续发酵的背景下,国内宏观政策已出现调整,底线思维明确,央行偏松的货币政策态度有望延续,降准的实施在情绪方面对债市有所提振,货币利率可能继续维持在相对低位。经济数据下滑、宽松的流动性叠加后续地方债净融资压力的逐步释放,有利于长端利率,但通胀、美债利率上行及汇率的掣制,又限制了利率下行的空间,短期看,长端利率或继续在区间震荡,后续将持续关注通胀、基本面及外围对国内利率的影响。债券违约频繁爆发,市场担忧持续,信用风险不宜低估,谨慎看待产业债配置。转债估值位于底部区间,优质公司有反弹基础。

股票市场在内忧外患等多重风险打压下持续调整,目前估值优势逐渐显现,部分板块更是创下历史新低;另外,以股息率作为考量,稳健的高分红个股的股息率,已明显超过AAA信用债的收益率。政策边际上已经发生调整,期待后续不断落地,整体看,市场机会大于风险。经营稳健、业绩稳定、绝对估值低并与盈利相匹配的绩优股仍有优势。

债券投资方面,本基金短期仍将配置于短久期的信用品种,获得稳定的票息收入,等待长端利率债交易机会;适时从二级配置流动性较好的低估值大盘转债,为组合提供弹性收入。股票投资方面,仍将在低估值板块寻找估值与业绩匹配、经营稳健的绩优股;适时参与一些估值已具备吸引力、业绩改善明显、国家政策支持扶植、行业发展空间大的龙头公司机会。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金从2018年7月2日至2018年8月20日连续三十六个工作日、2018年8月29日至2018年9月28日连续二十二个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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	9,981,402.98	17.96
	其中:股票	9,981,402.98	17.96
2	固定收益投资	44,237,818.00	79.59
	其中:债券	44,237,818.00	79.59
	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	515,581.08	0.93
7	其他各项资产	845,184.33	1.52
8	合计	55,579,986.39	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	801,905.28	1.65
C	制造业	1,979,885.09	4.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	214,620.00	0.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	508,400.00	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	901,843.40	1.86
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	5,495,099.21	11.31
K	房地产业	-	-
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	79,650.00	0.16
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	9,981,402.98	20.55

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	601988	中国银行	402,903	1,498,799.16	3.09
2	601998	中信银行	189,600	1,148,976.00	2.37
3	601006	大秦铁路	109,580	901,843.40	1.86
4	600036	招商银行	27,300	837,837.00	1.72
5	601898	中煤能源	151,876	801,905.28	1.65
6	601818	光大银行	159,200	622,472.00	1.28
7	600308	华泰股份	127,396	602,583.08	1.24
8	600166	福田汽车	311,723	582,922.01	1.20
9	601318	中国平安	8,400	575,400.00	1.18
10	600584	长电科技	39,300	510,900.00	1.05

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	2,486,750.00	5.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,158,800.00	12.68
5	企业短期融资券	20,182,000.00	41.54
6	中期票据	4,073,200.00	8.38
7	可转债(可交换债)	11,337,068.00	23.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,237,818.00	91.06

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	113011	光大转债	38,650	4,188,114.00	8.62
2	101453008	14鲁能源MTN001	40,000	4,073,200.00	8.38
3	041800196	18盐城市政CP001	40,000	4,056,000.00	8.35
4	041760062	17鄂西圈CP001	40,000	4,050,400.00	8.34
5	011800163	18农垦SCP002	40,000	4,033,600.00	8.30

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

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。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期末本基金投资的其它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	1,852.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	843,331.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	845,184.33

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	4,188,114.00	8.62
2	128035	大族转债	1,730,534.40	3.56
3	110040	生益转债	1,511,220.00	3.11
4	113013	国君转债	1,454,986.00	3.00

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票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

项目	新华双利债券A	新华双利债券C
本报告期期初基金份额总额	43,282,219.24	2,956,432.71
报告期基金总申购份额	6,877.76	2,103,325.89
减:报告期基金总赎回份额	355,397.98	2,233,349.91
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	42,933,699.02	2,826,408.69

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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					报告期末持有基金情况	
	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	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180930	38,909,533.07	-	-	38,909,533.07	85.03%

产品特有风险

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。

7.2 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。

§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双利债券型证券投资基金募集的文件

(二)关于申请募集新华双利债券型证券投资基金之法律意见书

(三)《新华双利债券型证券投资基金托管协议》

(四)《新华双利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《新华双利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

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。

新华基金管理股份有限公司

二〇一八年十月二十四日