

新华行业周期轮换混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

分论结果。如果督察长认为有必要,可以召开风险管理委员会会议,对公平交易的结论进行评估和审议。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对手下达投资指令,交易商向银行间市场或交易所对手成交确认,并根据“时间优先、价格优先”的原则保证该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交易量超过该证券当日收盘价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、银行、公用事业、家电、电力等板块。未来仍将精选优质个股为主。

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1.548元,本报告期份额净值增长率为-4.39%,同期比较基准的增长率为-1.38%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
受贸易摩擦以及未来经济增长担忧的影响,A股市场年初至今调整较大,短期来看,悲观情绪仍存。一方面,美国经济数据强劲给予美国当局贸易摩擦谈判意愿不足,短期难以改善。持续关注事态进展,同时美债收益率创出年内新高,对新兴市场国家流动带来扰动。另一方面,社融增速创新低,投资动力不足,四季度经济增速不宜过分乐观。

虽然未来的投资和出口增速有望走低,但国内的消费市场依旧值得期待。国内拉动内需增收、减税政策值得期待。

未来配置将更加均衡化。

4.6 报告期内本基金持有数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	72,718,564.87	79.13
2	固定收益投资	72,718,564.87	79.13
3	其中:债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	买入返销金融资产	-	-
6	其他各项资产	-	-
7	其他各项负债	1,401,377.08	1.54
8	合计	85,079,302.79	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

注:本报告期,本基金各项资产配置比例符合基金合同规定的有关约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
魏庆	本基金基金经理	2016-08-03	-	7	国际金融硕士,历任新华基金管理股份有限公司研究员,基金经理助理。
陈文杰	本基金基金经理	2016-09-15	2018-07-31	11	金融硕士,历任新华基金管理股份有限公司研究员,新华基金管理有限公司研究员,泰达宏利资产管理,信达证券股份有限公司研究员,基金经理助理。

4.2 管理人对外报告期内本基金运作遵循守信情况的说明

本报告期,新华基金管理股份有限公司作为新华行业周期轮换混合型证券投资基金管理人,按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金合同》以及其他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。如有疑问,由交易部相关投资总监、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对手下达投资指令,交易商向银行间市场或交易所对手成交确认,并根据“时间优先、价格优先”的原则保证该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交易量超过该证券当日收盘价5%的情况。

4.4 报告期内基金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,上半年支撑经济快速增长的房地产和制造业投资增速有所放缓,汽车消费的回落带动消费增速逐步下降。猪价受美国贸易环境因素影响持续上涨,通胀率水平和回升,在宏观经济企稳背景下,固定收益资产和权益资产估值分化,资产价格继续宽幅震荡状态,同时财政政策发力,基建投资和减税超预期,债券市场方面,短端收益率因资金宽松在历史低位震荡,长期收益率小幅回升。

报告期内,本基金规模出现一定波动,本基金依然秉持稳健投资原则谨慎操作,以确保组合安全性为管理要务,保障组合充足流动性,同时根据规模及资产配置合理调整各资产配置比例,在提供充分流动性的情况下为持有人获取了较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期A类(000434)基金份额净值收益率为0.7547%,同期业绩比较基准收益率为0.3408%,B类(003267)基金份额净值收益率为0.8156%,同期业绩比较基准收益率为0.3408%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望四季度,固定资产投资可能在底部区间徘徊,消费大概率延续前期疲弱状态,为了托底经济,预计基建投资将企稳反弹。货币政策仍将维持中性偏松,财政和信用投放将继续发力,同时外部美债融资下降和美债收益率的上升将带动国内资本市场波动,预计收益率将持续维持窄幅震荡。债券市场在本投资展望上,将结合市场流动性与流动性趋势,采取较为灵活的策略应对收益率变化,重点把握资金面波动节点,投向有潜力、存款、回购和短债等,在提供充分的流动性保证的情况下为持有人获取更好的投资回报。

4.6 报告期内本基金持有数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末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。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	4,086,043,372.04	60.67
2	固定收益投资	4,086,043,372.04	60.67
3	其中:债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	买入返销金融资产	-	-
6	其他各项资产	23,305,397.34	0.35
7	其他各项负债	6,764,166,272.88	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

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	4,086,043,372.04	60.67
2	固定收益投资	4,086,043,372.04	60.67
3	其中:债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	买入返销金融资产	-	-
6	其他各项资产	23,305,397.34	0.35
7	其他各项负债	6,764,166,272.88	100.00

5.2.2 报告期末按行业分类的境外股票投资组合

5.3 基金投资组合平均持仓期限

5.3.1 报告期末投资组合平均持仓期限基本情况

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.4 报告期内投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期内无投资组合平均持仓期限超过120天情况说明。

5.5 基金投资组合平均持仓期限

5.5.1 报告期末投资组合平均持仓期限的基本情况

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.6 报告期内投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期内无投资组合平均持仓期限超过120天情况说明。

5.7 影子定价与摊余成本法确定的基金资产净值的偏离

报告期内偏离度的绝对值在0.25%以内,偏离情况如下:

偏离度	偏离度绝对值
报告期内偏离度的绝对值在0.25%以内	0.08
报告期内偏离度的绝对值在0.25%以内	0.13%
报告期内偏离度的绝对值在0.25%以内	0.07%
报告期内偏离度的绝对值在0.25%以内	0.07%

5.8 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.9 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.10 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.11 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.12 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.13 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.14 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.15 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.16 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.17 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.18 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.19 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.20 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.21 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.22 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.23 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.24 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.25 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.26 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.27 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.28 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.29 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.30 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明

本报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明如下:

投资组合	平均持仓期限(天)
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	22
新华行业周期轮换混合型证券投资基金	58

5.31 报告期末投资组合平均持仓期限超过120天情况说明