新华信用增益债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十一日

§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2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华信用增益债券
基金主代码	519162
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月4日
报告期末基金份额总额	4,447,665,824.36份
投资目标	本基金通过对信用债投资价值的深度挖掘,积极把握信用债投资机会,力争在严格控制信用风险并保持较高资产流动性的前提下,为投资者提供长期稳定的投资收益。
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	新华信用增益债券A / 新华信用增益债券C
下属分级基金的交易代码	519162 / 519163
报告期末下属分级基金的份额总额	4,271,619,093.46份 / 176,046,730.90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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
1.本期已实现收益	11,117,646.15	962,299.06
2.本期利润	36,051,561.76	2,674,395.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249	0.0225
4.期末基金资产净值	4,710,398,097.53	200,471,782.45
5.期末基金份额净值	1.103	1.139

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.新华信用增益债券A:

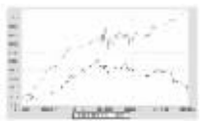
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.12%	0.12%	-2.09%	0.10%	4.21%	0.02%

2.新华信用增益债券C:

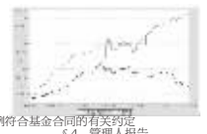
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.13%	0.12%	-2.09%	0.10%	4.22%	0.02%

3.2.2 目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
新华信用增益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
(2013年12月4日至2017年3月31日)

1. 新华信用增益债券A:



2. 新华信用增益债券C:



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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
于泽雨	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司投资总监助理,新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理,新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理,新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)基金经理,新华信用增强债券型证券投资基金基金经理,新华双利债券型证券投资基金基金经理,新华稳添利债券型证券投资基金基金经理。	2013-12-04	-	9	经济学博士,9年证券从业经验。历任华安财产保险公司债券研究员,合众人寿保险公司债券投资经理,于2012年10月加入新华基金管理股份有限公司。现任新华基金管理股份有限公司投资总监助理,新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理、新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)基金经理、新华信用增强债券型证券投资基金基金经理、新华双利债券型证券投资基金基金经理、新华恒稳添利债券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信用增益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》、《新华信用增益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,投资指令按照价格优先、同价格优先的原则,在交易部内部实现投资指令的公平分配。
场外交易中,对于非协同投资组合之间的同日反向交易,交易部根据各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成交对手询价、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,公司对不同组合在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
2017年一季度沪深300指数和中小板指数均上涨4%,但全市场中小市值风格指数如中证1000、2000均下跌1-2%。扣除约140只新股后统计,2017年一季度2940只可交易股票涨跌中位数为-2.6%,1203只上涨,1737只下跌,下跌家数占比59%。春节后41个交易日个股当日涨跌中位数累加-3.8%。一季度行情更多表现为少量权重较大的蓝筹、白马、金融指标股和一带一路、新疆等区域主题热点的一九式局部行情。典型代表如大权重的少数白酒、家电、医药、电子行业指标股一季度涨幅在20%左右。
综合来看,赚钱的难度还是很大,热点风格轮换很快,市场预期混乱,低估值低风险偏好的低估值白马股和高波动高风险的次新股同时获得较大的涨幅。今年,无论是企业盈利情况还是流动性情况都不如去年,市场的起伏主要来自于风险偏好的波动。
今年风险偏好缺少大幅提高的契机,全球政治经济形势不断爆出黑天鹅事件,偶然中孕育着必然,全球一体化的进程在民粹主义抬头的环境下,面临着转向的风险。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至2017年3月31日,本基金A级份额净值为1.926元,本报告期份额净值增长率为4.56%,同期比较基准的增长率为3.58%。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
未来一个季度来看,全球资产价格处在高位,虽然宏观经济数据有所好转,但在货币收紧的大环境下,难以出现大幅提升的可能。相反,在四月法国大选、美国加息、朝储缩表等负面因素下,风险偏好反而可能向下。因此操作上,降低仓位,配置更加防御的品种。
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	607,557,101.06	12.35
	其中:股票	607,557,101.06	12.35
2	固定收益投资	3,887,275,933.22	79.04
	其中:债券	3,887,275,933.22	79.04
	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	240,998,119.40	4.90
	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	7,500,385.09	0.15
7	其他各项资产	174,782,613.52	3.55
8	合计	4,918,114,152.29	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	112,951,830.68	2.30
C	制造业	236,093,534.60	4.81
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	189,633,599.48	3.86
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	68,878,136.30	1.40
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	-	-
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	607,557,101.06	12.37

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	600221	海南航空	38,344,400	132,288,180.00	2.69
2	600166	福田汽车	39,561,300	129,365,451.00	2.63
3	601898	中煤能源	18,486,388	112,951,830.68	2.30
4	600308	华泰股份	13,152,885	77,996,608.05	1.59
5	600717	天津港	4,082,298	48,007,824.48	0.98
6	601988	中国银行	12,483,809	46,190,093.30	0.94
7	600089	特变电工	2,467,460	27,610,877.40	0.56
8	000001	平安银行	1,775,000	16,276,750.00	0.33
9	601006	大秦铁路	1,233,500	9,337,595.00	0.19
10	601328	交通银行	1,029,100	6,411,293.00	0.13

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	273,744,600.00	5.57
	其中:政策性金融债	273,744,600.00	5.57
4	企业债券	360,541,393.40	7.34
5	企业短期融资券	2,897,141,300.00	58.99
6	中期票据	334,340,000.00	6.81
7	可转债(可交换债)	1,512,804.20	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	19,995,835.62	0.41
10	合计	3,887,275,933.22	79.16

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	011698578	16苏交通SCP015	2,300,000	230,483,000.00	4.69
2	011698760	16大唐新能SCP003	1,600,000	160,256,000.00	3.26
3	011698330	16南航股SCP007	1,500,000	150,315,000.00	3.06
4	071721001	17渤海证券CP001	1,300,000	130,169,000.00	2.65
5	160414	16农发14	1,100,000	109,934,000.00	2.24

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
报告期末,本基金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
报告期末,本基金未持有贵金属。
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
报告期末,本基金未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货投资政策
本基金合同中尚无股指期货的投资政策。
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本报告期内,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	1,969,126.12
2	应收证券清算款	283,140,782.96
3	应收股利	-
4	应收利息	156,197.51
5	应收申购款	27,157,900.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	312,424,007.21

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	128013	洪涛转债	517,862.20	0.02

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	47,556,054.40	1.58	重要事项未公告

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	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
本报告期期初基金份额总额	599,414,014.85	69,348,525.97
报告期基金总申购份额	3,690,712,593.07	162,300,497.37
减:报告期基金总赎回份额	18,507,514.46	55,602,292.44
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,271,619,093.46	176,046,730.90

§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
本基金管理人于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
本基金管理人于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 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	-	20170321-20170331	0.00	1,131,220,965.31	0.00	1,131,220,965.31	25.43%
	-	20170101-20170207	227,155,754.60	0.00	0.00	227,155,754.60	5.11%
	-	20170321-20170331	0.00	1,508,294,871.79	0.00	1,508,294,871.79	33.91%
	-	20170101-20170125	139,533,333.34	68,806,574.92	0.00	208,339,908.26	4.68%
	-	20170112,20170125-20170320	112,010,728.10	422,791,117.49	0.00	534,801,845.59	12.02%

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信用增益债券型证券投资基金募集的文件
(二)关于申请募集新华信用增益债券型证券投资基金之法律意见书
(三)《新华信用增益债券型证券投资基金托管协议》
(四)《新华信用增益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《新华信用增益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,或通过基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司
二〇一七年四月二十一日

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:新华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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2017年4月19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2017年1月1日起至3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	2,012,652,616.65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(MVO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	1,973,567,032.05份	39,085,584.60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(2017年1月1日-2017年3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	44,773,760.44	956,315.86
2.本期利润	94,938,662.84	261,037.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0540	0.0094
4.期末基金资产净值	2,962,790,112.18	52,020,238.47
5.期末基金份额净值	1.501	1.331

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:

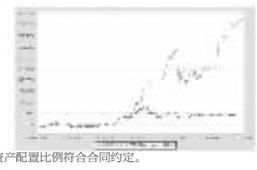
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.31%	0.78%	2.33%	0.26%	1.98%	0.52%

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	4.31%	0.77%	2.33%	0.26%	1.98%	0.51%

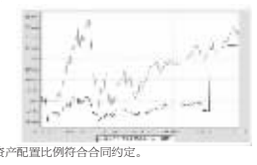
3.2.2 目基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年6月5日至2017年3月31日)

1. 新华行业灵活配置混合A:



注: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: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	-	10	经济学硕士,10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,新华鑫锐混合型证券投资基金基金经理。
梁江伟	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	-	8	硕士研究生,8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、新华趋势策略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,由交易部根投资总监、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
2017年1季度,市场整体呈现上涨趋势,主板走势好于创业板,涨价题材的煤炭、白酒、建材,地产产业链的家电,一路一带板块的建筑、交通运输,苹果产业链的电子个股涨势良好,计算机、传媒、农林牧渔、纺织服装等板块走势很差,通过持续下跌消化估值压力。1季度上证综指上涨3.83%,创业板指下跌2.79%,新华行业轮换基金上涨4.31%,仓位中性,表现较好,基金持仓集中度提升,个别重仓股表现优异,对基金净值做出较大贡献,基金持仓里成长股占比偏高,成长板块配置较多,板块配置方面,重点配置计算机、地产、军工、环保、通信、汽车、机械设备等板块。小市值壳有一定配置比例,对净值构成一定拖累。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至2017年3月31日,本基金A级份额净值为1.501元,本基金C级份额净值为1.331元;本报告期A级份额净值增长率为4.31%,业绩比较基准的增长率为2.33%,本报告期C级份额净值增长率为4.31%,业绩比较基准的增长率为2.33%。
4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
预计2017年2季度下半段时间指数有一定回调压力,但回调幅度不会很大,而3季度预计迎来一波较好的上涨行情。2季度,国内货币政策中性偏紧,加息可能性不大,美元继续加息可能性不大,人民币贬值压力较好,市场个股有结构性主题投资机会,难有板块性机会。2017年2季度后更看好中小创的反弹机会,主要原因是目前市场对中小创外延收购预期降低,而实际上证监会再融资新规影响不大,另外限制上市公司大小非大规模减持的政策有望出台,创业板持续下跌后估值接近合理,未来将精选真成长、估值相对合理的个股重仓持有。新股IPO加速后充资源个股价值下降,对于炒壳需要谨慎,相比以往博弈重组难度更大,可适当精选标的。2季度阶段性比较看好的主题包括:雄安新区、粤港澳大湾区、航母下水、朝核危机、MSCI指数概念股、国企改革、一路一带等。预计2017年2季度保持中性偏低仓位,下半年保持偏高仓位。
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	2,077,011,455.90	66.90
	其中:股票	2,077,011,455.90	66.90
2	固定收益投资	517,862.20	0.02
	其中:债券	517,862.20	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	-	-
	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	714,717,992.90	23.02
7	其他各项资产	312,424,007.21	10.06
8	合计	3,104,671,318.21	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	9,715,484.16	0.32
B	采矿业	47,459,830.00	1.57
C	制造业	1,165,490,437.45	38.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	212,432.50	0.01
F	批发和零售业	70,240,529.83	2.33
G	交通运输、仓储和邮政业	5,370.54	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	452,033,021.16	14.99
J	金融业	1,370,000.00	0.05
K	房地产业	264,408,228.94	8.77
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	46,724.92	0.00
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	66,012,466.24	2.19
S	综合	-	-
	合计	2,077,011,455.90	68.89

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	600760	中航黑豹	7,022,985	234,497,469.15	7.78
2	600240	华业资本	17,994,977	195,605,399.99	6.49
3	300137	先河环保	11,169,467	172,568,265.15	5.72
4	002368	太极股份	4,912,861	148,368,402.20	4.92
5	000625	长安汽车	6,810,040	107,462,431.20	3.56
6	600520	*ST中发	4,269,378	90,766,976.28	3.01
7	300336	新文化	3,995,912	66,012,466.24	2.19
8	600306	*ST商城	3,618,631	54,026,160.83	1.79
9	000948	南天信息	3,234,312	50,261,208.48	1.67
10	600485	信威集团	3,257,264	47,556,054.40	1.58

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)	517,862.20	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	517,862.20	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	517,862.20	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
本基金本报告期无资产支持证券投资。
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
本基金本报告期未投资股指期货。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.