新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金

2017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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鑫动力灵活配置混合	
基金主代码	002083	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年6月8日	
报告期末基金份额总额	37,705,613.76份	
投资目标	综合运用多种投资策略,在严格控制基金资产净值下行风险的基础上,力争持续实现超越业绩基准的超额收益。	
投资策略	投资策略方面,本基金将以资产配置策略为基础,采取积极的股票投资策略和稳健的债券投资策略。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华鑫动力灵活配置混合A	新华鑫动力灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002083	002084
报告期末下属分级基金的份额总额	29,178,212.96份	8,527,400.80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7月1日-2017年9月30日)	
	新华鑫动力灵活配置混合A	新华鑫动力灵活配置混合C
1.本期已实现收益	3,735,397.47	1,014,528.08
2.本期利润	3,233,741.03	880,597.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0767	0.0764
4.期末基金资产净值	30,343,448.46	8,848,434.01
5.期末基金份额净值	1.040	1.038

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、新华鑫动力灵活配置混合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	6.23%	1.07%	2.61%	0.35%	3.62%	0.72%

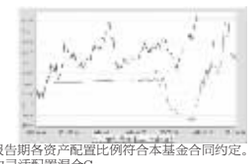
2、新华鑫动力灵活配置混合C:

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	6.24%	1.07%	2.61%	0.35%	3.63%	0.72%

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

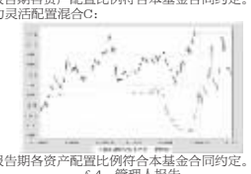
新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年6月8日至2017年9月30日)

1. 新华鑫动力灵活配置混合A:



注:本基金本报告期各资产配置比例符合本基金合同约定。

2. 新华鑫动力灵活配置混合C:



注:本基金本报告期各资产配置比例符合本基金合同约定。

§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、新华鑫动力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、新华鑫锐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、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2016-06-08	-	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、新华鑫利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。
王永明	本基金基金经理。	2017-02-17	-	19	经济学博士,19年证券从业经验。历任西南证券资产管理部研究员、恒泰证券研发中心经理、上海名禹资产管理有限公司研究总监、上海尚策投资管理有限公司投资总监。2016年11月加入新华基金管理股份有限公司,现任新华鑫动力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鑫动力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》、《新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金合同》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

正如我们二季度报告所言,三季度的A股市场呈现出热点多极化、风格轮动的特点,上证50指数、沪深300指数、上证指数和创业板、中小板指数在三季度涨幅相差无几,各种投资风格似乎都能找到盈利之道。本基金在三季度重点参与了钢铁、有色金属、煤炭等周期性行业的投资,并取得一定的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金A类份额净值为1.040元,本报告期份额净值增长率为6.23%,同期比较基准的增长率为2.61;本基金C类份额净值为1.038元,本报告期份额净值增长率为6.24%,同期比较基准的增长率为2.61%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度将迎来十九大的胜利召开。作为重中之重的盛会,必将对当前和今后很长时间的国内政治、经济、社会产生重大影响,预计与民生、环保、生态文明建设和科技创新有关的行业或主题都将产生一定的机会。从11月15日起,华北等地将进入取暖季,预计钢铁、电解铝等行业在政策和产品价格的驱动下,将有一定的表现。科技创新作为中国经济转型升级的重要抓手,仍将成为市场的热点。此外,国防、医疗、教育、传媒、消费等行业的标的,也会有一定的轮动机会。从四季度市场的风险因素看,主要有美联储缩表、外围市场的调整、中国经济的减速和金融监管的强化等,我们将对上述市场机会和风险的边际变化密切跟踪,通过有效的仓位调整和风格配置力争获得超额收益。

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2017年9月4日至2017年9月29日连续二十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	25,947,190.00	64.33
	其中:股票	25,947,190.00	64.33
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	4,073,593.61	10.10
7	其他各项资产	10,315,039.41	25.57
8	合计	40,335,823.02	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	20,964,690.00	53.49
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	1,187,000.00	3.03
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	748,800.00	1.91
J	金融业	3,046,700.00	7.77
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	25,947,190.00	66.21

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	000568	泸州老窖	35,000	1,963,500.00	5.01
2	000932	*ST华菱	200,000	1,790,000.00	4.57
3	000786	北新建材	100,000	1,719,000.00	4.39
4	000423	东阿阿胶	26,000	1,688,180.00	4.31
5	002304	洋河股份	16,000	1,624,000.00	4.14
6	600801	华新水泥	100,000	1,443,000.00	3.68
7	600015	华夏银行	150,000	1,390,500.00	3.55
8	000717	韶钢松山	150,000	1,234,500.00	3.15
9	601607	上海医药	50,000	1,187,000.00	3.03
10	600867	通化东宝	59,000	1,138,700.00	2.91

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

本基金本报告期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

本基金本报告期尚无国债期货投资。

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	133,918.68
2	应收证券清算款	10,194,194.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-13,769.95
5	应收申购款	696.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,315,039.41

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

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	新华鑫动力灵活配置混合A	新华鑫动力灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	52,881,342.26	15,147,341.61
报告期基金总申购份额	607,788.94	509,358.73
减:报告期基金总赎回份额	24,310,918.24	7,129,299.54
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	29,178,212.96	8,527,400.80

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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。

§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鑫动力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二)关于申请募集新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书

(三)《新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(四)《新华鑫动力灵活配置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《新华鑫动力灵活配置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

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
二〇一七年十月二十六日

新华鑫回报混合型证券投资基金

2017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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十六日

§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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鑫回报混合
基金主代码	001682
交易代码	001682
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月2日
报告期末基金份额总额	73,978,385.34份
投资目标	综合运用多种投资策略,在严格控制基金资产净值下行风险的基础上,力争为投资人提供长期稳定的回报。
投资策略	投资策略方面,本基金将以大类资产配置策略为基础,采取稳健的债券投资策略和股票投资策略。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:45%×沪深300指数收益率+55%×中国债券总指数收益率。
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	中国农业银行股份有限公司

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	182,100.90
2.本期利润	-778,008.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0100
4.期末基金资产净值	75,560,725.74
5.期末基金份额净值	1.021

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

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	-0.97%	0.40%	1.18%	0.26%	-2.82%	0.14%

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

新华鑫回报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
(2015年9月2日至2017年9月30日)

注:本基金本报告期各资产配置比例符合本基金合同约定。

§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		
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、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华回报债券型证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华阿鑫二号保本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。	2015-09-02	-	8	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,2014年4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固定收益与平衡投资部总监、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华阿鑫二号保本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。

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鑫回报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》、《新华鑫回报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

2017年三季度,经济基本面延续上半年的温和复苏局面,工业数据呈现出数量指标疲弱、价格指标上行的态势,流动性状况偏紧,财政政策力度无明显变化。经济未出现明显下行拐点,同时也缺乏持续拉动经济向好的新动能。

股票方面,我们维持对由市场风格导致的蓝筹偏好特征的谨慎态度;我们坚持从产业结构变革中寻找受益的细分行业和标的。我们适当增配了一些前期受市场关注度较低但发展前景较好且业绩增速较快的标的,包括医药、地产、食品、轻工等行业的标的。我们并不尝试预测蓝筹行情何时终结,而是从公司自身价值及成长性出发甄选标的,如果市场风格不断向极端方向演进,则会给基本面投资者带来更好的买入机会。

债券方面,我们适当拉长了组合久期,使得组合的到期收益率有所上行,但利率风险暴露仍然较小。随着存量债券的到期,我们新增的债券投资久期主要分布在2年左右。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,我们仅参与了一级市场申购,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2017年9月30日,本基金份额净值为1.021元,本报告期份额净值增长率为-0.97%,同期比较基准的增长率为1.85%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济已经进入一个平台整理期,而四季度大概率仍处于此区间中。一方面,经济复苏的惯性仍然存在,长达7年的投资下滑期导致库存回补的时间被拉长,但需求端的动能仍然来自于地产和基建等相关产业,供给侧改革在强化大企业竞争优势的同时,也在对小企业的员工就业和工资收入产生挤出效应,这将会削弱未来的消费需求;另一方面,这个平台期的持续时间不会太长,一旦产能和库存调整接近尾声,供给收缩带来的价格体系重构将告一段落。同时,如果没有外部事件冲击,通胀水平有望维持低位,PPI向CPI的传导效应不明显。不同于此前的朱格拉周期,这个平台整理期可能是短经济周期、长经济周期和经济政策共振而产生的一个特殊阶段产物,后面反复出现的可能性也不大。货币政策方面,四季度可能仍会维持金融降杠杆的基调,货币政策可能不会边际收紧但大幅放松的可能性较小。

在此情况下,股票市场对短期估值水平看似偏低或景气度短期向好的蓝筹品种的偏好度可能仍会维持,但其中蕴含的风险将逐步加大;供给侧改革带来的中上游产业集中度提升、进而使部分行业龙头公司盈利状况得以快速提升,但其中蕴含的投资机会并不容易把握。一方面,上述品种代表着旧经济中的供给,在技术进步短期停滞与供给面短期修复的共振效应下,这些标的在业绩上呈现出快速增长,但这种增长难以持续太长时间;另一方面,趋势一旦形成,趋势中的受益者会主动或被动地吸附更多的增量资金、进而再配置进来,从而导致趋势的自我强化,甚至是如2007年和2015年股市见顶前那种脱离基本面的自我强化。

在这样的市场中,我们既要尊重市场的运行规律和运行特征,也要努力屏蔽市场情绪对自身投资操作的影响,从衣食住行的消费特征变革、医药产业与养老产业的供需两方面变化、娱乐与教育的行业进步等视角出发,坚持从行业和公司的基本面着眼进行投资决策。

对于债市,目前的收益率水平已经高于历史平均水平,但收益率本身尚未高到可以忽略其他影响因素而独自反转的能力。在货币政策和监管基调尚未有明显变化前,长久期债券的投资机会尚不明确,但配置中等久期的风险已经显著下降。对于转债,年底前新券供给有望大幅放量,届时市场整体的转股溢价率有望被拉低,使转债市场重新进入可配置阶段。目前的转债市场仍处于跟随股票市场的特征中,但较高的转股溢价率导致下行风险保护作用不明显。

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	36,745,334.74	45.74
	其中:股票	36,745,334.74	45.74
2	固定收益投资	40,823,237.00	50.82
	其中:债券	40,823,237.00	50.82
	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	1,176,396.77	1.46
7	其他各项资产	1,589,744.78	1.98
8	合计	80,334,712.29	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	310,180.00	0.41
B	采矿业	-	-
C	制造业	13,218,465.59	17.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,858,902.00	2.46
F	批发和零售业	3,083,697.79	4.08
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	66,082.50	0.09
J	金融业	7,369,704.88	9.75
K	房地产业	8,245,204.98	10.91
L	租赁和商务服务业	7,380.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,013,905.00	2.67
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	571,812.00	0.76
S	综合	-	-
	合计	36,745,334.74	48.63

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	001979	招商蛇口	151,900	2,776,732.00	3.67
2	601601	中国太保	61,100	2,256,423.00	2.99
3	603180	金牌厨柜	26,500	2,222,565.00	2.94
4	600732	泰禾集团	116,062	2,046,173.06	2.71
5	000069	华侨城A	246,500	2,013,905.00	2.67
6	600015	华夏银行	204,000	1,891,080.00	2.50
7	000090	天健集团	172,600	1,858,902.00	2.46
8	002332	仙琚制药	209,912	1,832,531.76	2.43
9	000028	国药一致	26,421	1,787,909.07	2.37
10	300003	乐普医疗	75,300	1,618,197.00	2.14

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	4,361,697.00	5.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	36,460,540.00	48.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,000.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,823,237.00	54.03

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	1380321	13郴高科债	80,000	6,668,800.00	8.83
2	1280320	12宜昌财投债	100,000	6,201,000.00	8.21
3	1280200	12荆门债	80,000	5,813,600.00	7.69
4	1480432	14双水务债02	70,000	5,419,400.00	7.17
5	1380216	13咸宁荣盛债	80,000	4,855,200.00	6.43

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

本基金本报告期尚无国债期货投资。

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	29,295.29
2	应收证券清算款	192,167.05
3	应收股利	-
4	应收利息	1,072,320.52
5	应收申购款	295,961.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,589,744.78

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明。

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	81,306,292.19
报告期基金总申购份额	1,366,869.97
减:报告期基金总赎回份额	8,694,776.82
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	73,978,385.34

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金报告期末无发起式基金发起资金持有份额情况。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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鑫回报混合型证券投资基金募集的文件

(二)关于申请募集新华鑫回报混合型证券投资基金之法律意见书

(三)《新华鑫回报混合型证券投资基金托管协议》

(四)《新华鑫回报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《新华鑫回报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
二〇一七年十月二十六日

新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金

2017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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十六日

§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