上银新兴价值成长混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人：上银基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月26日

§1　重要提示及目录

1.1 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	上银新兴价值成长混合
基金主代码	000520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月6日
报告期末基金份额总额	157,360,110.38份
投资目标	本基金管理人将分析影响公司持续发展的内外部因素，采用自上而下和自下而上相结合的研究方法，分析公司的外部环境和内部经营，精选新兴产业中的优质上市公司和传统产业中具备新成长动力和价值低估的上市公司股票。同时，将结合宏观经济环境和金融市场运行情况，动态调整股票、债券等大类资产配置。
投资策略	本基金管理人将分析影响公司持续发展的内外部因素，采用自上而下和自下而上相结合的研究方法，分析公司的外部环境和内部经营，精选新兴产业中的优质上市公司和传统产业中具备新成长动力和价值低估的上市公司股票。同时，将结合宏观经济环境和金融市场运行情况，动态调整股票、债券等大类资产配置。
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	本产品属于混合型基金产品，在开放式基金中，其预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于风险较高、收益较高的基金产品。
基金管理人	上银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-11,751,403.68
2.本期利润	13,979,026.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0880
4.期末基金资产净值	207,453,983.66
5.期末基金份额净值	1.318

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、上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，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	7.15%	0.56%	2.41%	0.30%	4.74%	0.26%

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

注：（1）、本基金合同生效日为2014年5月6日。本基金建仓期为2014年5月6日至2014年11月5日，本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

（2）、本基金转型日期为2015年7月30日。

§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		
赵治烨	本基金基金经理、投资研究部副总监	2015年5月13日	-	6年	2011年7月至2014年2月担任中国银河证券北京中关村大街营业部理财分析师，2014年3月加入上银基金管理有限公司，担任投资研究部总监助理职务，2015年5月担任上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理、投资研究部副总监，2017年3月担任上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部的《公平交易管理制度》，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在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成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年三季度，市场整体保持平稳上行趋势。三季度受供给侧改革和环保督查影响，周期股受益于涨价出现了较好的上涨，同时临近重要会议也使得市场系统性风险较低，资金风险偏好有所提升。今年全年的基调是稳定为先，预计指数不会出现较大幅度的波动，缓步稳定上行的趋势将在今年得以延续，因此，在9月初，我们选择阶段性提高权益的资产配置比例。我们的策略仍然保持原有的风格，重点布局在稳定性较高的金融板块以及业绩确定性较好的食品饮料板块。同时，为了更好的在市场风险较小的背景下获得超额收益，我们也选择部分边际改善确定较高、三季度存在业绩超预期可能性的个股进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为7.15%，同期业绩比较基准增长率为2.41%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元需要在本季度报告中予以披露的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济来看，整体呈现前高后低的判断仍然不变，尤其是在房地产销售数据持续回落的情况下。9月财新PMI指数录得51.4，为近三个月来最低，而官方制造业PMI则录得近年来的最高点，体现出在供给侧改革、环保趋紧的大背景下国进民退的态势。而定向降准新政于明年1季度开始实施，也证明了政府已发现了私营企业尤其是小微企业经营困难的情况，给予定向的支持。总体来看，中短期地产政策放松的可能性较小，且政府已在酝酿房地产的长效调控机制，在这样的背景下，国内需求难有大周期的复苏，今年四季度和明年一季度将存在一定的压力，但是在消费增速相对稳定的环境下，失速下行的风险很低。

从市场风格来看，市场的关注重点在三季度经营情况超预期的个股以及四季度出现确定性环比改善的行业。此外，一些长期逻辑通顺并且短期难以证伪的科技板块也在高风险偏好的市场风格下活跃。重要会议结束后，预计市场情绪将重新趋于理性，部分全年业绩确定性高且估值下行空间较小的个股将成为资金的优先选择方向。

§5　投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	194,619,131.53	93.24
	其中：股票	194,619,131.53	93.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,000,000.00	0.48
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,132,810.26	5.81
8	其他资产	985,677.22	0.47
9	合计	208,737,619.01	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	39,793.60	0.02
C	制造业	149,712,854.23	72.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	1,986,000.00	0.96
F	批发和零售业	9,128,599.83	4.40
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.01
J	金融业	26,693,450.00	12.87
K	房地产业	6,825,000.00	3.29
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	115,299.99	0.06
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.02
S	综合	-	-
	合计	194,619,131.53	93.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	300477	合纵科技	666,550	19,956,507.00	9.62
2	600519	贵州茅台	30,291	15,679,833.24	7.56
3	601166	兴业银行	805,000	13,918,450.00	6.71
4	600036	招商银行	500,000	12,775,000.00	6.16
5	002048	宁波华翔	453,593	11,852,385.09	5.71
6	002454	松芝股份	754,000	11,008,400.00	5.31
7	600060	海信电器	682,700	10,725,217.00	5.17
8	000858	五 粮 液	184,932	10,592,904.96	5.11
9	600887	伊利股份	380,000	10,450,000.00	5.04
10	002511	中顺洁柔	703,300	9,839,167.00	4.74

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

贵金属暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	77,760.13
2	应收证券清算款	907,313.48
3	应收股利	-
4	应收利息	-1,071.26
5	应收申购款	1,674.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	985,677.22

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

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6　开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	167,392,715.14
报告期期间基金总申购份额	1,425,997.75
减：报告期期间基金总赎回份额	11,458,602.51
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	157,360,110.38

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	139,580,901.06
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	139,580,901.06
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	88.70

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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					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	2017/7/1-2017/9/30	139,580,901.06	0.00	0.00	139,580,901.06	88.7000%
产品特有风险							
本基金在报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形。本基金管理人已经采取相关措施防控产品流动性风险，公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

§9　备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、上银新兴价值成长股票型证券投资基金相关批准文件

2、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金合同》

3、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金托管协议》

4、《上银新兴价值成长股票型证券投资基金招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金基金合同》

8、《上银新兴价值成长混合型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.boscam.com.cn)查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人上银基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-60231999

上银基金管理有限公司

二〇一七年十月二十六日

上银鑫达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：上银基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月26日

§1　重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人兴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	上银鑫达灵活配置
基金主代码	004138
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月9日
报告期末基金份额总额	314,321,617.03份
投资目标	本基金通过灵活运用股票和债券等资产配置策略，充分挖掘和利用大类资产潜在的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括类别资产配置策略、股票精选策略、折价和套利策略、债券投资策略等。
业绩比较基准	中证800指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高风险、中高收益的基金品种。
基金管理人	上银基金管理有限公司
基金托管人	兴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	1,831,777.77
2.本期利润	19,933,846.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0563
4.期末基金资产净值	334,887,840.49
5.期末基金份额净值	1.0654

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。

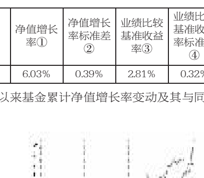
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.03%	0.39%	2.81%	0.32%	3.22%	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



注：本基金合同生效日为2017年3月9日，建仓期为2017年3月9日至2017年9月8日，本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定；截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

§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		
赵治烨	本基金基金经理、投资研究部副总监	2017年3月9日	-	6年	2011年7月至2014年2月担任中国银河证券北京中关村大街营业部理财分析师，2014年3月加入上银基金管理有限公司，担任投资研究部总监助理职务，2015年5月担任上银新兴价值成长股票型证券投资基金基金经理、投资研究部副总监，2017年3月担任上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部的《公平交易管理制度》，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在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成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年三季度，市场整体保持平稳上行趋势。三季度受供给侧改革和环保督查影响，周期股受益于涨价出现了较好的上涨，同时临近重要会议也使得市场系统性风险较低，资金风险偏好有所提升。今年全年的基调是稳定为先，预计指数不会出现较大幅度的波动，缓步稳定上行的趋势将在今年得以延续，因此，在9月初，我们选择阶段性提高权益的资产配置比例，降低了同业存单的配置。我们的策略仍然保持原有的风格，重点布局在稳定性较高的金融板块以及业绩确定性较好的食品饮料板块。同时，为了更好的在市场风险较小的背景下获得超额收益，我们也选择部分边际改善确定较高、三季度存在业绩超预期可能性的个股进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为6.03%，同期业绩比较基准增长率为2.81%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元需要在本季度报告中予以披露的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济来看，整体呈现前高后低的判断仍然不变，尤其是在房地产销售数据持续回落的情况下。9月财新PMI指数录得51.4，为近三个月来最低，而官方制造业PMI则录得近年来的最高点，体现出在供给侧改革、环保趋紧的大背景下国进民退的态势。而定向降准新政于明年1季度开始实施，也证明了政府已发现了私营企业尤其是小微企业经营困难的情况，给予定向的支持。总体来看，中短期地产政策放松的可能性较小，且政府已在酝酿房地产的长效调控机制，在这样的背景下，国内需求难有大周期的复苏，今年四季度和明年一季度将存在一定的压力，但是在消费增速相对稳定的环境下，失速下行的风险很低。

从市场风格来看，市场的关注重点在三季度经营情况超预期的个股以及四季度出现确定性环比改善的行业。此外，一些长期逻辑通顺并且短期难以证伪的科技板块也在高风险偏好的市场风格下活跃。重要会议结束后，预计市场情绪将重新趋于理性，部分全年业绩确定性高且估值下行空间较小的个股将成为资金的优先选择方向。

§5　投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	309,537,553.14	90.71
	其中：股票	309,537,553.14	90.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,000,000.00	0.29
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	22,595,786.19	6.62
8	其他资产	8,115,319.63	2.38
9	合计	341,248,658.96	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	39,793.60	0.01
C	制造业	266,631,073.16	79.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,972,000.00	1.19
F	批发和零售业	26,380.90	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.01
J	金融业	33,153,465.05	9.90
K	房地产业	5,512,500.00	1.65
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	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.01
S	综合	-	-
	合计	309,537,553.14	92.43

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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	300477	合纵科技	1,082,000	32,395,080.00	9.67
2	600519	贵州茅台	45,600	23,604,384.00	7.05
3	600036	招商银行	874,891	22,353,465.05	6.67
4	002048	宁波华翔	762,200	19,916,286.00	5.95
5	600060	海信电器	1,246,421	19,581,273.91	5.85
6	000858	五 粮 液	329,932	18,898,504.96	5.64
7	002454	松芝股份	1,268,504	18,520,158.40	5.53
8	002511	中顺洁柔	1,245,000	17,417,550.00	5.20
9	600887	伊利股份	630,000	17,325,000.00	5.17
10	600388	龙净环保	931,700	15,764,364.00	4.71

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

贵金属暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

股指期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货暂不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查的情形。本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内没有受到公开谴责和处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	189,584.16
2	应收证券清算款	7,922,703.93
3	应收股利	-
4	应收利息	2,932.73
5	应收申购款	98.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,115,319.63

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6　开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	373,355,991.70
报告期期间基金总申购份额	107,746.82
减：报告期期间基金总赎回份额	59,142,121.49
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	314,321,617.03

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	49,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	49,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.91

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9　备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件

2、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、《上银鑫达灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.boscam.com.cn)查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人上银基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-60231999

上银基金管理有限公司

二〇一七年十月二十六日

新华灵活主题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：中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	24,718,071.27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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,867,772.18
2.本期利润	317,961.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0124
4.期末基金资产净值	30,698,266.56
5.期末基金份额净值	1.242

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。

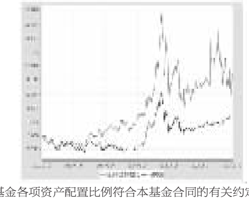
3.2 基金净值表现

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	0.73%	0.83%	3.74%	0.47%	-3.01%	0.36%

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2017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、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。	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。

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

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食品饮料、医药、家电、金融、电子等行业的投资，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，本基金份额净值为1.242元，本报告期份额净值增长率为0.73%，同期比较基准的增长率为3.74%。

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7月3日至2017年9月29日连续六十五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	27,314,212.85	87.68
	其中：股票	27,314,212.85	87.68
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	3,808,775.77	12.23
7	其他各项资产	29,212.63	0.09
8	合计	31,152,201.25	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	18,898,573.40	61.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	525,671.00	1.71
F	批发和零售业	1,349,207.16	4.40
G	交通运输、仓储和邮政业	262,500.00	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,235,824.96	4.03
J	金融业	1,767,473.98	5.76
K	房地产业	2,326,447.82	7.58
L	租赁和商务服务业	76,046.00	0.25
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	369,843.33	1.20
R	文化、体育和娱乐业	366,853.72	1.20
S	综合	135,771.48	0.44
	合计	27,314,212.85	88.98

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	96,094	999,377.60	3.26
2	600066	宇通客车	33,300	819,180.00	2.67
3	000333	美的集团	17,900	791,001.00	2.58
4	600741	华域汽车	32,900	741,895.00	2.42
5	603288	海天味业	15,200	720,328.00	2.35
6	000786	北新建材	40,700	699,633.00	2.28
7	000651	格力电器	18,404	697,511.60	2.27
8	600276	恒瑞医药	11,400	683,202.00	2.23
9	000895	双汇发展	27,100	674,790.00	2.20
10	000848	承德露露	66,500	670,320.00	2.18

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	20,889.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	811.37
5	应收申购款	7,511.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,212.63

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的情况。

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	33,764,230.55
报告期基金总申购份额	542,080.46
减：报告期基金总赎回份额	9,588,239.74
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	24,718,071.27

§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 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	20170703	8,149,144.25	0.00	8,149,144.25	0.00	0.00%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末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

二〇一七年十月二十六日