

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年一月二十日

§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新华基金合同约定，于2018年1月9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。

本报告自2017年01月1日起至2月31日止。

§2 基金产品概况	
基金名称	新华行业轮换灵活配置混合 A
基金代码	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	1,328,607,716.04 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动规律，动态调整基金资产在不同行业之间的配置比例，并在此基础上通过精选个股，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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、政策、市场、行业、个股等因素的基础上，自上而下确定资产配置比例，自下而上确定个股配置比例。新华三鑫行业轮换灵活配置混合型证券投资基金的投资策略为：在有效控制风险的前提下，通过把握行业周期轮动规律，动态调整基金资产在不同行业之间的配置比例，并在此基础上通过精选个股，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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风险中等收益品种，预期风险和收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币型基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金名称	新华行业轮换灵活配置混合 A 新华行业轮换灵活配置混合 C
下属分级基金代码	519156 519157
报告期末下分基金基金份额总额	1,313,550,860.95 15,056,855.09 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标	
主要财务指标	2017年10月1日至2017年12月31日
1.本期已实现收益	44,175,227.63
2.本期利润	-11,999,030.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0082
4.期末基金资产净值	2,091,701,028.89
5.期末基金资产净值增长率	1.592

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（例如基金申购赎回费），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

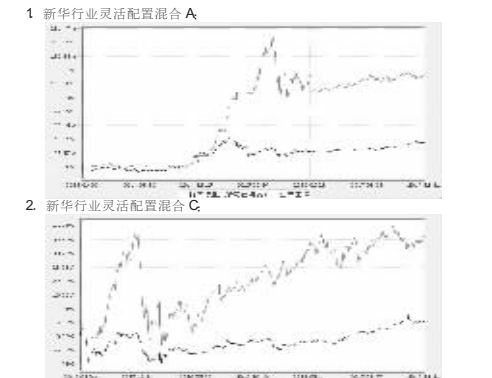
3.2.1 报告期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.38%	0.81%	2.60%	0.40%	-2.98%	0.41%

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

3.2.2 自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
(2018年6月5日至2017年2月31日)



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 基金管理人报告

4.1 基金管理人报告

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十日

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司