

2017年 12月 31日

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，并对其中内容的真实性、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的规定，于2018年1月10日复核了本报表中的财务指标、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当阅读基金的招募说明书。

本报告期财务 2017年 01月 01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型证券投资基金

基金代码 519195

基金运作方式 约定开放式

基金合同生效日 2013年 6月 5日

报告期末基金份额总额 1,328,607,761.04份

投资目标 本基金在行业轮换的基础上，通过行业轮换轮动规律，动态调整基金资产配置在不同行业之间的配置比例，并在此基础上通过进行积极的大类资产配置，力求实现基金资产的长期稳健增值。

本基金采用上下结合的主动投资策略，即在通过深入分析宏观经济、行业趋势、政策环境、资金面等宏观因素的基础上，通过深入分析行业景气度、行业政策、行业壁垒、行业竞争格局、行业估值、行业资金配置比例的均衡性，借助本公司行业分析部、新华三行业精英研究小组（MVO 研究）等，挖掘能长期获得超额收益的行业，重点配置在具有良好成长性、估值较低的行业。

投资策略 本基金在行业轮换的基础上，通过行业轮换轮动规律，动态调整基金资产配置在不同行业之间的配置比例，并在此基础上通过进行积极的大类资产配置，力求实现基金资产的长期稳健增值。

业绩比较基准 业绩比较基准混合型基金指数×50%+沪深 300 指数收益×50%+上证国债指数收益

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收益品种，预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于债券型基金和股票型基金。

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 新华行业轮换灵活配置混合 A

基金代码 519195

报告期末下属分级基金的份额净值 1.313,550,860.95份

15,056,855.09份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

报告期 2017年 10月 1日-2017年 12月 31日

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

1.本期已实现收益 44,175,227.63 439,179.62

2.本期利润 -11,999,030.99 -176,738.96

3.加权平均基金份额本期利润 -0.0062 -0.0102

4.期末基金资产净值 2,091,701,721.89 21,216,304.57

5.期末基金份额净值 1.592 1.409

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)，计费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.22基金净值表现

3.21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

新华行业轮换灵活配置混合 A

报告期 2017年 10月 1日-2017年 12月 31日

1.本期净值增长率 0.38% 0.81% 2.60% 0.40% -2.98% 0.41%

2.新华行业轮换灵活配置混合 C

报告期 2017年 10月 1日-2017年 12月 31日

1.本期净值增长率 0.42% 0.82% 2.60% 0.40% -3.02% 0.42%

3.22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

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

(2016年 6月 5日至 2017年 2月 31日)

注:报告期内本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

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

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

报告期 2017年 10月 01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型证券投资基金

基金代码 519195

基金运作方式 约定开放式

基金合同生效日 2013年 6月 5日

报告期末基金份额总额 1,328,607,761.04份

基金投资目标 本基金在行业轮换的基础上，通过行业轮换轮动规律，动态调整基金资产配置在不同行业之间的配置比例，并在此基础上通过进行积极的大类资产配置，力求实现基金资产的长期稳健增值。

基金投资策略 本基金采用上下结合的主动投资策略，即在通过深入分析宏观经济、行业趋势、政策环境、资金面等宏观因素的基础上，通过深入分析行业景气度、行业政策、行业壁垒、行业竞争格局、行业估值、行业资金配置比例的均衡性，借助本公司行业分析部、新华三行业精英研究小组（MVO 研究）等，挖掘能长期获得超额收益的行业，重点配置在具有良好成长性、估值较低的行业。

基金业绩比较基准 业绩比较基准混合型基金指数×50%+沪深 300 指数收益×50%+上证国债指数收益

基金风险收益特征 本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险收益品种，预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于债券型基金和股票型基金。

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 新华行业轮换灵活配置混合 A

基金代码 519195

报告期末下属分级基金的份额净值 1.313,550,860.95份

15,056,855.09份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

报告期 2017年 10月 1日-2017年 12月 31日

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

(2016年 6月 5日至 2017年 2月 31日)

注:报告期内本基金的各项资产配置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 任职日期 任期年限

吴江江 行业研究部总监 2015-07-07 8

注:本报告期本基金无其他基金经理。

4.2管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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当阅读基金的招募说明书。

本报告期财务 2017年 01月 01日起至 2月 31日止。

§ 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) 占基金资产的比例(%)

1 权益投资 1,879,250,508.11 86.78

2 固定收益投资 49,850,000.00 2.30

3 货币市场基金 49,850,000.00 2.30

4 银行存款和结算备付金 10,000,000.00 0.46

5 其他资产 221,631,700.47 10.23

6 银行存款和结算备付金合计 4,702,305.56 0.22

7 其他各项资产 2,165,434,514.14 100.00

8 合计 2,165,434,514.14 100.00

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 衣、食、住、业 62,934,610.20 2.98

B 采矿业 - -

C 制造业 996,264,349.50 47.26

D 电力、热力、气水及生产、供应业 - -

E 建筑业 19,188,900.00 0.91

F 批发和零售业 - -

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 101,679,461.16 4.81

J 金融业 614,540,844.16 29.08

K 制造业 1,151,192 0.53

L 零售业和商务服务业 - -

M 科学研究、技术服务业 - -

N 水利、环境和公共管理业 47,468,238.05 2.25

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 34,812,105.04 1.65

S 综合 - -

合计 1,879,250,508.11 86.78

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五名股票投资明细

5.4报告期末按行业分类的境内债券投资组合

5.4.1报告期末按行业分类的境内债券投资组合

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 453,176.00 0.02

B 采矿业 72,312,012.00 0.06

C 制造业 623,800,233.62 51.72

D 电力、热力、气水及生产、供应业 52,274.00 0.00

E 建筑业 37,612,132.00 3.12

F 批发和零售业 30,635,050.00 2.54

G 交通运输、仓储和邮政业 88,335.28 0.01

H 餐饮业和住宿业 - -

I 信息传输、软件和信息技术服务业 15,122,630.05 1.25

J 金融业 156,480,674.74 13.14

K 制造业 108,814,465.52 9.02

L 零售业和商务服务业 - -

M 科学研究、技术服务业 - -

N 水利、环境和公共管理业 12,767,323.20 1.08

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 1,060,138,330.05 87.90

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

5.6报告期末按行业分类的境外债券投资组合

5.6.1报告期末按行业分类的境外债券投资组合

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 29,141,063.19 72.15

D 电力、热力、气水及生产、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 - -

H 餐饮业和住宿业 - -

I 信息传输、软件和信息技术服务业 - -

J 金融业 1,306,880.00 3.24

K 制造业 434,562.46 1.00

L