天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:天治基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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。

本基金于2016年4月7日由天治创新先锋混合型证券投资基金通过转型变更而来。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治中国制造2025
交易代码	350005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月7日
报告期末基金份额总额	17,870,699.60份
投资目标	在灵活配置股票和债券资产的基础上,精选受益于中国制造2025的主题相关企业,追求持续稳健的超额回报
投资策略	1.资产配置策略 资产配置策略是指基于宏观经济和证券市场运行环境的整体研究,结合内部和外部的研究支持,本基金管理人分析判断股票和债券估值的相对吸引力,从而决定各大类资产配置比例的调整方案,进行主动的仓位控制。 本基金为混合型基金,以股票投资为主,一般情况下本基金将保持配置的基本稳定,最高可达95%。当股票市场的整体估值水平严重偏离企业实际的盈利状况和预期成长率,出现明显的价值高估,如果不及时调整将可能给基金持有人带来潜在的资本损失时,本基金将进行大类资产配置调整,降低股票资产的比例(最低为0%),同时利用提高债券配置比例及利用股指期货进行套期保值等方法规避市场系统性风险。 2.股票投资策略 本基金"中国制造2025"的投资主题源自国务院2015年印发的《中国制造2025》,这是中国制造业未来发展设计的顶层规划和路线图,是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。制造业主要领域具有创新引领能力和明显竞争优势,建成全球领先的技术体系和产业体系。本基金将沿着国家对制造业中长期规划路线,把握其中蕴含的投资机会。
业绩比较基准	申银万国制造业指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,007,972.10
2.本期利润	-703,252.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0391
4.期末基金资产净值	33,414,109.03
5.期末基金份额净值	1.8698

注:1、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。

2、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。

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	-2.04%	1.24%	-3.69%	0.72%	1.65%	0.52%

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

§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		
胡耀文	本基金基金经理	2015年6月3日	-	8年	金融学硕士研究生,具有基金从业资格。2010年2月至2013年9月就职于东方证券股份有限公司任高级研究员,2013年9月至今就职于天治基金管理有限公司,历任行业研究员、基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量事后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内,本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

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未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形,未发生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交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

报告期内,本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度是沪深300连续第三根阴线,市场持续低迷。虽然跌幅收窄为2.05%,但是振幅和波动依然较大。经济下行预期慢慢形成,市场避险情绪增加,银行股领涨,消费和成长股明显下跌。

内忧外患可能已经是市场一致预期,但我们发现核心资产具备很强的相对收益。市场一直寻找新经济中的亮点,半导体、创新药和云计算一度成为市场一致认可的未来方向。但伴随整个市场风险偏好的下移,板块中仅部分公司具备较好的收益。我们认为这种个股的分化可能还会持续,龙头公司会在中国的转型升级中获得更大的优势。同时,新一轮国企改革正在全面铺开,国企竞争力大概率出现跃进。改革红利可能成为未来经济运行中最大的看点。我们相信中国制造会展现出新的活力和亮点。宏观经济方面,虽然下行趋势已经确立但无需过度悲观。消费行业的韧性和后周期性或将呈现出相对收益的机会。

本基金在三季度的收益基本与沪深300一致,银行地产配置的收益未能全部覆盖制造业板块的下跌。我们预计政策工具箱还会在未来一段时间起到稳定经济预期的作用,如果事件驱动下股指出现大幅下跌就会产生较好的投资机会。制造业投资目前较为低迷,核心零部件的国产化却在加速,未来结构性的机会或更加明显。本基金持续关注并持有那些具备独特护城河的优质公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期末,本基金份额净值为1.8698元,报告期内本基金份额净值增长率为-2.04%,业绩比较基准收益率为-3.69%,高于同期业绩比较基准收益率1.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内存在连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形,出现上述情形的时间段为2016年4月7日至2018年9月30日。本基金管理人已于2016年7月4日向中国证监会报告了相关事宜及解决方案。本基金报告期内基金份额持有人数在200人以上。

§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	13,258,410.00	38.03
	其中:股票	13,258,410.00	38.03
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	-	-
	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	21,496,491.89	61.66
8	其他资产	110,796.69	0.32
9	合计	34,865,698.58	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	490,800.00	1.47
B	采矿业	1,721,800.00	5.15
C	制造业	6,909,900.00	20.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	713,100.00	2.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	815,000.00	2.44
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	1,247,410.00	3.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,360,400.00	4.07
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	13,258,410.00	39.68

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	601857	中国石油	180,000	1,650,600.00	4.94
2	601888	中国国旅	20,000	1,360,400.00	4.07
3	600196	复星医药	40,000	1,262,000.00	3.78
4	601766	中国中车	110,000	950,400.00	2.84
5	002368	太极股份	30,000	918,300.00	2.75
6	600803	新奥股份	60,000	903,600.00	2.70
7	601933	永辉超市	100,000	815,000.00	2.44
8	601100	恒立液压	35,000	781,550.00	2.34
9	002832	比音勒芬	20,000	660,000.00	1.98
10	002563	森马服饰	50,000	555,000.00	1.66

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

注: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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注: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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

2017年11月29日,新奥股份(证券代码:600803.SH)因未依法履行其他职责,中国证券监督管理委员会河北监管局依据相关法规给予其出具警示函处分决定;2018年4月25日,新奥股份(证券代码:600803.SH)因未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责,上海证券交易所依据相关法规给予其公开批评处分决定。

本基金研究人员认为,新奥股份受到的处罚未对公司经营产生实质影响。新奥股份在油气产业链的布局较为全面,核心竞争力较为突出。整个油气行业持续复苏的态势依旧,国内LNG需求缺口依然存在。公司有望受益于本轮油气周期的上行,且公司估值合理,具备配置价值。本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对新奥股份进行了投资。

根据六安监管罚【2018】大队-26号,中国石油(证券代码:601857.SH)违反《中华人民共和国职业病防治法》第七十一条第一项,六合区安全生产监督管理局于2018年5月23日对其作出处罚决定:罚款人民币5万元。

本基金研究人员认为,此次处罚对中国石油的影响不明显,公司经营也未受到影响。公司是石油上游资源的寡头企业,承担很强的社会责任和使命。我们认为公司具备较强的配置价值。本基金基金经理根据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对中国石油进行了投资。

本基金投资的前十名证券中其他的发行主体本期未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	53,563.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,551.04
5	应收申购款	54,682.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	110,796.69

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	18,184,989.05
报告期期间基金总申购份额	497,597.09
减:报告期期间基金总赎回份额	811,886.54
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	17,870,699.60

§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

注:报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§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

注:本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金设立等相关批准文件
2、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、天治中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金托管协议
5、本报告期内按照规定披露的各项公告

9.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路159号。

9.3 查阅方式

网址:www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司
2018年10月24日

新华高端制造灵活配置混合型证券投资基金

2018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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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2018年10月22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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华高端制造灵活配置混合
基金主代码	002968
交易代码	002968
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月25日
报告期末基金份额总额	58,989,817.85份
投资目标	重点关注国家高端制造业发展过程中带来的投资机会,综合运用多种投资策 略,精选高端制造业的优质企业进行投资,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,采取积极的股票投资 策略和稳健的债券投资策略。大类资产配置策略主要运用战略性资产配置策略和 战术性资产配置策略。股票投资策略指通过对高端制造业发展状况的持续跟踪,以研究员以及基金经理的实地调研、密切跟踪以及扎实的案头分析工作为基础,采用自上而下与自下而上相结合的选股策略。动态精选能够充分受益于高端制造业的优质股票进行投资。具体运作方法包括对高端制造业股票的界定、行业配置 策略、个股挖掘等方法。债券投资策略主要运用久期调整策略、收益率曲线配置 策略、债券类属配置策略、骑乘策略等。
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,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、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

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,823,763.13
2.本期利润	-1,688,500.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0311
4.期末基金资产净值	53,137,302.19
5.期末基金份额净值	0.901

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;

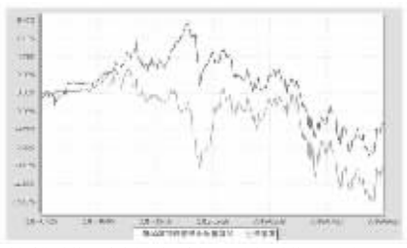
3.2 基金净值表现

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	-3.74%	1.06%	-1.03%	0.81%	-2.71%	0.25%

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

新华高端制造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历史走势对比图
(2017年7月25日至2018年9月30日)



注:本报告期,本基金已完成建仓,各项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		
路文韬	本基金基金经理,新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理。	2017-07-25	2018-07-31	11	金融与投资硕士,历任北京兴创投资有限公司项目经理,华夏基金管理有限公司策略分析师,先后负责通信、电子、传媒、计算机、家电等多个行业的研究。信达证券股份有限公司投资经理。
刘晓晨	本基金基金经理,新华鑫弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理,新华优选消费混合型证券投资基金基金经理。	2018-02-12	-	14	金融学硕士,历任瑞泰人寿研究员、投资助理经理,华商基金基金经理

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高端制造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》、《新华高端制造灵活配置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

2018年三季度金从全球角度看,各类资产表现各异,发达市场表现较好,表现最好的资产是原油类品种,其他美股上涨,美债下跌,美元基本走平,大宗商品小幅反弹,新兴市场整体表现较弱,但国内市场周期性行业表现较好。

从国内来看表现股票债券指数层面表现都很弱。商品价格分化较大,整体上走平。从行业来看综合,金融地产建筑等行业表现比较好,整体上医药消费表现一般。

我们认为大类资产表现所反映的差异,海外方面明显美国经济已经进入过热期,主要原因来自于原油价格的上涨带来的通胀上升,所以表现明显出现股强债弱的情况,同时由于资本流动新兴市场开始受到大幅度的冲击,资产价格和汇率都受到明显的压力,国内方面主要原因是来自于政府政策的转向带来的刺激效应,从7月份以来社会融资总量已经开始明显反弹,带来整体周期性行业的明显好转,9月底叠加季节性因素带来全市场的反弹。

本基金在三季度开始整体上持仓调整比较多,除了基本持仓的消费和高端制造品种,主要在三季度提高了仓位配置了白酒家电等消费行业,季度末切换为防御类行业配置,主要是电力和医药行业。在个股选择方面,重点关注行业中的龙头公司,主要考虑公司的行业空间,经营壁垒,竞争格局,盈利能力,执行能力,管理层稳定性等因素。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,本基金份额净值为0.901元,本报告期份额净值增长率为-3.74%,同期比较基准的增长率为-1.03%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度宏观层面上,随着刺激效应的结束,整体信用层面将重新回归紧缩趋势,预计社会融资增速到年底可能达到个位数增长,既然信用紧缩方向上不会变化,我们还是要重点回避高杠杆高负债的行业和公司,同时高估值行业消费和医药等都面临估值下行的压力,我们预计只有周期品可能具有一定的相对收益。

成长股方面,由于信用紧缩带来的估值压力对四季度的表现会有比较大的估值压力,可能带来最后一跌,目前来看整体上只有极少数的结构性机会,大的机会是没有的。

市场最主要的风险来自于原油价格的超预期上涨和带来的紧缩预期,如果由于政治因素导致原油价格大幅上涨,市场将存在系统性危机的可能性。

如果政治性因素消除,风险结束,预计市场在11月中旬进入震荡期,成长股将出现系统性机会。我们将继续保持勤勉尽责的态度为投资人获取最大的收益。

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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	37,536,562.33	66.28
	其中:股票	37,536,562.33	66.28
2	固定收益投资	2,622,171.20	4.63
	其中:债券	2,622,171.20	4.63
	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	16,291,958.04	28.77
7	其他各项资产	183,785.87	0.32
8	合计	56,634,477.44	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	566,057.16	1.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	28,709,234.44	54.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,493,856.00	2.81
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,508,431.45	4.72
G	交通运输、仓储和邮政业	1,874,766.00	3.53
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	593,789.28	1.12
J	金融业	-	-
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	746,373.00	1.40
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	1,044,055.00	1.96
S	综合	-	-
	合计	37,536,562.33	70.64

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	600887	伊利股份	111,116	2,853,458.88	5.37
2	600196	复星医药	83,600	2,637,580.00	4.96
3	002908	大族激光	60,600	2,567,622.00	4.83
4	601933	永辉超市	307,783	2,508,431.45	4.72
5	600332	白云山	68,064	2,491,142.40	4.69
6	603989	艾华集团	87,700	1,989,913.00	3.74
7	600900	长江电力	91,200	1,493,856.00	2.81
8	601966	玲珑轮胎	95,000	1,491,500.00	2.81
9	002020	京新药业	140,000	1,451,800.00	2.73
10	002258	利尔化学	73,900	1,410,012.00	2.65

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	345,204.00	0.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,276,967.20	4.29
	其中:政策性金融债	2,276,967.20	4.29
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,622,171.20	4.93

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	018002	国开1302	22,580	2,276,967.20	4.29
2	019585	18国债03	3,440	345,204.00	0.65

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

本基金本报告期末无权证投资。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	76,173.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	107,612.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	183,785.87

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无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	53,801,205.00
报告期基金总申购份额	7,046,680.10
减:报告期基金总赎回份额	1,858,067.25
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	58,989,817.85

§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高端制造灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)关于申请募集新华高端制造灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
(三)《新华高端制造灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(四)《新华高端制造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《新华高端制造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
(九)中国证监会要求的其他文件

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
二〇一八年十月二十四日

新华鑫锐混合型证券投资基金

2018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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鑫锐混合
基金主代码	001622
交易代码	001622
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月26日
报告期末基金份额总额	7,080,038.18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,本基金将以大类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。本基金将采用战略性和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。股票投资策略采用定性分析与定量分析相结合的方法,精选具有竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资,构建股票组合。债券投资策略主要运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、骑乘策略、可转换债券投资策略等。
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	中国工商银行股份