

新华行业周期轮换混合型证券投资基金
2015 年第 3 季度报告
2015 年 9 月 30 日

基金管理人：新华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年十月二十四日

§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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华行业周期轮换混合
基金主代码	519095
交易代码	519095
基金运作方式	契约形开放式
基金合同生效日	2010 年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	175,459,681.50 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换规律，动态调整基金股票资产在不同行业之间的配置比例，力求实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准。
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、估值水平、政策导向以及市场情绪等因素以判断各大类资产配置比例的基础上，借助本公司自行开发的“新华三维行业周期轮换模型（MVQ 模型）”，寻找预期能够获得超额收益的行业，并重点配置其中优质上市公司的股票。
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，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 (2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-145,944,084.42
2.本期利润	-253,837,956.52
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1124
4.期末基金资产净值	322,155,886.17
5.期末基金份额净值	1.836

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。

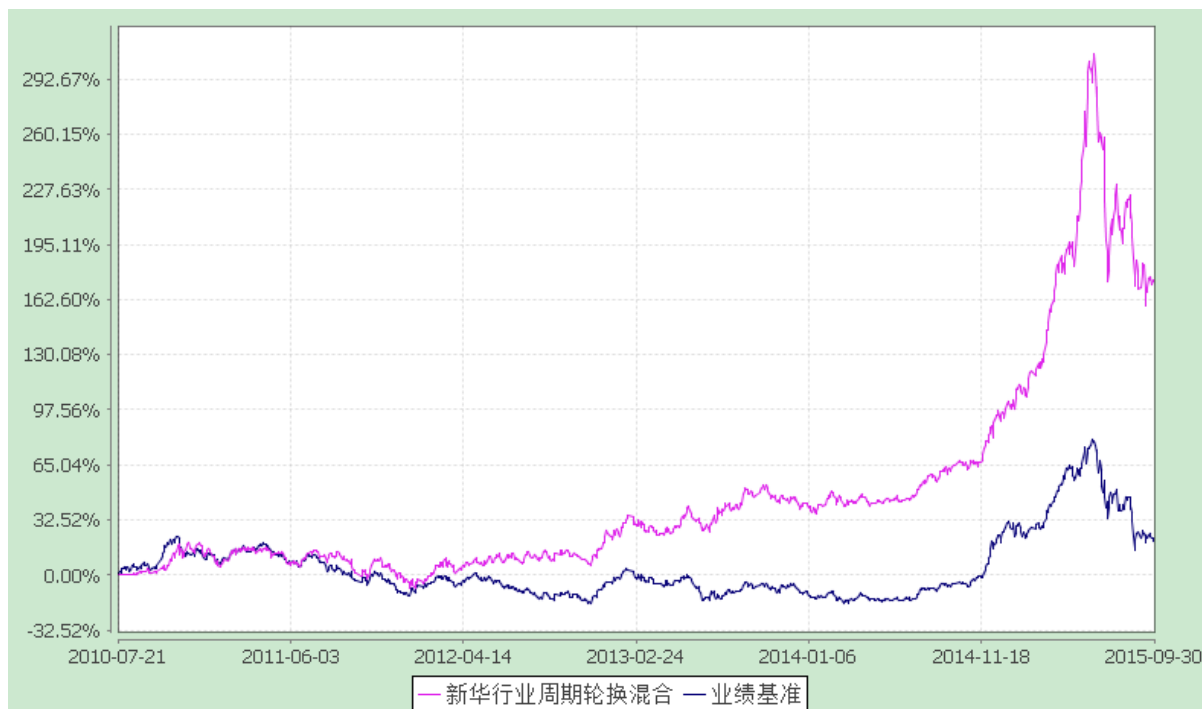
3.2 基金净值表现

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	-31.34%	3.91%	-22.79%	2.67%	-8.55%	1.24%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

新华行业周期轮换混合型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2010 年 7 月 21 日至 2015 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规定的有关约定。

§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		
桂跃强	本基金基金经理	2014-07-15	2015-08-07	8	工学、金融学双硕士，历任中国石化石油化工科学研究院工程师。于2007年加入新华基金管理股份有限公司，历任化工、有色、轻工、建材等行业分析师，策略分析师，新华优选成长混合型证券投资基金基金经理助理，投资经理、基金管理部副总监、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理、新华中小

					市值优选混合型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理。
蔡春红	本基金基金经理、新华基金研究部行业研究员、新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。	2015-08-03	-	4	国际金融硕士，4 年证券从业经验。2010 年 7 月加入新华基金管理股份有限公司，历任新华优选分红混合型证券投资基金基金经理助理、新华战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理，现任新华基金研究部行业研究员、新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理。
路文韬	本基金基金经理、新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。	2015-09-15	-	8	金融与投资硕士，8 年证券从业经验。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。2015 年 7 月加入新华基金管理股份有限公司。现任新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金经理、新华优选分红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合规守信情况的说明

本报告期内，新华基金管理股份有限公司作为新华行业周期轮换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》、《新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金合同》以及其他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，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运作分析

2015 年 3 季度在市场清理配资和汇率贬值预期的影响下，上证指数从高点最大跌幅达到 45%，而创业板指数最大跌幅达到 56%，基金前期充分发挥灵活配置的优势，维持极低仓位配置，给投资者大幅降低损失，表现远好于同类基金。9 月中旬开始随着清理场外配资逐步进入尾声，人民币贬值预期降低，市场逐步企稳，基金快速增加仓位

配置，取得了良好的绝对收益，目前重点配置通信、计算机、汽车、商业贸易、化工、房地产、电子，股票组合弹性较大，仓位中性，未来将根据对市场的提前预判及时调整仓位配置，根据市场热点、成长性以及估值，精选主题和个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.836 元，本报告期份额净值增长率为 -31.34%，同期比较基准的增长率为-22.79%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计 4 季度经济将底部徘徊，难以出现明显改善。进出口增速低迷，消费平稳，基建和地产投资有望改善。美国 9 月非农数据大幅低于市场预期，短期加息可能性降低，年内最多加息 1 次，很可能不会加息，全球流动性仍然保持宽松格局。

4 季度指数总体区间震荡行情，波动率将显著降低。4 季度我们认为先涨后跌概率更大，看好 4 季度初的反弹行情，不排除十八届五中全会后指数再次出现回调，但回调难以再创新低，总体市场风险可控。

4 季度我们先看好 4 季度初反弹的主题投资机会，届时最大催化剂就是十三五规划，目前去杠杆接近尾声，人民币贬值预期弱化，前期个股超跌，近期政府稳定股市意愿强，提供了较好的反弹时间窗口。4 季度初建议重点关注主题投资和超跌股，建议关注：十三五规划、新材料、互联网+、工业 4.0、基因检测、核电、信息安全、电改、油气改革、迪斯尼、东北振兴等。五中全会后，3 季报也披露完成，市场会对个股、板块全年业绩有更好的把握，届时有业绩的股票将迎来大分化行情，可甄选真成长公司进行战略配置。五中全会后我们对市场态度偏谨慎，经历前期主题投资、估值修复后，市场催化剂减少，获利盘有回吐可能。年底 IMF 对中国的 SDR 表决能否通过很关键，如果通过将会短期刺激市场上涨，但如果没有通过，市场可能迎来较大调整，彼时我们建议配置优质成长股和低估值白马股，包括金融、中字头、食品饮料、医药、餐饮、环保、新能源汽车、禽畜产业链等板块龙头个股。12 月美联储议息会议很重要，我们将密切关注。

4.7 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	205,819,492.82	62.94
	其中：股票	205,819,492.82	62.94
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	115,762,306.73	35.40
7	其他资产	5,425,153.10	1.66
8	合计	327,006,952.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	139,669,742.68	43.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,091,000.00	1.58
E	建筑业	4,470,495.40	1.39
F	批发和零售业	13,196,184.06	4.10
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	18,246,581.26	5.66
J	金融业	2,638,000.00	0.82
K	房地产业	9,472,319.42	2.94

L	租赁和商务服务业	3,092,000.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	8,120,000.00	2.52
N	水利、环境和公共设施管理业	1,823,170.00	0.57
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	205,819,492.82	63.89

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	300332	天壕环境	400,000	8,120,000.00	2.52
2	600887	伊利股份	500,000	7,690,000.00	2.39
3	601933	永辉超市	700,000	7,105,000.00	2.21
4	002367	康力电梯	500,000	6,795,000.00	2.11
5	600213	亚星客车	699,924	6,712,271.16	2.08
6	600276	恒瑞医药	135,000	6,235,650.00	1.94
7	000858	五粮液	275,367	5,967,202.89	1.85
8	002609	捷顺科技	322,809	5,348,945.13	1.66
9	000568	泸州老窖	250,000	5,135,000.00	1.59
10	000700	模塑科技	320,000	4,643,200.00	1.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本期末未持有债券。

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

本报告期末本基金无贵金属投资。

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 2015年9月证监会对恒生电子股份有限公司进行处罚，通过恒生系统，投资者不履行实名开户程序即可进行证券交易，恒生网络在明知客户的经营方式的情况下仍向不具有经营证券业务资质的客户销售系统、提供相关服务，并获取非法收益，严重扰乱证券市场秩序，行为违反了《证券法》第一百二十二条的规定，被监管机构处以没收恒生网络违法所得132852384.06元，并处以398557152.18元罚款

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	661,022.70
2	应收证券清算款	4,648,741.79
3	应收股利	-
4	应收利息	20,117.40
5	应收申购款	95,271.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,425,153.10

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000858	五粮液	5,967,202.89	1.85	筹划重大事项停牌

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	1,641,969,609.50
本报告期基金总申购份额	98,435,583.53
减：本报告期基金总赎回份额	1,564,945,511.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	175,459,681.50

§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	0.00
本报告期买入/申购总份额	4,962,282.88
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,962,282.88
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2.83

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	申购	2015-07-06	4,962,282.88	10,000,000.00	0.01%
合计			4,962,282.88	10,000,000.00	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、经新华基金管理有限公司董事会、股东会审议决议，重庆市工商行政管理局核准，报中国证监会备案，新华基金管理有限公司法定名称变更为“新华基金管理股份有限公司”，住所变更为“重庆市江北区聚贤岩广场 6 号力帆中心 2 号楼第 19 层”，公司股权结构等事项未发生变化。“新华基金管理有限公司”对外签订的全部合同、协议及全部债权、债务关系将由“新华基金管理股份有限公司”承继。
- 2、为符合 2014 年 8 月 8 日起实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》中关于不同基金类别所适用投资比例的规定，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规的规定以及《新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金合同》的约定，新华行业周期轮换股票型证券投资基金自 2015 年 8 月 4 日起基金类别变更为混合型基金，基金合同部分条款相应修订。变更基金类别并修订基金合同的事项不损害基金份额持有人的利益，亦不涉及基金合同当事人权利义务变化，依据法律法规和基金合同约定，无需召开基金份额持有人大会。变更修订事项已报中国证监会备案。

§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行业周期轮换混合型证券投资基金募集的文件
- (二)关于申请募集新华行业周期轮换混合型证券投资基金之法律意见书
- (三)《新华行业周期轮换混合型证券投资基金基金合同》
- (四)《新华行业周期轮换混合型证券投资基金托管协议》
- (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《新华行业周期轮换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，或通过基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司
二〇一五年十月二十四日