

新华高端制造灵活配置混合型证券投资基金

2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§ 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 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 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	53,801,205.00 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，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 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	263,091.52
2. 本期利润	-2,800,693.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0496
4. 期末基金资产净值	50,336,261.56
5. 期末基金份额净值	0.936

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；

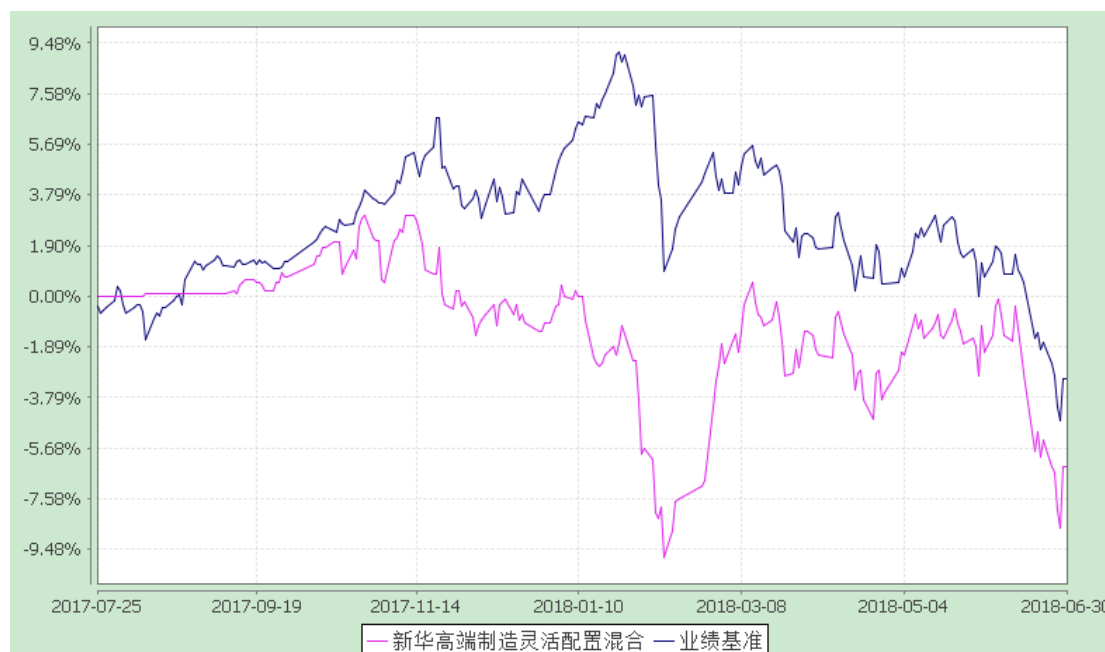
3.2 基金净值表现

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	-5.17%	0.93%	-5.33%	0.68%	0.16%	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6月30日)



注：1、本基金自2017年7月25日成立，截至报告期末基金合同生效未满一年。

2、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	-	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

2018 年 2 季度金融市场波动较大，从大的品类上看，全球表现最好的资产是能源类产品，美元指数，美国股市；表现较差的品类主要是新兴市场，农产品以及美元债券等。

从国内来看表现比较好的品类主要是利率债券，表现比较差的是股票市场和信用债券。商品价格呈现见顶回落的趋势。从行业来看综合，电力设备等行业表现比较差，另外受到

信用紧缩影响的地产和产业链表现较差，表现较好的行业是旅游，食品和医药。

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仍在复苏轨道并且正逐步进入过热期，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，国内方面主要是来自于中国经济见顶回落的预期逐步兑现，回落的主要原因来自于信用市场收紧，财政政策的紧缩，以及地产市场销售的逐步回落。

本基金在二季度开始整体上持仓没有大的调整，延续一季度以来的组合策略，坚持行业分散配置，龙头公司为主基本组合配置。在行业配置上专注消费和高端制造行业，主要考虑到这两个行业从国际比较方面中国还有很大的成长空间。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 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.936 元，本报告期份额净值增长率为-5.17%，同期比较基准的增长率为-5.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度宏观层面的趋势不会发生变化，依然延续上半年的回落趋势，主要原因来自于信用紧缩方向上不会变化，所以我们还是要重点回避高杠杆高负债的行业和公司，考虑到整体市场估值中枢下移，上半年表现较好的消费和医药面临一定的估值压力，预计行业中的公司会出现更为严重的分化，具有成长空间的公司会有明显的相对收益。

成长方面，随着无风险利率的逐步下行，对整体成长估值会有一些的支撑，尽管一些伪成长会继续寻底，三季度具有大的行业拐点的成长股会有比较好的机会，我们重点看好云计算，新能源汽车，互联网消费的机会。

总体上看，三季度市场依然会继续寻底，上半年表现较好的消费和医药面临估值压力，也为我们提供很好的买入机会，我们会继续坚持审慎尽责的投资理念，为投资者实现超越市场的收益水平。

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	40,792,827.71	72.33
	其中：股票	40,792,827.71	72.33
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	5,000,000.00	8.87
	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	7,003,970.79	12.42
7	其他各项资产	3,600,976.12	6.38
8	合计	56,397,774.62	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	1,008,516.00	2.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,106,950.31	45.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,360,072.00	6.68

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	3,808,491.60	7.57
J	金融业	3,724,840.00	7.40
K	房地产业	1,857,300.00	3.69
L	租赁和商务服务业	2,943,056.80	5.85
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	983,601.00	1.95
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	40,792,827.71	81.04

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	601933	永辉超市	439,800	3,360,072.00	6.68
2	300408	三环集团	142,700	3,353,450.00	6.66
3	002027	分众传媒	206,040	1,971,802.80	3.92
4	000513	丽珠集团	42,680	1,875,786.00	3.73
5	000002	万科A	75,500	1,857,300.00	3.69
6	600958	东方证券	184,400	1,683,572.00	3.34
7	601233	桐昆股份	95,255	1,640,291.10	3.26
8	300369	绿盟科技	141,600	1,515,120.00	3.01
9	600201	生物股份	88,400	1,510,756.00	3.00
10	603355	莱克电气	49,400	1,484,470.00	2.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末无债券投资。

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

本基金本报告期末无债券投资。

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

本基金在股指期货的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。即在市场风险大幅累计时的避险操作，减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险；同时利用股指期货流动性好、交易成本低等特点，通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整，提高投资组合的运作效率。

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 本报告期内，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之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	76,569.77
2	应收证券清算款	3,525,981.37
3	应收股利	-
4	应收利息	-1,575.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,600,976.12

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	59,196,118.77
--------------	---------------

报告期基金总申购份额	138,315.88
减：报告期基金总赎回份额	5,533,229.65
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	53,801,205.00

§ 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

二〇一八年七月十九日