新华行业周期轮换混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十一日

§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2016年4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2016年1月1日起至3月31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	89,787,438.01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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-53,595,401.85
2.本期利润	-55,382,917.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5240
4.期末基金资产净值	160,932,367.91
5.期末基金份额净值	1.792

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

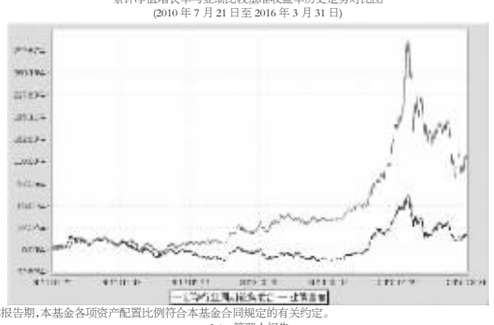
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-15.47%	2.79%	-10.66%	1.94%	-4.81%	0.85%

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

新华行业周期轮换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

(2010年7月21日至2016年3月31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		
路文娟	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	-	9	金融与投资硕士,9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。
蔡春红	本基金基金经理,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	-	5	国际金融硕士,5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。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年一季度市场在汇率问题以及熔断机制的影响下整体出现较大幅度的调整,题材个股出现较大幅度调整,业绩稳定的价值个股表现更好。在房地产复苏预期下,2月份强周期个股有所表现,但随着一线城市房价快速上涨,出台更严格的限购措施后,市场开始对以地产为龙头的周期反弹产生怀疑,在三月美联储议息会议放出鸽派声明之后,市场恢复了一定活力,互联网金融和智能汽车、新能源汽车成为近期热点。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金A级份额净值为1.792元,本基金C级份额净值为1.667元;本报告期A级份额净值增长率为-15.47%,业绩比较基准的增长率为-10.66%,本报告期C级份额净值增长率为-15.47%,业绩比较基准的增长率为-10.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计2016年2季度经济将企稳回升。上半年随着房地产市场的回暖和供给侧改革的推进,经济数据有望逐步好转,但需要密切关注房价走势和房地产政策,如果房价整体涨幅过快,叠加大宗商品价格反弹和相对偏松的货币环境,则下半年可能出现通胀,如此,则反过来对货币政策带来压力。

预计2016年2季度货币政策继续维持中性,货币刺激的边际效应下降,降息可能性很小,降准还有空间。财政政策有望继续发力,赤字率继续上升,营改增5月开始实施,有一定减税。

2016年上半年稳增长的重要性提升,一方面要进行供给侧改革以去产能、去库存,另一方面还要适当刺激需求,供给侧改革热度短期高于改革和创新,所以周期性板块的涨价值得重视,股票有反复炒作机会,但持续性不会很好,见好就收的策略更佳。过去3年热炒的创业板可能由于外延扩张和内生增长减速导致业绩增速将逐季下滑,加上估值压力,机构配置过高,也要波段操作。

2016年2季度股市仍然是个存量博弈市场,预计股市调整压力大,很可能是冲高回落走势。虽然2季度政策面利空和利好消息都不多,但经过前期一波上涨后,调整压力也逐渐加大。美国近期经济数据较好,4月份美联储议息会议后,加息预期可能再次上升,另外房地产销售数据可能在2季度见顶,成为下半年经济复苏不确定性的掣肘。之前市场热炒的主题投资都已经反复炒作很多次,有些审美疲劳,新主题很难找,2016年主题投资仍然有机会,但需要反复波动操作,寻找真成长、估值低、趋势向上的板块和个股变得更为重要。长期看,新兴产业部分股票在经历估值调整后,会重新具备配置价值,目前看,估值仍然有调整空间;长期看,新兴产业竞争力仍然是中国的核心竞争力,现代服务业和高端消费长期成长机会突出。小市值壳资源可以波段操作。

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	128,909,040.01	76.06
	其中:股票	128,909,040.01	76.06
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	33,408,853.35	19.71
7	其他各项资产	7,159,796.31	4.22
8	合计	169,477,689.67	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	18,147,306.58	11.28
B	采矿业	925,177.00	0.57
C	制造业	88,022,037.69	54.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,508,867.00	3.42
F	批发和零售业	5,904,486.54	3.67
G	交通运输、仓储和邮政业	4,274,120.20	2.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,435,693.00	2.76
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	1,691,352.00	1.05
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	128,909,040.01	80.10

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	601886	江河创建	464,100	5,508,867.00	3.42
2	002458	益生股份	114,932	5,394,908.08	3.35
3	002234	民和股份	140,000	4,060,000.00	2.52
4	000590	启迪古汉	178,295	3,811,947.10	2.37
5	600801	华新水泥	350,000	3,150,000.00	1.96
6	600689	上海三毛	164,700	3,147,417.00	1.96
7	000860	顺鑫农业	132,119	2,892,084.91	1.80
8	300498	温氏股份	56,000	2,881,200.00	1.79
9	000568	泸州老窖	112,900	2,782,985.00	1.73
10	002157	正邦科技	135,800	2,610,076.00	1.62

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

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

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

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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	476,032.32
2	应收证券清算款	6,145,492.27
3	应收股利	-
4	应收利息	7,122.89
5	应收申购款	531,148.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,159,796.31

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

本基金本报告期末股票投资前十名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	136,101,891.16
报告期基金总申购份额	7,820,543.75
减:报告期基金总赎回份额	54,134,996.90
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	89,787,438.01

§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	4,962,282.88
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
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(%)	5.53

§8 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。

§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
二〇一六年四月二十一日

新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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:二〇一六年四月二十一日

§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本基金合同规定,于2016年4月20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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华行业灵活配置混合	
基金主代码	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	2,633,697,573.17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,并且在此基础上通过进行积极的大类资产配置,力求实现基金资产净值长期稳定地持续增长。	
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	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等风险中等预期收益品种,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	新华行业灵活配置混合A	新华行业灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	519156	519157
报告期末下属分级基金的份额总额	2,608,377,287.74份	25,320,285.43份

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	新华行业灵活配置混合A	新华行业灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-615,142,280.28	-5,865,720.57
2.本期利润	-895,018,639.16	-10,016,462.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3418	-0.3613
4.期末基金资产净值	3,214,619,700.92	27,743,082.91
5.期末基金份额净值	1.232	1.096

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

1.新华行业灵活配置混合A:

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	-22.76%	2.68%	-6.08%	1.21%	-16.68%	1.47%

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
过去三个月	-21.29%	6.37%	-6.08%	1.21%	-25.21%	5.16%

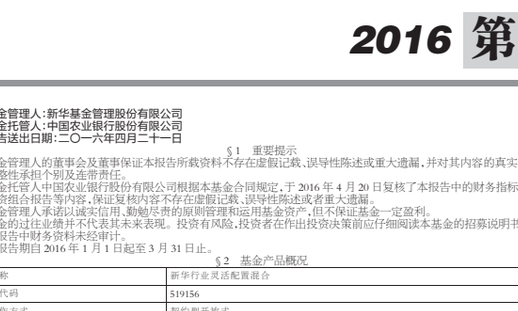
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

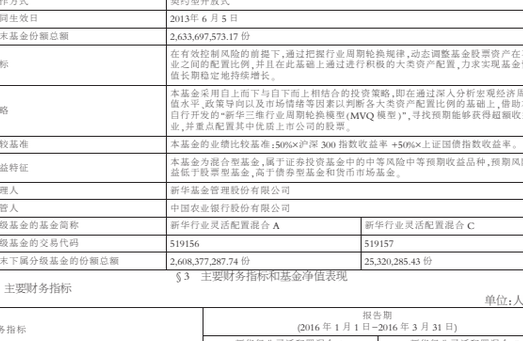
(2013年6月5日至2016年3月31日)

1. 新华行业灵活配置混合A:



注:本报告期末本基金各项资产配置比例符合合同约定。

2. 新华行业灵活配置混合C:



注:本报告期末本基金各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

本基金报告期末其他指标需要披露。

§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		
栾江伟	本基金基金经理,新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015-07-07	-	7	硕士研究生,7年证券从业经验。2008年7月加入新华基金管理股份有限公司,历任新华基金管理股份有限公司研究部行业分析师、新华趋势领航混合型证券投资基金基金经理助理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、新华优选消费混合型证券投资基金基金经理助理。现任新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
李会忠	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司金融工程部副总监,新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华灵活主题混合型证券投资基金基金经理、新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华科技创新主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015-06-11	-	9	经济学硕士,9年证券从业经验。2007年9月加入新华基金管理股份有限公司,历任新华基金管理股份有限公司行业研究员、策略分析师、新华钻石品质企业混合型证券投资基金基金经理助理。现任新华基金管理股份有限公司金融工程部副总监、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华灵活主题混合型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华科技创新主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期,新华基金管理股份有限公司作为新华行业轮换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》、《新华行业轮换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,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

2016年一季度市场在汇率问题以及熔断机制的影响下整体出现较大幅度的调整,题材个股出现较大幅度调整,业绩稳定的价值个股表现更好。在房地产复苏预期下,2月份强周期个股有所表现,但随着一线城市房价快速上涨,出台更严格的限购措施后,市场开始对以地产为龙头的周期反弹产生怀疑,在三月美联储议息会议放出鸽派声明之后,市场恢复了一定活力,互联网金融和智能汽车、新能源汽车成为近期热点。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金A级份额净值为1.232元,本基金C级份额净值为1.096元;本报告期A级份额净值增长率为-22.76%,业绩比较基准的增长率为-6.08%,本报告期C级份额净值增长率为-31.29%,业绩比较基准的增长率为-6.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,无论经济在下一阶段是走入弱复苏或者走入滞涨,通胀的存在已经被确认,随着今年以来经济数据的不断改善,表现出弱复苏的特征,但是持续性还需要在二季度中确认,如果能有持续的好转,将利好于强周期行业;若经济数据不及预期甚至再次掉头向下,那么将进入滞涨阶段。当然也不排除,经济好转通胀过高,从而引发市场对货币政策调整的担忧。

对于二季度的操作,因为存在着众多的不确定性,首先依然以一个较低的仓位,进行波段操作,行业配置上倾向于通胀受益股、强周期,以及自下而上选择的一些个股。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未出现持有人少于二百人或连续20个工作日基金净值低于五千万的情况。

§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	2,172,749,890.46	60.26
	其中:股票	2,172,749,890.46	60.26
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	433,200,000.00	12.01
	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	970,346,565.24	26.91
7	其他各项资产	29,578,275.04	0.82
8	合计	3,605,874,730.74	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	1,507,245,268.84	46.49
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	335,968,451.17	10.36
G	交通运输、仓储和邮政业	43,462,932.99	1.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	161,828,086.46	4.99
J	金融业	-	-
K	房地产业	124,245,151.00	3.83
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	-	-
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	2,172,749,890.46	67.01

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	002002	鸿达兴业	10,601,361	195,701,124.06	6.04
2	300137	先河环保	10,640,133	149,706,671.31	4.62
3	002009	天奇股份	9,293,793	142,752,660.48	4.40
4	300309	吉艾科技	8,072,751	102,120,300.15	3.15
5	002215	诺普信	8,604,393	99,724,914.87	3.08
6	000078	海王生物	5,510,400	90,370,560.00	2.79
7	002103	广博股份	2,793,800	85,266,776.00	2.63
8	601311	骆驼股份	4,461,470	72,409,658.10	2.23
9	002534	杭锅股份	4,364,381	69,524,589.33	2.14
10	600327	大东方	7,892,171	69,056,496.25	2.13

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

本基金本报告期期末无资产支持债券投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本报告期投资前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,也无编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序的说明。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,332,721.21
2	应收证券清算款	10,543,758.99
3	应收股利	-
4	应收利息	244,807.01
5	应收申购款	12,456,987.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,578,275.04

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期无债券投资。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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 基金份额变动

单位:份

	新华行业灵活配置混合A	新华行业灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	2,273,669,865.04	29,355,957.53
报告期基金总申购份额	2,053,302,570.75	16,327,728.07
减:报告期基金总赎回份额	1,718,595,148.05	20,363,400.17
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,608,377,287.74	25,320,285.43

§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

本基金本报告期本管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会核准新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二)《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(三)《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(四)更新的《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

(五)关于申请募集新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书

(六)基金管理人业务资格批件、营业执照

(七)基金托管人业务资格批件、营业执照

(八)中国证监会要求的其他文件

(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
二〇一六年四月二十一日

新华惠鑫分级债券型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十一日

§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2016年4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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华惠鑫分级债券	
基金主代码	164302	
基金运作方式	契约型开放式基金	
基金合同生效日	2014年1月24日