新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 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	228,216,785.10 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。本基金的主要投资策略包括：大类资产配置策略、权益类资产配置策略、固定收益类资产配置策略、其他投资策略等。	
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	223,856,285.57 份	4,360,499.53 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 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	-18,764,856.89	-320,363.10
2.本期利润	-94,015,102.95	-1,585,291.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4204	-0.3649
4.期末基金资产净值	216,561,115.66	3,665,206.00
5.期末基金份额净值	0.9674	0.8405

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

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	-30.29%	3.29%	-5.79%	0.64%	-24.50%	2.65%
过去六个月	-5.38%	2.82%	0.27%	0.64%	-5.65%	2.18%
过去一年	-1.34%	2.22%	-1.29%	0.57%	-0.05%	1.65%
过去三年	-23.06%	1.65%	16.93%	0.57%	-39.99%	1.08%
过去五年	-49.57%	1.61%	6.49%	0.56%	-56.06%	1.05%
过去七年	-17.43%	1.58%	26.34%	0.59%	-43.77%	0.99%
过去十年	-9.71%	1.43%	45.08%	0.58%	-54.79%	0.85%
自基金合同生效起至今	131.24%	1.43%	81.71%	0.67%	49.53%	0.76%

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	-30.33%	3.29%	-5.79%	0.64%	-24.54%	2.65%
过去六个月	-5.48%	2.82%	0.27%	0.64%	-5.75%	2.18%
过去一年	-1.55%	2.22%	-1.29%	0.57%	-0.26%	1.65%
过去三年	-23.54%	1.65%	16.93%	0.57%	-40.47%	1.08%
过去五年	-50.09%	1.61%	6.49%	0.56%	-56.58%	1.05%
过去七年	-18.59%	1.58%	26.34%	0.59%	-44.93%	0.99%
过去十年	-11.66%	1.43%	45.08%	0.58%	-56.74%	0.85%
自基金合同生效起至今	5.75%	1.49%	38.91%	0.62%	-33.16%	0.87%

注：本基金自2015年8月1日起增加C类基金份额（基金代码：519157），份额首次确认日为2015年8月6日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.2.2 自基金转型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 2026 年 9 月 30 日)

1．新华行业灵活配置混合 A：



2．新华行业灵活配置混合 C：



注：本基金自 2015 年 8 月 1 日起增加 C 类基金份额（基金代码：519157），份额首次确认日为 2015 年 8 月 6 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§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		
侯淳	本基金基金经理，新华安享多裕定期开放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。	2026-03-24	-	11	机械工程硕士，曾任中信证券股份有限公司风控分析师，华兴证券有限公司行业研究员，新华基金管理股份有限公司行业研究员、基金经理助理。

注：1、首任基金经理，任职日期指基金合同生效日，离任日期指根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》、《基金从业人员管理规则》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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

本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，通过制度、流程、系统和技术手段落实公平交易原则，公平对待旗下管理的所有投资组合。本报告期，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规或对基金财产造成损失的异常交易行为；本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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%情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

宏观经济方面，三季度经济整体运行平稳，生产端和出口延续韧性，工业增加值保持较高增速，但内需承接偏慢，社零、投资等数据表现疲弱。受地缘冲突反复影响，国际油价上行推动 PPI 回升，但 CPI 表现温和，上下游传导不畅，价格分化延续。展望四季度，需关注增量政策落地对需求的提振效果，以及外部环境变化下出口的韧性。

市场表现方面，三季度 A 股出现显著调整，上证指数下跌 6.2%，创业板指数下跌 27.8%，科创 50 指数下跌 30.7%，双创指数跌幅较大。行业层面分化剧烈，煤炭、石油石化、银行等防御性板块涨幅居前，而电子、通信等科技方向领跌，市场风格从“科技强势”急转向“红利防御”。进入四季度，市场波动可能仍将维持较高水平。

目前基金持仓以高端装备制造为主，高端装备制造企业一旦建立起技术壁垒、客户粘性和规模优势，往往具备宽阔的护城河和 ROE 稳定性。当前我们主要围绕以下两条投资主线进行布局：1）受益于我国工程师红利、具备全球性价比的优势出海制造业；2）AI 驱动的优质算力基建装备。目前组合中主要配置的行业包括机械、新能源、汽车等行业。此外，基于美元信用弱化和逆全球化等逻辑，本基金也关注上游资源品的布局机会。

我们的投资策略是质量价值打底，景气思路辅助。在质量筛选层面，我们从企业管理、竞争优势、产业链地位、ROE 等多方面筛选出有护城河的优质企业。在估值定价方面，我们关注财务报表质量、业绩确定性和估值水平。最后，在质量过硬、估值合理的前提下，我们更加关注那些

产业景气向上的赛道，因为景气周期是优质公司价值释放的加速器。回顾三季度，本基金净值出现较大回撤，主要持仓个股跟随科技板块调整幅度较大，市场情绪的极端程度超出我们预期。但需要强调的是，我们持有的公司多为各细分领域的优质龙头，经过几个月调整后，很多个股的估值已处于较低位置，而这些公司的未来业绩预期较好，中长期价值凸显。我们认为短期市场对基本面的定价出现了阶段性失效，但我们相信优质公司的基本面终将兑现，长期来看这些标的具备良好的回报潜力，我们对此保持坚定信心。最后，感谢基金持有人一直以来无声的鼓励与支持，希望投资者与我们一路同行，坚持做难而正确的事情，保持积极乐观的心态，共同实现我们的投资初心！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.9674 元，本报告期份额净值增长率为-30.29%，同期业绩比较基准收益率为-5.79%；C 类基金份额净值为 0.8405 元，本报告期份额净值增长率为-30.33%，同期业绩比较基准收益率为-5.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期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元的情形。

§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	209,013,911.12	92.51
	其中：股票	209,013,911.12	92.51
2	固定收益投资	5,867,651.20	2.60
	其中：债券	5,867,651.20	2.60
	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	7,642,050.30	3.38
7	其他资产	3,415,347.02	1.51
8	合计	225,938,959.64	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	-	-
B	采矿业	24,404,096.00	11.08
C	制造业	184,522,934.44	83.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	86,880.68	0.04
E	建筑业	-	-
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	-	-
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	-	-
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	209,013,911.12	94.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	002353	杰瑞股份	190,700	21,018,954.00	9.54
2	601899	紫金矿业	700,400	20,864,916.00	9.47
3	000338	潍柴动力	827,800	20,777,780.00	9.43
4	002008	大族激光	246,500	19,727,395.00	8.96
5	600031	三一重工	833,400	14,576,166.00	6.62
6	300308	中际旭创	15,600	12,611,664.00	5.73
7	000425	徐工机械	1,579,200	11,370,240.00	5.16
8	300502	新易盛	27,900	10,853,100.00	4.93
9	002371	北方华创	11,300	6,960,461.00	3.16
10	000811	冰轮环境	185,900	6,839,261.00	3.11

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	5,867,651.20	2.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	5,867,651.20	2.66

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	019792	25 国债 19	37,000	3,749,471.53	1.70
2	019827	26 国债 01	21,000	2,118,179.67	0.96

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

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本报告期内，本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	228,055.41
2	应收证券清算款	3,096,369.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	90,922.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,415,347.02

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

项目	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	225,611,977.22	4,687,266.18
报告期期间基金总申购份额	5,509,819.57	402,602.35
减：报告期期间基金总赎回份额	7,265,511.22	729,369.00

报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	223,856,285.57	4,360,499.53

§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

报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，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

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-20260930	57,675,530.62	-	-	57,675,530.62	25.27%
产品特有风险							
1、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。 2、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。 3、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。							

8.2 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)中国证监会准予新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金注册的文件

(二)《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》

(三)《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(四)《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(五)《新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》（更新）

(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

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到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

新华基金管理股份有限公司

二〇二六年十月二十七日