

新华行业周期轮换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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	新华行业周期轮换混合
基金主代码	519095
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	42,059,021.68 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	沪深 300 指数收益率*85%+上证国债指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	新华行业周期轮换混合 A	新华行业周期轮换混合 C
下属分级基金的交易代码	519095	018656
报告期末下属分级基金的份额总额	28,133,072.80 份	13,925,948.88 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)	
	新华行业周期轮换混合 A	新华行业周期轮换混合 C
1.本期已实现收益	-48,968,472.47	-5,652,665.06
2.本期利润	-56,896,345.34	-5,441,346.33
3.加权平均基金份额本期利润	-2.0168	-0.4530
4.期末基金资产净值	123,146,074.01	16,575,235.28
5.期末基金份额净值	4.3773	1.1902

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

1、新华行业周期轮换混合 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	-31.48%	3.05%	-10.00%	1.03%	-21.48%	2.02%
过去六个月	-31.73%	2.70%	-1.26%	1.03%	-30.47%	1.67%
过去一年	-6.07%	2.53%	-4.28%	0.91%	-1.79%	1.62%
过去三年	20.49%	1.71%	17.77%	0.91%	2.72%	0.80%
过去五年	-10.04%	1.63%	-3.75%	0.90%	-6.29%	0.73%
过去七年	140.38%	1.74%	19.58%	0.94%	120.80%	0.80%
过去十年	155.39%	1.60%	39.44%	0.93%	115.95%	0.67%
自基金合同 生效起至今	486.06%	1.62%	72.95%	1.07%	413.11%	0.55%

2、新华行业周期轮换混合 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	-31.50%	3.05%	-10.00%	1.03%	-21.50%	2.02%
过去六个月	-31.77%	2.70%	-1.26%	1.03%	-30.51%	1.67%
过去一年	-6.17%	2.53%	-4.28%	0.91%	-1.89%	1.62%
过去三年	20.13%	1.71%	17.77%	0.91%	2.36%	0.80%
自基金合同 生效起至今	19.02%	1.64%	15.06%	0.90%	3.96%	0.74%

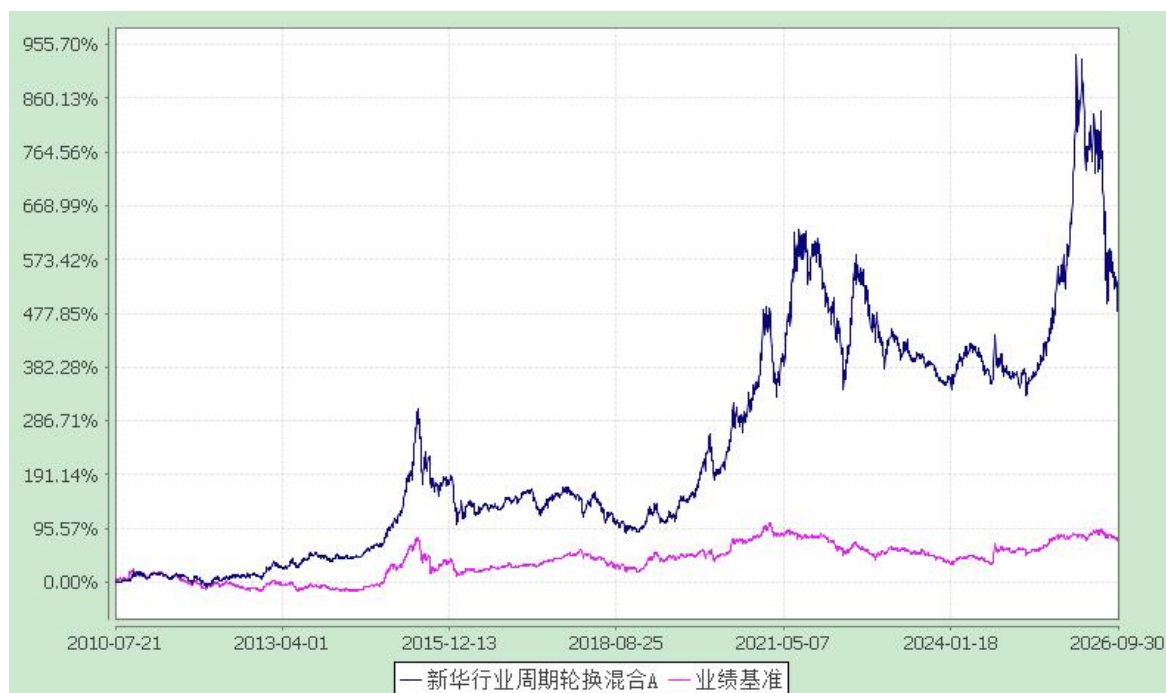
注：1、本基金自2023年6月9日起增加C类基金份额(基金代码:018656)，份额首次确认日为2023年6月27日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2、本基金自2026年9月21日起业绩比较基准由“80%*沪深300指数收益率+20%*上证国债指数收益率”变更为“沪深300指数收益率*85%+上证国债指数收益率*15%”。

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的历史走势对比图
(2010年7月21日至2026年9月30日)

1. 新华行业周期轮换混合 A：



2. 新华行业周期轮换混合 C:



注：1、本基金自 2023 年 6 月 9 日起增加 C 类基金份额(基金代码:018656)，份额首次确认日为 2023 年 6 月 27 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2、本基金自 2026 年 9 月 21 日起业绩比较基准由“80%*沪深 300 指数收益率+20%*上证国债指数收益率”变更为“沪深 300 指数收益率*85%+上证国债指数收益率*15%”。

§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、新华行业轮换灵活配置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《证券投资基金经营机构董事、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

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。

本基金主要围绕上游资源品进行布局。三季度资源品延续分化，有色板块整体承压，煤炭、石油石化板块则受益于地缘冲突反复表现居前。贵金属方面，金价先涨后跌，主要受美联储加息预期压制，但当前已较充分定价悲观利率预期，央行购金共识仍在延续，去美元化逻辑持续演绎，我们看好金价中枢中长期继续抬升。工业金属和部分小金属供需矛盾持续存在，铜矿增量缺位，部分小金属受益于 AI 产业趋势景气向好，我们看好量价齐升或量升价稳、且具备优质成长性的标的。长期来看，上游资源品资本开支不足、逆全球化下供给扰动日趋增多，叠加流动性充裕和美元信用持续弱化，我们认为上游资源品长周期牛市的基础并未动摇。

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、估值水平和安全边际。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。我们将继续动态调整组合，依靠优秀公司创造的股东盈利给投资者带来回报。

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 4.3773 元，本报告期份额净值增长率为-31.48%，同期业绩比较基准收益率为-10.00%；C 类基金份额净值为 1.1902 元，本报告期份额净值增长率为-31.50%，同期业绩比较基准收益率为-10.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期末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	129,166,203.18	86.44
	其中：股票	129,166,203.18	86.44
2	固定收益投资	7,701,617.21	5.15
	其中：债券	7,701,617.21	5.15
	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	12,261,564.50	8.21
7	其他资产	306,023.62	0.20

8	合计	149,435,408.51	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	66,225,286.20	47.40
C	制造业	62,131,831.88	44.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	65,987.10	0.05
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	174,900.00	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	568,198.00	0.41
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	129,166,203.18	92.45

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	601899	紫金矿业	442,900	13,193,991.00	9.44

2	600988	赤峰黄金	327,000	12,936,120.00	9.26
3	000975	山金国际	566,700	12,898,092.00	9.23
4	600489	中金黄金	587,468	12,865,549.20	9.21
5	603979	金诚信	89,200	6,447,376.00	4.61
6	000962	东方钨业	117,000	6,349,590.00	4.54
7	601168	西部矿业	175,600	6,207,460.00	4.44
8	000408	藏格矿业	80,500	5,688,130.00	4.07
9	002827	高争民爆	92,600	5,463,400.00	3.91
10	000960	锡业股份	129,400	3,941,524.00	2.82

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	7,701,617.21	5.51
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	7,701,617.21	5.51

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	76,000	7,701,617.21	5.51

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，金诚信矿业管理股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到开阳县应急管理局、福泉市应急管理局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，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	188,279.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	117,744.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	306,023.62

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华行业周期轮换混合 A	新华行业周期轮换混合 C
本报告期期初基金份额总额	28,912,847.21	8,851,397.26
报告期期间基金总申购份额	1,789,428.36	12,092,042.43
减：报告期期间基金总赎回份额	2,569,202.77	7,017,490.81
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	28,133,072.80	13,925,948.88

§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

本报告期内无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

本基金本报告期末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周期轮换股票型证券投资基金注册的文件
- (二)《关于申请募集新华行业周期轮换股票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)《新华行业周期轮换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