新华惠鑫债券型证券投资基金 (LOF)(原新华惠鑫分级债券型证券投资基金转型而来)2017 年第 1 季度报告

2017 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:二〇一七年四月二十一日

§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 2017 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。

自 2017 年 1 月 24 日新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 B 终止上市起,原新华惠鑫分级债券型证券投资基金名称变更为新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)。原新华惠鑫分级债券型证券投资基金报告期自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 1 月 24 日止,新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)报告期自 2017 年 1 月 25 日至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

基金简称	新华惠鑫债券(LOF)
基金主代码	164302
交易代码	164302
基金运作方式	上市开放式基金
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	93,398,222.50 份
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,通过积极主动的资产管理,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括:大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略以及权益类资产投资策略。首先,本基金管理人将采用战略性与战术性相结合的大类资产配置策略,在基金合同规定的投资比例范围内确定各大类资产的配置比例。在此基础之上,一方面综合运用久期策略、收益率曲线策略以及信用策略进行固定收益类资产投资组合的构建;另一方面通过定量与定性相结合的分析方法,积极进行新股申购、定向增发、可转债转股等投资操作,在新股流通后择机卖出以提高基金的整体收益水平。
业绩比较基准	中债新综合指数(全价)。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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

2.2 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

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	
报告期末基金份额总额	305,969,149.20 份	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下,通过积极主动的资产管理,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金的投资策略主要包括:大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略以及权益类资产投资策略。首先,本基金管理人将采用战略性与战术性相结合的大类资产配置策略,在基金合同规定的投资比例范围内确定各大类资产的配置比例。在此基础之上,一方面综合运用久期策略、收益率曲线策略以及信用策略进行固定收益类资产投资组合的构建;另一方面通过定量与定性相结合的分析方法,积极进行新股申购、定向增发、可转债转股等投资操作,在新股流通后择机卖出以提高基金的整体收益水平。	
业绩比较基准	中债新综合指数(全价)。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	新华惠鑫分级债券 A	新华惠鑫分级债券 B
下属两级基金的交易代码	164303	150161
报告期末下属两级基金的份额总额	9,908,494.15 份	296,060,655.05 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2017 年 1 月 25 日 -2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	14,349,815.96
2.本期利润	823,859.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0015
4.期末基金资产净值	93,860,677.59
5.期末基金份额净值	1.0050

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。

3.1.2 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2017 年 1 月 1 日 -2017 年 1 月 24 日)
1.本期已实现收益	2,087,609.87
2.本期利润	2,553,138.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0083
4.期末基金资产净值	541,894,608.54
5.期末基金份额净值	1.7710

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 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

(报告期:2017 年 1 月 25 日 -2017 年 3 月 31 日)

3.2.1.1 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

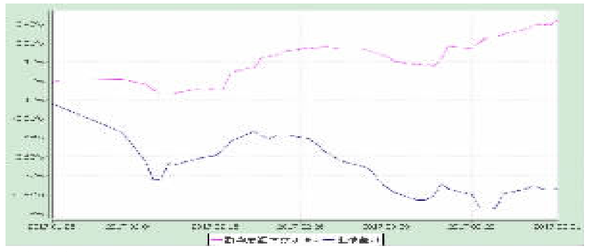
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.51%	0.04%	-0.89%	0.08%	1.40%	-0.04%

注:1、本基金业绩比较基准为:中债新综合指数(全价),

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.1.2 自基金转型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

新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)
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
(2017 年 1 月 25 日 -2017 年 3 月 31 日)



注:1、本基金转换日为 2017 年 1 月 24 日,在份额转换基准日日终,以份额转换后 1.000 元的基金份额净值为基准,根据惠鑫 A 份额和惠鑫 B 份额的转换比例对转换基准日登记在册的基金份额实施转换。自 2017 年 1 月 25 日起,本基金的基金名称变更为"新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)"。

2、本基金本报告期内各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.2 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

(报告期:2017 年 1 月 1 日 -2017 年 1 月 24 日)

3.2.2.1 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

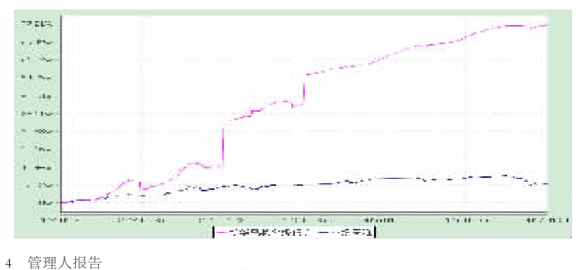
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.68%	0.06%	-0.36%	0.07%	1.04%	-0.01%

1、本基金业绩比较基准为:中债新综合指数(全价),

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2.2 自基金转型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

新华惠鑫分级债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2014 年 1 月 24 日至 2017 年 1 月 24 日)



§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		
于泽雨	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司投资总监助理、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券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、新华信用增强债券型证券投资基金基金经理、新华双利债券型证券投资基金基金经理、新华恒稳添利债券型证券投资基金基金经理。	2014-01-24	-	8	经济学博士,8 年证券从业经验。历任华安财产保险公司债券研究员、合众人寿保险公司债券投资经理,于 2012 年 10 月加入新华基金管理股份有限公司。现任新华基金管理股份有限公司投资总监助理、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券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、新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金经理、新华信用增强债券型证券投资基金基金经理、新华双利债券型证券投资基金基金经理、新华恒稳添利债券型证券投资基金基金经理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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惠鑫债券型证券投资基金(LOF)的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)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

报告期内,基金管理人严格执行了《新华基金管理股份有限公司公平交易制度》的规定。

基金管理人对旗下所有投资组合间连续 4 个季度的日内、3 日内以及 5 日内股票和债券交易同向交易价差分析及相应情景分析表明:债券同向交易频率偏低;股票同向交易溢价率较高的因素主要是受到市场因素影响造成个股当日价格振幅较大或者是组合经理个人对交易时机的判断,即成交价格的日内变化较大以及投资组合的成交时间不一致而导致个别组合间的交易价差较大,结合通过对平均溢价率、买入 / 卖出溢价率以及利益输送金额等不同组合不同时间段的同向交易价差分析表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人原则上不允许同日反向交易行为的发生,本报告期内,未发生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

2017 年一季度,工业企业利润增速提高,带动经济基本面短期企稳;CPI 和 PPI 冲高回落,通胀预期逐步降温,但工业品价格仍处在高位可能带动企业补库存和增加投资;货币政策受海外因素制约,稳中偏紧。

利率债市场上,收益率波动上行,短端升幅约 30bp,长端的 10 年期国债上升 18bp 至 3.28%,10 年期国开债上升 36bp 至 4.06%,期限利差持续维持在较低水平。信用债市场上,各期限评级债券均有 30-40bp 的反弹,且信用利差上行。

基金运作方面,尽管收益率持续上行,但整体上风险大于机会,且长久期债券收益率的吸引力有限,因此本基金没有选择主动进攻,而是维持了较低的杠杆比例和久期,力求保证组合的流动性和收益的稳定性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末,本基金份额净值为 1.0050 元。自本基金份额转换日次日(2017 年 1 月 25 日)起至本报告期期末,本基金份额净值增长率为 0.51%,同期业绩比较基准收益率为 -0.89%。

截止本基金份额转换日(2017 年 1 月 24 日),原新华惠鑫分级债券型证券投资基金份额净值为 1.771 元。自本报告期期初(2017 年 1 月 1 日)起至本基金份额转换日,原新华惠鑫分级债券型证券投资基金份额净值增长率为 0.68%,同期业绩比较基准收益率为 -0.36%。

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 2017 年二季度,金融监管将持续发力使得负债端成本逐渐增加,利率底部有抬升倾向;而经济基本面弱势起稳、财政支出空间有限、货币政策中性稳健将对债市形成主要支撑。在以上因素交叉作用下,收益率大概率将维持在高位区间震荡。

债券投资方面,考虑到短端信用债绝对收益水平回升至历史中位数附近,较强的估值吸引力意味着相对稳定的套息空间,本基金将着力配置具备内在价值的短久期信用债。重点关注省国资委百分之百控股、负债率相对适中、有一定竞争力的国有企业与行业龙头企业发行的债券。同时,随着利率底部抬升,长久期利率债的吸引力逐渐显现,本基金将择机配置长久期利率债。合理控制杠杆,在充分保证组合流动性的同时提高收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期末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 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

(报告期:2017 年 1 月 25 日 -2017 年 3 月 31 日)

5.1.1 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	93,311,119.43	96.31
	其中:债券	93,311,119.43	96.31
	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	914,739.08	0.94
7	其他各项资产	2,660,242.31	2.75
8	合计	96,886,100.82	100.00

5.1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.1.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.1.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.1.4 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	367,110.10	0.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,999,400.00	6.39
	其中:政策性金融债	5,999,400.00	6.39
4	企业债券	80,723,900.20	86.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	217,985.30	0.23
8	其他	6,002,723.83	6.40
9	合计	93,311,119.43	99.41

5.1.5 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	124459	13 随州 01	100,000	8,371,000.00	8.92
2	124402	13 丹投 01	88,910	7,287,063.60	7.76
3	1480192	14 宁国债	59,990	6,415,930.50	6.84
4	122644	12 铁岭债	120,000	6,078,000.00	6.48
5	100408	10 农发 08	60,000	5,999,400.00	6.39

5.1.6 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。

5.1.7 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。

5.1.8 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。

5.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.1.9.1 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。

5.1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末尚无股指期货投资政策。

5.1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.1.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末尚无国债期货投资政策。

5.1.10.2 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。

5.1.10.2 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。

5.1.11 投资组合报告附注

5.1.11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.1.11.2 本报告期内,本基金投资的前十名证券没有超出基金合同约定。

5.1.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	871.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,511,048.48
5	应收申购款	100,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	48,322.64
8	其他	-
9	合计	2,660,242.31

5.1.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110033	国贸转债	145,935.70	0.16
2	110035	白云转债	72,049.60	0.08

5.1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无股票投资。

5.1.11.6 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。

5.2 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

(报告期:2017 年 1 月 1 日 -2017 年 1 月 24 日)

5.2.1 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	364,301,158.73	66.95
	其中:债券	364,301,158.73	66.95
	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	163,595,314.44	30.06
	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	4,278,058.06	0.79
7	其他各项资产	11,964,680.76	2.20
8	合计	544,139,211.99	100.00

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.4 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	268,831,136.90	49.61
5	企业短期融资券	50,230,000.00	9.27
6	中期票据	-	-
7	可转债	216,282.10	0.04
8	其他	45,023,739.73	8.31
9	合计	364,301,158.73	67.23

5.2.5 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	1480131	14 巴国资	300,000	32,544,000.00	6.01
2	1480163	13 随州 02	300,000	32,481,000.00	5.99
3	1480499	14 高安城投债	300,000	32,187,000.00	5.94
4	124043	12 深立业	250,000	25,305,000.00	4.67
5	125367	14 美兰 01	250,000	25,027,904.11	4.62

5.2.6 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。

5.2.7 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。

5.2.8 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。

5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.2.9.1 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。

5.2.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末尚无股指期货投资政策。

5.2.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.2.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末尚无国债期货投资政策。

5.2.10.2 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。

5.2.10.2 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。

5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.2.11.2 本报告期内,本基金投资的前十名证券没有超出基金合同约定。

5.2.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	91.94
2	应收证券清算款	350.58
3	应收股利	-
4	应收利息	11,964,238.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,964,680.76

5.2.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110033	国贸转债	145,834.10	0.03
2	110055	白云转债	70,448.00	0.01

5.2.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无股票投资。

5.2.11.6 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

6.1 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

单位:份

基金转型起始日基金份额总额	541,894,607.68
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	22,479,708.22
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	470,976,093.40
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	93,398,222.50

6.2 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

单位:份

项目	新华惠鑫分级债券 A	新华惠鑫分级债券 B
本报告期期初基金份额总额	11,511,486.03	296,060,655.05
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,602,991.88	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	9,908,494.15	296,060,655.05

注:根据《新华惠鑫分级债券型证券投资基金三年期届满转型后基金名称变更及转换日等事项的公告》,2017 年 1 月 24 日为《新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金合同》生效后 3 年期届满,转换为上市开放式基金(LOF)。在份额转换基准日日终,以份额转换后 1.000 元的基金份额净值为基准,根据惠鑫 A 份额和惠鑫 B 份额的转换比例对转换基准日登记在册的基金份额实施转换。转换后,惠鑫 A 的基金份额净值调整为 1.0000 元,惠鑫 A 的转换比例为 1.015797260,转换变动份额为 156,527.05 份。惠鑫 B 的基金份额净值调整为 1.0000 元,惠鑫 B 的转换比例为 1.796353477,转换变动份额为 235,768,931.43 份。本次惠鑫 A,惠鑫 B 实施基金份额转换及开放申购与赎回结束后,本基金的总份额为 541,894,607.68 份。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

7.1.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期未持有本基金。

7.1.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金。

7.2 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

7.2.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期未运用固有资金投资本基金。

7.2.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期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 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

8.1.1 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	20170126-20170306	-	437,380,917.49	419,152,000.00	18,228,917.49	19.52%

8.1.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未有影响投资者决策的其他重要信息。

8.2 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

8.2.1 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	20170101-20170125	-	0.00	243,482,657.00	0.00	0.00%

8.2.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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惠鑫分级债券型证券投资基金募集的文件
(二)关于申请募集新华惠鑫分级债券型证券投资基金之法律意见书
(三)新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)基金合同
(四)新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)托管协议
(五)新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)登记结算服务协议
(六)《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
(七)更新的《新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》
(八)基金管理人业务资格批件、营业执照及公司章程
(九)基金托管人业务资格批件和营业执照
(十)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
(十一)新华惠鑫分级债券型证券投资基金三年期届满转型后基金名称变更及转换日等事项的公告
(十二)关于申请新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)变更注册的法律意见书

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
二〇一七年四月二十一日

新华壹诺宝货币市场基金 2017 年第 1 季度报告

2017 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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华壹诺宝货币	
基金主代码	000434	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 12 月 3 日	
报告期末基金份额总额	8,419,139,721.73 份	
投资目标	在力求保持基金资产安全性与较高流动性的基础上,追求稳定的当期收益。	
投资策略	本基金采取以长期利率趋势分析为基础,结合短中期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券类属配置和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资组合管理。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金。	
基金管理人	新华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华壹诺宝	新华壹诺宝 B
下属分级基金的交易代码	000434	003267
报告期末下属分级基金的份额总额	409,533,745.72 份	8,009,605,976.01 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(2017 年 1 月 1 日 -2017 年 3 月 31 日)	
	新华壹诺宝	新华壹诺宝 B
1.本期已实现收益	4,694,483.30	92,040,555.69
2.本期利润	4,694,483.30	92,040,555.69
3.期末基金资产净值	409,533,745.72	8,009,605,976.01

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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、新华壹诺宝:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9055%	0.0059%	0.3334%	0.0000%	0.5721%	0.0059%

2、新华壹诺宝 B:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9658%	0.0059%	0.3334%	0.0000%	0.6324%	0.0059%

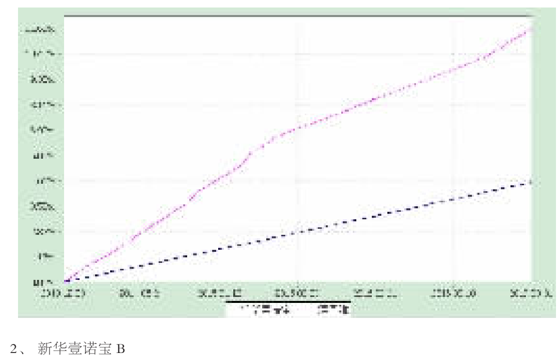
注:1、本基金利润分配是按日结转份额。

2、本基金本报告期于 2016 年 10 月 24 日分为 A 类(基金代码:000434)、B 类(基金代码:003267)。

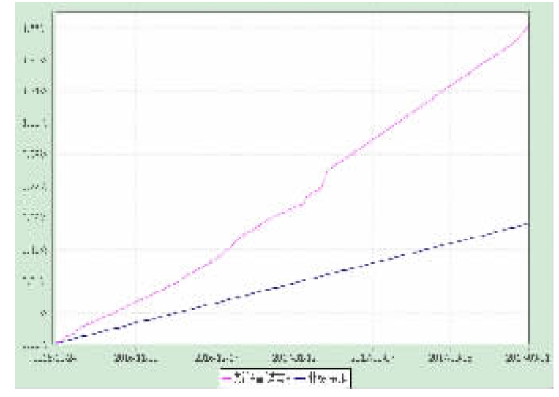
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华壹诺宝货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013 年 12 月 3 日至 2017 年 3 月 31 日)

1、 新华壹诺宝



2、 新华壹诺宝 B



注:1、报告期内本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

2、本基金本报告期于 2016 年 10 月 24 日分为 A 类(基金代码:000434)、B 类(基金代码:003267)。

§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		
马英	本基金基金经理,新华活期添利货币市场基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华丰盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华双利债券型证券投资基金基金经理。	2015-07-10	-	9	金融学硕士,9 年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司固定收益部业务董事、第一创业摩根大通证券有限责任公司投资银行部副总经理。2012 年 11 月加入新华基金管理股份有限公司,历任固定收益部债券研究员、新华壹诺宝货币市场基金基金经理助理。现任新华壹诺宝货币市场基金基金经理、新华活期添利货币市场基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华丰盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华双利债券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,新华基金管理股份有限公司作为新华壹诺宝货币市场基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华壹诺宝货币市场基金基金合同》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

2017 年一季度,短期经济平稳运行。基建继续发力,相关投资维持高位,托底经济增长。供给侧改革推进,工业企业库存水平降至历史低位,工业企业利润维持较高增速。债券市场呈现窄幅震荡走势,资金面波动明显加大,一是由于经济基本面呈现出持续改善趋势,二是美国经济持续走强致使美联储持续加息预期增强,三是央行金融去杠杆防风险政策思路明确。

本报告期内,本基金规模大幅波动,本基金依然秉持稳健投资原则谨慎操作,以确保组合安全性为首要任务,保障组合充足流动性,同时根据规模及配置时点合理调整各类资产配置比例,在提供充分流动性保证的情况下为持有人获取了较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内 A 级(000434)基金份额净值收益率为 0.9055%,同期业绩比较基准收益率为 0.3334%,B 级(003267)基金份额净值收益率为 0.9658%,同期业绩比较基准收益率为 0.3334%;

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,我们认为经济受益于传统周期行业盈利持续改善有望继续回升。同时由于大宗商品价格制约,叠加监管去杠杆政策取向,货币政策预计维持中性格局。总体来看,债券市场在经历大幅上行后风险调整后收益相对提高,但受内外部基本面及政策面制约,预计短期趋势下行概率不大。同时美国加息预期带来的汇率压力以及去杠杆的推进可能使得资金面波动加大。

本基金在投资策略上将结合市场表现与流动性要求,采取较为灵活的策略应对收益率变化,重点把握资金面波动时点,投向存款、存单、回购和短融等,在提供充分的流动性保证的情况下为持有人获取更好的投资回报。

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	固定收益投资	5,459,045,159.69	62.43
	其中:债券	5,459,045,159.69	62.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,159,982,579.33	13.27
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,098,456,929.96	24.00
4	其他资产	26,807,670.08	0.31
5	合计	8,744,292,339.06	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.89	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	319,999,320.00	3.80
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	73
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	78
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	20

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 120 天",本报告期内,本基金未发生投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30 天以内	19.75	3.80
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	0.59	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	65.22	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	13.16	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	4.81	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.54	3.80

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

报告期内本基金未出现投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明。

5.5 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	99,393,826.17	1.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	329,928,033.23	3.92
	其中:政策性金融债	329,928,033.23	3.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	249,901,729.83	2.97
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,779,821,570.46	56.77
8	其他	-	-
9	合计	5,459,045,159.69	64.84
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	160414	16 农发 14	2,800,000.00	279,865,023.27	3.32
2	111793059	17 石狮农商银行 CD012	2,000,000.00	199,860,558.91	2.37
3	111694641	16 西安银行 CD028	2,000,000.00	198,193,773.54	2.35
4	111694485	16 包商银行 CD033	2,000,000.00	198,148,545.37	2.35
5	111794958	17 慈溪农商银行 CD002	2,000,000.00	197,756,980.61	2.35
6	111694285	16 广州农村商业银行 CD088	1,500,000.00	148,666,492.89	1.77
7	111694654	16 重庆银行 CD026	1,500,000.00	148,635,526.12	1.77
8	111694691	16 长沙银行 CD072	1,500,000.00	148,543,525.90	1.76
9	111794934	17 大连银行 CD046	1,500,000.00	148,317,735.45	1.76
10	111794770	17 温州银行 CD059	1,500,000.00	148,284,413.29	1.76

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.0577%
报告期内偏离度的最低值	-0.0290%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0168%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内本基金未出现负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

报告期内本基金未出现正偏离度的绝对值达到 0.50%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

(1)基金持有的银行存款以本金列示,按银行实际协议利率逐日计提利息;

(2)基金持有的回购协议(封闭式回购)以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;

(3)基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入;

(4)基金持有的买断式回购以协议成本列示,所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时,若双方都能履约,则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约,则继续持有现金资产,实际持有的相关资产按其性质进行估值;

(5)基金持有的资产支持证券视同债券,购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	19,989,558.89
4	应收申购款	6,818,111.19
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	26,807,670.08

5.9.4 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	新华壹诺宝	新华壹诺宝 B
本报告期期初基金份额总额	798,164,102.54	16,422,792,541.75
报告期基金总申购份额	3,220,814,955.72	10,783,937,620.29
报告期基金总赎回份额	3,609,445,312.54	19,197,124,186.03
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	409,533,745.72	8,009,605,976.01

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期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	20170116-20170331	2,033,333,529.37	0.00	0.00	2,052,343,490.54	24.38%
	2	20170113	2,501,205,587.12	0.00	2,503,054,751.53	402,622.12	0.00%

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)中国证监会批准新华壹诺宝货币市场基金募集的文件
(二)关于申请募集新华壹诺宝货币市场基金之法律意见书
(三)《新华壹诺宝货币市场基金托管协议》
(四)《新华壹诺宝货币市场基金基金合同》
(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《新华壹诺宝货币市场基金招募说明书》
(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
二〇一七年四月二十一日