

新华鑫安保本一号混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 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：二〇一六年十月二十六日

§ 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	新华鑫安保本一号混合
基金主代码	519167
交易代码	519167
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,500,036,967.56 份
投资目标	综合运用投资组合保险策略，严格控制风险，在为投资人提供投资金额安全保证的基础上力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	在投资策略方面，本基金将主要采用可变比例组合保本策略（VPPI, Variable Proportion Portfolio Insurance）。在保本周期内，基金管理人将严格依据所选择的量化策略模型对固定收益资产和风险资产的配置

	比例进行动态优化调整，以达到保本和锁定部分收益的目的。同时，本基金管理人将依据与担保人或保本义务人签订的风险管理协议，对基金资产进行严格的风险控制并适时调整投资组合。
业绩比较基准	(一年期银行定期存款税后收益率+1%) × 1.5。
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金，属于证券投资基金当中的低风险品种，其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金。
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
基金保证人	瀚华担保股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,961,387.05
2. 本期利润	-5,225,670.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0040
4. 期末基金资产净值	1,504,232,705.54
5. 期末基金份额净值	1.003

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。

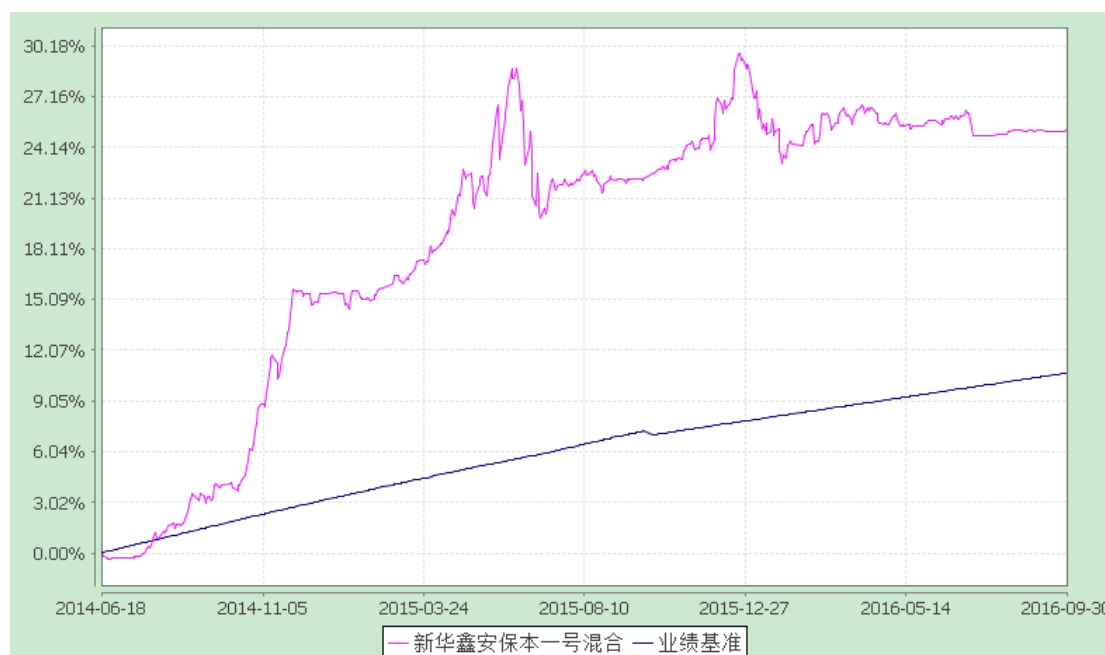
3.2 基金净值表现

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	-0.61%	0.15%	0.95%	0.01%	-1.56%	0.14%

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

新华鑫安保本一号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
 (2014 年 6 月 18 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：本报告期，本基金各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

3.3 其他指标

本基金本报告期无其他指标披露。

§ 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		
姚秋	本基金基金经理, 新华基金管理股份有限公司固定收益与平衡投资部总监、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华阿鑫一号保本混合型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、新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理、新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理	2014-08-07	-	3	经济学博士、注册金融分析师, 历任中国建设银行北京分行投资银行部投资研究工作、中国工商银行资产管理部固定收益投资经理。2014 年 4 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固定收益与平衡投资部总监、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理、新华阿鑫一号保本混合型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、新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理、新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。

	经理、新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。				
赵楠	本基金基金经理，新华阿鑫一号保本混合型证券投资基金基金经理。	2016-05-25	-	4	经济学博士，4 年证券从业经验。2012 年 7 月加入新华基金管理股份有限公司，先后从事宏观研究、策略研究、信用评级，历任新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理助理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理助理、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理助理、新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金经理助理，现任新华阿鑫一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华鑫安保本一号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合规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理股份有限公司作为新华鑫安保本一号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》、《新华鑫安保本一号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

2016 年三季度，债券市场呈现窄幅震荡走势，影响债券市场调整的一个重要因素来自央行货币政策操作思路的调整：央行在公开市场以长期资金替代短期资金的操作提高杠杆资金成本，引发市场债券配置交易行为进行了短时间被动调整。但其他推动利率下行的主要因素目前仍未变化：一是基本面预期并未好转，此外地产调控再次引发市场对经济下行的担忧；二是机构配置压力仍在。股票市场围绕 3000 点上下波动，成交量及波动率显著降低，整体维持热点快速轮动格局。

本报告期内，本基金开始第三个保本周期的运作，初始以谨慎操作积累安全垫为主要

思路。债券投资上，以中短久期、高流动性、高评级的债券进行配置来获取稳定的持有收益。同时在权益市场中以低仓位寻找相对较为稳健的低估值、具有安全边际的价值股配置，并且在逐渐满足打新的条件后参与新股和可转债 IPO 以增厚收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.003 元，本报告期份额净值增长率为-0.61%，同期比较基准的增长率为 0.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为随着钢铁煤炭等传统支柱产业受益于供给收缩出现盈利好转，经济数据可能短暂企稳，但长期来看经济下行压力仍然不小，在经济结构调整的大背景下未来经济内生增长动力依然不足。同时由于四季度国际市场不确定性较多，在 CPI 相对稳定的情况下，货币政策有望继续维持中性偏宽松的格局。

总体来看债券市场整体风险调整后收益吸引力在逐步下降，但鉴于内外部基本面和资金面未有显著超预期变化，债券配置需求仍在持续，中高资质债券仍有一定的配置和交易价值。权益市场中有良好业绩的低估值、具有安全边际的价值股以及真正业绩稳定增长的白马股依然是本基金投资的重点关注对象。

具体操作上，本基金将继续以债券配置为主，优选高等级信用债，久期匹配产品周期，同时参与少量交易机会。权益方面积极参与一级新股及转债申购，以把握绝对收益为主，稳定提升基金的业绩。在保证组合安全性的基础上为持有人创造更高的投资收益。

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	77,408,896.00	5.11

	其中：股票	77,408,896.00	5.11
2	固定收益投资	1,319,191,004.90	87.00
	其中：债券	1,319,191,004.90	87.00
	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	82,600,000.00	5.45
	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	13,490,574.82	0.89
7	其他各项资产	23,570,686.85	1.55
8	合计	1,516,261,162.57	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	10,188,504.00	0.68
C	制造业	17,730,653.11	1.18
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	7,890,644.59	0.52
G	交通运输、仓储和邮政业	5,072,000.00	0.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,916,824.30	0.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	21,058,007.00	1.40
L	租赁和商务服务业	942,172.00	0.06

M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,610,091.00	0.31
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	77,408,896.00	5.15

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	600028	中国石化	2,096,400	10,188,504.00	0.68
2	600050	中国联通	2,381,218	9,882,054.70	0.66
3	601006	大秦铁路	800,000	5,072,000.00	0.34
4	600827	百联股份	400,101	4,985,258.46	0.33
5	000826	启迪桑德	138,900	4,610,091.00	0.31
6	000540	中天城投	579,600	4,010,832.00	0.27
7	600658	电子城	310,700	3,809,182.00	0.25
8	600383	金地集团	294,800	3,534,652.00	0.23
9	002022	科华生物	130,300	3,065,959.00	0.20
10	001979	招商蛇口	183,100	2,925,938.00	0.19

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	17,261,877.40	1.15
5	企业短期融资券	741,063,000.00	49.27
6	中期票据	472,852,000.00	31.43

7	可转债（可交换债）	215,127.50	0.01
8	同业存单	87,799,000.00	5.84
9	其他	-	-
10	合计	1,319,191,004.90	87.70

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	011699980	16 国电江苏 SCP001	1,000,000	100,170,000.00	6.66
2	011698141	16 中海运 SCP004	800,000	80,000,000.00	5.32
3	101553006	15 铁道 MTN001	700,000	74,599,000.00	4.96
4	101551061	15 中石油 MTN001	700,000	70,931,000.00	4.72
5	011699401	16 中航技 SCP004	700,000	70,189,000.00	4.67

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

本基金报告期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

本基金报告期末无贵金属投资。

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

本基金报告期末无股指期货投资。

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

本基金报告期无国债期货投资持仓。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期无国债期货投资。

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	73,272.27
2	应收证券清算款	8,866,089.80
3	应收股利	-
4	应收利息	14,631,324.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,570,686.85

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**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	998,791,903.98
报告期基金总申购份额	1,190,645,031.66
减：报告期基金总赎回份额	801,960,829.34
报告期基金拆分变动份额	112,560,861.26
本报告期期末基金份额总额	1,500,036,967.56

注：本基金本报告期于2016年7月25日进行折算，折算比例为1：1.081126342。

§ 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**

本基金报告期无基金管理人持有本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金无基金管理人运用固有资金投资本基金交易的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金报告期末无发起式基金发起资金持有份额情况。

§ 9 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会核准新华鑫安保本一号混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 《新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《新华鑫安保本一号混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 更新的《新华鑫安保本一号混合型证券投资基金招募说明书》
- (五) 关于申请募集新华鑫安保本一号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

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

10.3 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

二〇一六年十月二十六日