

新华鑫回报混合型证券投资基金

2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 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：二〇一七年一月二十日

§ 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 2017 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	新华鑫回报混合
基金主代码	001682
交易代码	001682
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 2 日
报告期末基金份额总额	51,548,249.83 份
投资目标	综合运用多种投资策略，在严格控制基金资产净值下行风险的基础上，力争为投资人提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票）、权证、债券资产（国债、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债券、次级债、可转换债券、可交换债券、分离交易可转债、央行票据、中期

	<p>票据、短期融资券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等、现金及到期日在一年以内的政府债券,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。</p> <p>如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。</p> <p>基金的投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为 10-90%,中小企业私募债占基金资产净值的比例不高于 20%,权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。</p> <p>如法律法规或中国证监会允许,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。</p>
业绩比较基准	45%×沪深 300 指数收益率+55%×中国债券总指数收益率。
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	中国农业银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	386,631.22
2. 本期利润	-1,409,997.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0310

4. 期末基金资产净值	55,208,882.37
5. 期末基金份额净值	1.071

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	-2.46%	0.61%	-0.61%	0.37%	-1.85%	0.24%

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

新华鑫回报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
 (2015年9月2日至2016年12月31日)



注：本基金本报告期各资产配置比例符合本基金合同约定。

§ 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		
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	2015-09-02	-	4	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、新华丰利债券型证

	金经 理、新 华增盈 回报债 券型证 券投资 基金基 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、 新华丰 利债券 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。				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回报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》、《新华鑫回报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段时间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 年四季度，地产调控政策方向逐渐明晰，大宗商品价格波动剧烈，工业增速与通胀指标处于良性水平，汇率波动较大。货币政策边际收紧，使得四季度资金面对股市和债市均构成一定程度冲击。股票方面，我们适当调整了股票持仓结构，在市场震荡过程中，我们

逢低适当增配了一些业绩优良且可持续性强或资产质量好的标的；债券方面，维持较低仓位；转债方面，由于优质标的依然稀缺，我们依然没有参与二级市场投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.071 元，本报告期份额净值增长率为-2.46%，同期比较基准的增长率为-0.61%。

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 年一季度，经济增速有望维持在当前水平，通胀中枢水平较 2016 年有抬高但不至于引发过多政策担忧，金融降杠杆有可能会是今后一段时间的监管主基调。

2017 年，来自海外的不确定因素较多，比较重要的有：美国新总统能否通过基建、降税等手段提高美国经济增速；欧洲民粹主义会不会使欧盟局势进一步动荡；以原油为代表的大宗商品价格会不会推升全球通胀。对于这些问题，目前很难给出确定的方向性答案，为此，我们会密切跟踪海外政治与经济态势，并评估对国内经济与金融环境的影响。

股票方面：（1）近期市场对基建投资带来的相关投资机会具有较高热情，对此我们认为应保持适度谨慎。基建投资的可持续性并不强，边际回报率在降低，即使未来几年的业绩具有较强的确定性，但随后对业绩的预期也很难乐观。稳妥的股票投资应着眼于可持续业绩而不是几年的业绩。（2）与衣食住行和医疗相关的传统行业，以及代表未来经济发展方向的蓝海领域，虽然鱼龙混杂，但仍值得多用时间与精力去发掘潜力标的。一方面，经历了 2015 年下半年和 2016 年的股市调整，一些好的标的估值已进入合理区间，成长性也经历的时间的检验；另一方面，投资者群体中，基本面派开始占优，这也给价值成长型标的的脱颖而出提供了机会。展望未来一段时间，概念与主题炒作难以再现 2015 年的情景，而对旧经济的重新追捧也难以再现 2016 年的情景。因此，我们会立足于宏观经济与微观主体的基本面，选择质地优良、估值合理的标的进行配置。

债券方面，宏观环境的影响多空交织，短期内，工业增速、基建投资与通胀等指标略偏利空，叠加金融降杠杆政策，对于长久期利率债，我们仍不倾向于大比例配置。但是，随着中短期收益率的抬升，中短债的票息保护能力在增强，这给防御型资金提供了较好的配置机会。

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	47,256,869.70	82.76
	其中：股票	47,256,869.70	82.76
2	固定收益投资	6,505,759.50	11.39
	其中：债券	6,505,759.50	11.39
	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	1,493,866.78	2.62
7	其他各项资产	1,844,862.99	3.23
8	合计	57,101,358.97	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	-	-
C	制造业	18,920,605.46	34.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	333,500.00	0.60

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,168,845.00	7.55
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	4,062,550.00	7.36
J	金融业	7,400,302.00	13.40
K	房地产业	12,352,907.24	22.37
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	18,160.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	47,256,869.70	85.60

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	600036	招商银行	150,000	2,640,000.00	4.78
2	001979	招商蛇口	151,000	2,474,890.00	4.48
3	601607	上海医药	125,000	2,445,000.00	4.43
4	600196	复星医药	100,800	2,332,512.00	4.22
5	600007	中国国贸	130,026	2,245,549.02	4.07
6	002001	新和成	110,000	2,156,000.00	3.91
7	601988	中国银行	600,000	2,064,000.00	3.74
8	601328	交通银行	350,000	2,019,500.00	3.66
9	600867	通化东宝	92,000	2,017,560.00	3.65
10	002422	科伦药业	118,000	1,902,160.00	3.45

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	2,496,750.00	4.52

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,009,009.50	7.26
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	6,505,759.50	11.78

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	122923	10 北汽投	40,000	4,004,000.00	7.25
2	019539	16 国债 11	25,000	2,496,750.00	4.52
3	122921	10 郴州债	50	5,009.50	0.01

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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

本基金合同尚无国债期货投资。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	104,614.35
2	应收证券清算款	1,548,272.01
3	应收股利	-
4	应收利息	191,876.78
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,844,862.99

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投资中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	36,494,203.24
报告期基金总申购份额	26,881,830.91
减：报告期基金总赎回份额	11,827,784.32
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	51,548,249.83

§ 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

本基金管理人本报告期末持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期末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) 中国证监会批准新华鑫回报混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华鑫回报混合型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华鑫回报混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华鑫回报混合型证券投资基金基金合同》
- (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《新华鑫回报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

二〇一七年一月二十日