

新沃鑫禧债券型证券投资基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：新沃基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月十九日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 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。

本报告期自 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新沃鑫禧
交易代码	003836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	962,657.85 份
投资目标	本基金主要投资于债券资产，在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测，综合运用类属资产配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等，力求规避风险并实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率
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，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	新沃基金管理有限公司
基金托管人	兴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（2017年10月1日—2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,556,664.25
2. 本期利润	1,812,660.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117
4. 期末基金资产净值	1,974,805.98
5. 期末基金份额净值	2.0514

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、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

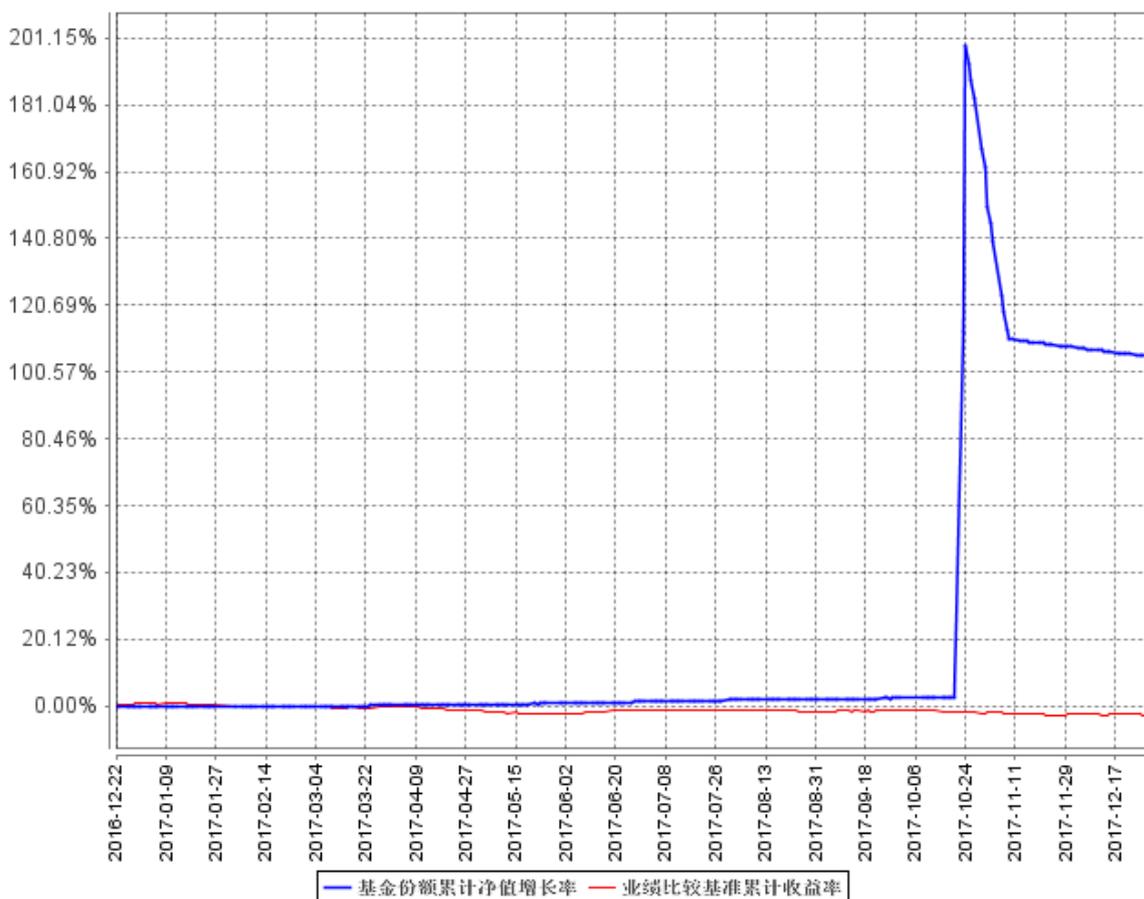
3.2 基金净值表现

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	100.16%	14.75%	-1.15%	0.06%	101.31%	14.69%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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		
俞璠	本基金的基金经理	2016年12月29日	-	5年	复旦大学硕士，中国籍。2013年7月至2016年9月任职于国金证券，历任证券交易员、投资经理、投资主办；2016年10月加入新沃基金管理有限公司。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交

易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年前三季度实际 GDP 增速保持在 6.8%以上，10-11 月工业增加值在 6.1%附近，固定资产投资累计同比 7.2%以上，消费维持在 10%以上，经济数据虽略有回落，但整体走势较为平稳。CPI 维持在 1.8%附近，通胀整体温和。金融数据方面，2017 年全年新增人民币贷款 13.53 万亿元，同比多增 8841 亿，同比增速达 6.99%；全年社会融资规模增量 19.44 万亿，同比增速达 9.2%，社融数据显示实体经济继续回暖，投资需求有所复苏。

四季度金融去杠杆持续推进，同业业务的监管不断加码，银行方面 MPA 以及 LCR 考核导致市场资金出现结构性失衡，12 月银行间市场回购利率冲高，12 月银行间 7 日回购利率最高成交在 20%附近（主要为非银机构），交易所新质押式 7 天回购利率一度冲高至 15%；同时自 10 月开始流动性新规开始实施；一系列的政策施行变相要求机构账户有效降低杠杆水平。政策叠加造成四季度货币市场整体利率上升，短期各资产收益率均有较为明显的提升。

国际环境方面，美国十年国债受税改影响下跌明显，同时美元指数有回升迹象；国际主要经济体央行有收紧流动性趋势，这对中国的债市环境同样造成一定挤压。

在经济企稳、政策收紧的环境下，债券市场持续调整，期间中国 10 年国开活跃券徘徊在 4.9-5%利率区间、10 年国债活跃券徘徊在 3.9-4%区间，短端部分主体 AAA 一年期在 6%附近；而 AAA 股份制银行 CD 3 个月期一度到达 5.5%高位，机构情绪谨慎。

本基金在报告期内配置以短期债券和存单为主，但在期间出现了巨额赎回，账户根据赎回安排进行了相应兑付。

展望未来，一季度市场流动性水平在监管持续高压下可能依然不乐观，而信用风险将随各种非标融资渠道打击关停而逐渐暴露，届时信用利差将继续放大，新沃鑫禧将根据市场环境和本身

账户情况进行相应操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.0514 元；本报告期基金份额净值增长率为 100.16%，业绩比较基准收益率为-1.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金于 2017 年 10 月 31 日至 2017 年 12 月 31 日期间连续 44 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人；本基金资产净值于 2017 年 10 月 23 日至 2017 年 12 月 31 日期间已连续 51 个工作日低于 5000 万元。本基金管理人将持续关注本基金资产净值情况，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,333,549.99	99.61
8	其他资产	9,214.81	0.39
9	合计	2,342,764.80	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

**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国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注**5.10.1 报告期内，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体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。****5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。****5.10.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,053.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,160.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,214.81

5.10.4 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。

5.10.5 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情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	998,421,632.49
报告期期间基金总申购份额	944,502.59
减：报告期期间基金总赎回份额	998,403,477.23
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	962,657.85

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	471,203.45
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	471,203.45
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	48.95

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2017年11月10日	452,588.01	960,000.00	0.80%
2	申购	2017年11月9日	18,615.44	40,000.00	0.80%
合计			471,203.45	1,000,000.00	

§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	1	2017/10/1-2017/10/23	998,401,195.61	0.00	998,401,195.61	0.00	0.00%

构	2	2017/11/10-2017/12/31	0.00	472,853.15	0.00	472,853.15	49.12%
	3	2017/11/10-2017/12/31	0.00	471,203.45	0.00	471,203.45	48.95%

产品特有风险

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。公司对该基金拥有完全自主投资决策权。在市场条件不利的情况下，单一投资者赎回本基金可能会导致本基金的流动性风险及相关冲击成本，叠加基金单位净值最末位小数四舍五入的原因，单一投资者赎回本基金可能给存续投资者带来净值损失。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

当持有基金份额比例达到或超过 20% 的投资人较大比例赎回且基金的现金头寸不足时，基金管理人可能需要较高比例融入资金或较高比例变现资产，由此可能导致资金融入成本较高或较大冲击成本，造成基金财产损失、影响基金收益水平。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件；
- 2、《新沃鑫禧债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新沃鑫禧债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、关于申请募集注册本基金的法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会规定的其他备查文件。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

新沃基金管理有限公司

2018 年 1 月 19 日