

# 新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

## 2018年第1季度报告

### 2018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：二〇一八年四月二十三日

## §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 2018 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。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	新华惠鑫债券(LOF)
基金主代码	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	11,632,971.76 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调整策略、收益率曲线配置策略、信用策略等进行债券投资组合的构建；另一方面采用自下而上的个股精选策略，精选具有持续成长性且估值相对合理，同时股价具有趋势向

	上的股票构建权益类资产投资组合，以提高基金的整体收益水平。	
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%	
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	
下属分级基金的基金简称	新华惠鑫债券(LOF)A	新华惠鑫债券(LOF)C
下属分级基金的交易代码	005673	164302
报告期末下属分级基金的份额总额	-份	11,632,971.76份

注：1、根据《关于新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)增加A类份额并修改基金合同和托管协议的公告》，自2018年2月14日起对本基金增加手续申购赎回费且仅支持场外申购赎回业务的A类基金份额，并对本基金法律文件进行相应修改。本基金增加A类基金份额类别后，将分设A类和C类两类基金份额，将分别设置对应的基金代码，并分别公布基金资产净值和份额净值，并按照不同费率计提销售服务费用。本基金A类基金份额代码为005673（新增基金份额类别），本基金C类基金份额代码为164302（现有基金份额类别）。

2、截至本报告期末，本基金A类基金无份额。

### §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 (2018年1月1日-2018年3月31日)	
	新华惠鑫债券(LOF)A	新华惠鑫债券(LOF)C
1.本期已实现收益	-	-35,176.61

2.本期利润	-	-127,062.66
3.加权平均基金份额本期利润	-	-0.0097
4.期末基金资产净值	-	11,934,247.25
5.期末基金份额净值	-	1.0259

注：1、根据《关于新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)增加A类份额并修改基金合同和托管协议的公告》，自2018年2月14日起对本基金增加手续申购赎回费且仅支持场外申购赎回业务的A类基金份额，并对本基金法律文件进行相应修改。本基金增加A类基金份额类别后，将分设A类和C类两类基金份额，将分别设置对应的基金代码，并分别公布基金资产净值和份额净值，并按照不同费率计提销售服务费用。本基金A类基金份额代码为005673（新增基金份额类别），本基金C类基金份额代码为164302（现有基金份额类别）。

2、截至本报告期末，本基金A类基金无份额。

### 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、新华惠鑫债券(LOF)A:

1、根据《关于新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)增加A类份额并修改基金合同和托管协议的公告》，自2018年2月14日起对本基金增加手续申购赎回费且仅支持场外申购赎回业务的A类基金份额，并对本基金法律文件进行相应修改。本基金增加A类基金份额类别后，将分设A类和C类两类基金份额，将分别设置对应的基金代码，并分别公布基金资产净值和份额净值，并按照不同费率计提销售服务费用。本基金A类基金份额代码为005673（新增基金份额类别），本基金C类基金份额代码为164302（现有基金份额类别）。

2、截至本报告期末，本基金A类基金无份额。

##### 2、新华惠鑫债券(LOF)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	-0.97%	0.36%	0.35%	0.12%	-1.32%	0.24%

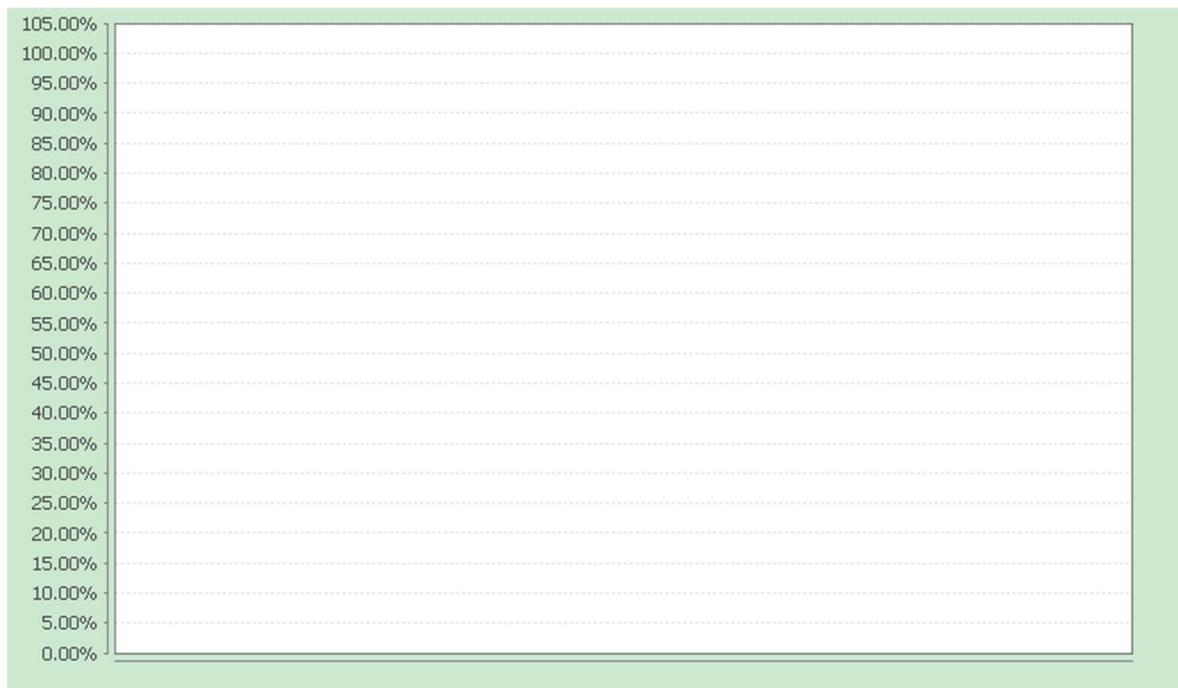
#### 3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)

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

(2017 年 1 月 25 日至 2018 年 3 月 31 日)

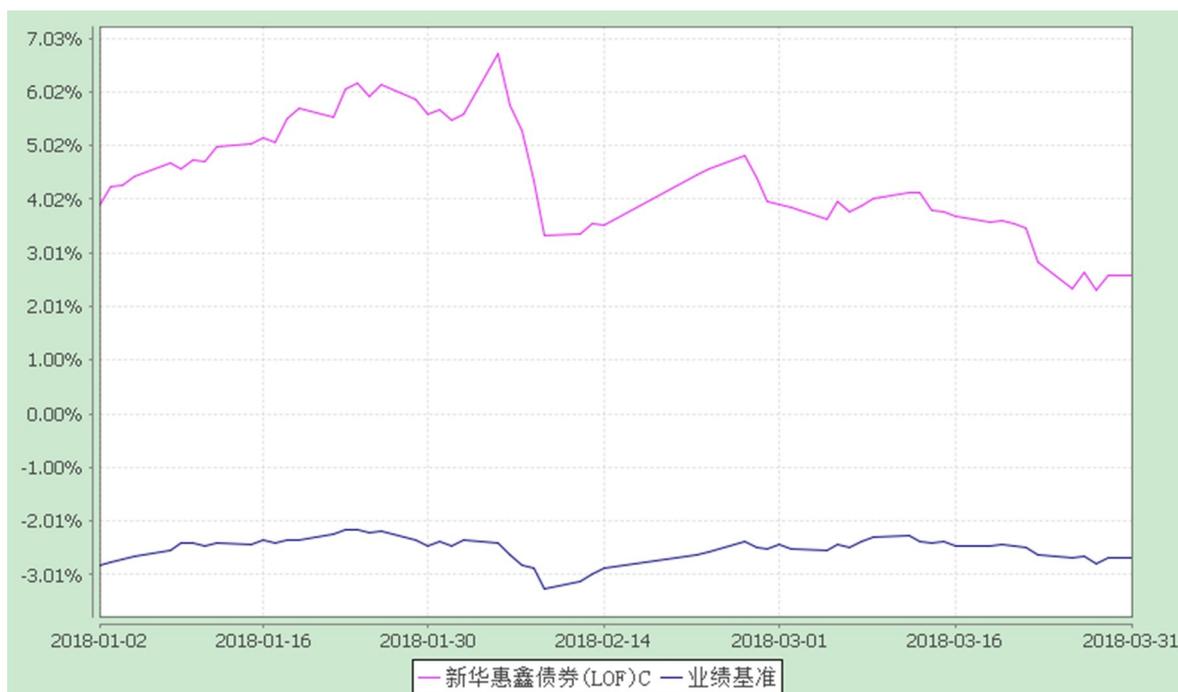
## 1. 新华惠鑫债券(LOF)A:



注：1、根据《关于新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)增加 A 类份额并修改基金合同和托管协议的公告》，自 2018 年 2 月 14 日起对本基金增加手续申购赎回费且仅支持场外申购赎回业务的 A 类基金份额，并对本基金法律文件进行相应修改。本基金增加 A 类基金份额类别后，将分设 A 类和 C 类两类基金份额，将分别设置对应的基金代码，并分别公布基金资产净值和份额净值，并按照不同费率计提销售服务费用。本基金 A 类基金份额代码为 005673（新增基金份额类别），本基金 C 类基金份额代码为 164302（现有基金份额类别）。

2、截至本报告期末，本基金 A 类基金无份额。

## 2. 新华惠鑫债券(LOF)C:



注：本基金本报告期各项资产配置比例符合合同约定。

## §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		
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	2014-01-24	-	10	经济学博士，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。

	<p>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 华增怡 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、新 华安享 惠钰定 期开放 债券型 证券投 资基金 基金经 理、新 华增强 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。</p>				
--	--	--	--	--	--

## 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

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

2018 年一季度，固定资产投资增速和房地产投资增速稳中向好，工业企业利润增速较前期小

幅回落，但仍处于较高区间；海外经济体景气度维持在高位，外需改善明显；CPI 同比增速超预期，虽然存在低基数和春节错位的因素，但主要原因是食品和服务价格明显上涨；PPI 小幅持续回落，环比由正转负；货币政策在“稳健中性”的基础上加入“松紧适度”，一季度资金边际放松，春节前后流动性相对宽裕，监管政策暂时处于空窗期。

利率债市场上，收益率下行，短端下行约 40bp，长端的 10 年期国债下行 16bp 至 3.74%，10 年期国开债下行 23bp 至 4.64%，期限利差略微走阔，重回历史中位数附近。信用债市场上，各评级短久期债券下行约 30bp；长久期债券也下行约 30bp。信用利差维持在历史低位。

基金运作方面，债券市场经过去年四季度的调整后，季度初长债收益率表现出一定的吸引力，但是考虑到金融供给收缩带来的影响可能还没有完全显现，国内外经济基本面可能还处在向好的过程中，国内外货币政策和通胀的未来变化还会带来不确定因素，本基金就没有选择拉长债券久期和增加杠杆，而是继续维持短久期吃票息策略。在一季度长期债券收益率下行的市场情况下，该策略没有享受到长期债券的价差收益。

股票投资方面，本基金主要从长期价值的角度出发，配置了一些长期获利可能性较高、但价值尚未完全体现的品种，由于持仓标的估值溢价仍处于低位，类债券属性强，所以仍以持有为主。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，本基金 A 类基金无份额。本基金 C 类份额净值为 1.0259 元，本报告期份额净值增长率为-0.97%，同期比较基准的增长率为 0.35%。

#### 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，国内宏观经济仍具备较强韧性，减税政策将激发企业生产积极性，助力经济结构转型；专项债和国债将在二季度大规模发行，以基建托底经济同时大幅增加债券供给；海外经济持续复苏，贸易战疑云犹在，但难以产生实质性影响。通胀方面，随着原油价格走高和其它非食品项继续上行，通胀压力有所增加，在基本面支持下，金融去杠杆和防风险仍将是全年的政策主基调，货币政策仍维持偏紧态势。政策层面看，资管新规落地叠加委外赎回、银行资产回表带来实质性冲击，收益率继续下行空间有限。由于扰动债券市场的因素均为中长期因素，债市仍有一段较长磨顶时期，我们需耐心等待明确的收益率下行拐点。

债券投资方面，考虑到短端信用债估值更具吸引力，有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，以票息策略为主。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，如果未来金融供给收缩、经济基本面向好、通胀抬升和货币政策正常化等因素继续发挥作用，长久期利率债的收益率出现

阶段性冲高的机会，本基金将逢高参与长久期利率债，合理控制杠杆，在充分保证组合流动性的同时提高收益。

可转债投资方面，转债市场急速扩容后，优质标的大幅增加，而且存量标的溢价减少，转债价值显现。我们看好未来转债市场扩容后的潜在机会，将主要通过二级市场的低吸筹码进行配置。我们将重点关注转股溢价率低、流动性好、正股估值低、业绩优异的大盘转债。

股票投资方面，国内经济有望走出此轮行情的景气周期底部，代表未来行业转型升级方向、可能培育出全球竞争力的企业值得重点关注。行业方面，由于经济复苏趋势延续，金融业资产质量和息差收入将持续向好；此外，周期行业也将持续受益于景气提升和估值修复，某些引领技术进步和产品升级的中游制造业和加工业将在经济上升期获得充分发展。我们重点配置有竞争力的高分红、低估值、债券属性偏强的标的，未来一段时间如果这些标的的估值水平得到修复，我们将及时调整持仓结构，否则仍以持有为主。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日，连续 59 个工作日基金资产净值不足五千万。

## §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	2,850,103.00	20.31
	其中：股票	2,850,103.00	20.31
2	固定收益投资	10,061,725.10	71.72
	其中：债券	10,061,725.10	71.72
	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	600,000.00	4.28
	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	137,507.71	0.98
7	其他各项资产	380,606.83	2.71
8	合计	14,029,942.64	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	908,721.00	7.61
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	866,167.00	7.26
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	1,075,215.00	9.01
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,850,103.00	23.88

## 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	601998	中信银行	166,700	1,075,215.00	9.01
2	600166	福田汽车	360,000	907,200.00	7.60
3	600221	海航控股	292,100	864,616.00	7.24
4	600717	天津港	100	974.00	0.01
5	002585	双星新材	100	675.00	0.01
6	600350	山东高速	100	577.00	0.00
7	601339	百隆东方	100	528.00	0.00
8	600219	南山铝业	100	318.00	0.00

## 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	4,656,700.40	39.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,000,000.00	8.38
	其中：政策性金融债	1,000,000.00	8.38
4	企业债券	2,372,164.70	19.88
5	企业短期融资券	1,002,300.00	8.40
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,030,560.00	8.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,061,725.10	84.31

## 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	170009	17 付息国债 09	33,000	3,300,330.00	27.65
2	019540	16 国债 12	13,580	1,356,370.40	11.37

3	113011	光大转债	9,500	1,030,560.00	8.64
4	1280162	12 铁岭债	40,000	1,014,000.00	8.50
5	011800108	18 苏州高新 SCP002	10,000	1,002,300.00	8.40

#### 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

本基金合同尚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

本基金本报告期末尚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

本基金本报告期末尚无国债期货投资政策。

#### 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 本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,026.54
2	应收证券清算款	99,625.35
3	应收股利	-
4	应收利息	269,755.94
5	应收申购款	199.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	380,606.83

#### 5.11.4 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(%)
-	113011	光大转债	1,030,560.00	8.64

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600221	海航控股	864,616.00	7.24	-

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华惠鑫债券(LOF)A	新华惠鑫债券(LOF)C
本报告期期初基金份额总额	-	13,467,985.51
报告期基金总申购份额	-	2,274,728.33
减：报告期基金总赎回份额	-	4,109,742.08
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	-	11,632,971.76

注：1、根据《关于新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)增加A类份额并修改基金合同和托管协议的公告》，自2018年2月14日起对本基金增加手续申购赎回费且仅支持场外申购赎回业务的A类基金份额，并对本基金法律文件进行相应修改。本基金增加A类基金份额类别后，将分设A类和C类两类基金份额，将分别设置对应的基金代码，并分别公布基金资产净值和份额净值，并按照不同费率计提销售服务费用。本基金A类基金份额代码为005673（新增基金份额类别），本基金C类基金份额代码为164302（现有基金份额类别）。

2、截至本报告期末，本基金A类基金无份额。

## §7 影响投资者决策的其他重要信息

### 7.1 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期，自2018年2月14日起对本基金增加手续申购赎回费且仅支持场外申购赎回业务的A类基金份额，并对本基金法律文件进行相应修改。本基金增加A类基金份额类别后，将分设A类和C类两类基金份额，将分别设置对应的基金代码，并分别公布基金资产净值和份额净值，并按照不同费率计提销售服务费用。本基金C类基金份额代码为：164302（现有基金份额类别），A类基金份额代码为：005673（新增基金份额类别）。

## §8 备查文件目录

### 8.1 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

(十三)关于新华惠鑫债券型证券投资基金（LOF）增加 A 类份额并修改基金合同和托管协议的公告

### 8.2存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 8.3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

二〇一八年四月二十三日