

**新华纯债添利债券型发起式证券投资基金**  
**2018 年第 3 季度报告**  
**2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十四日

## §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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	新华纯债添利债券发起
基金主代码	519152
基金运作方式	契约型开放式基金
基金合同生效日	2012 年 12 月 21 日
报告期末基金份额总额	3,464,408,192.61 份
投资目标	本基金通过对债券组合的久期、期限结构、类属品种以及单个债券进行积极主动的配置，力争在严格控制投资组合风险的同时，提高基金资产的流动性及收益率水平，为投资者提供长期稳定的投资回报。
投资策略	基金的投资策略主要包括：利率预期策略、类属品种配置策略以及证券选择策略。采用定量与定性相结合的研究方法，深入分析市场利率发展方向、期限结构变化趋势、信用主体评级水平以及单个债券的投资价值，积极

	主动进行类属品种配置及个券选择，谋求基金资产的长期稳定增值。	
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，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华纯债添利债券发起 A 类	新华纯债添利债券发起 C 类
下属分级基金的交易代码	519152	519153
报告期末下属分级基金的份额总额	3,026,102,860.24 份	438,305,332.37 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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)	
	新华纯债添利债券发起 A 类	新华纯债添利债券发起 C 类
	1. 本期已实现收益	39,707,733.96
2. 本期利润	41,686,688.87	4,651,912.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0150	0.0135
4. 期末基金资产净值	3,928,741,998.75	557,706,633.18
5. 期末基金份额净值	1.298	1.272

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 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、新华纯债添利债券发起 A 类：

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	1.12%	0.04%	0.57%	0.07%	0.55%	-0.03%

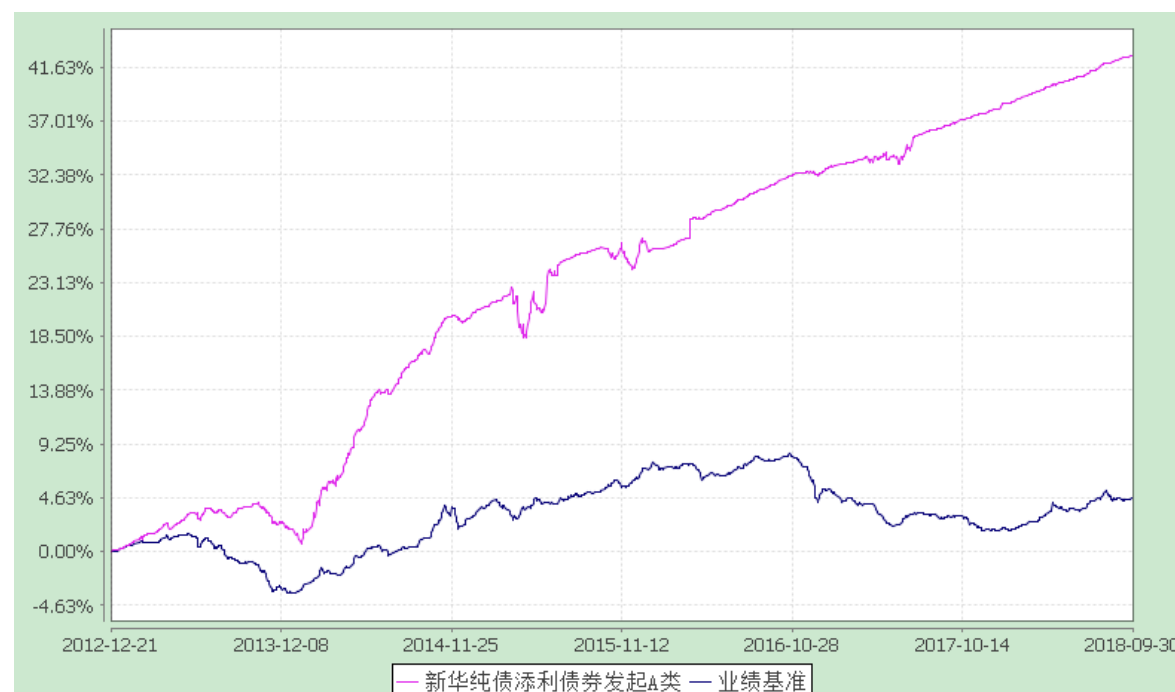
#### 2、新华纯债添利债券发起 C 类：

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	1.06%	0.23%	0.57%	0.07%	0.49%	0.16%

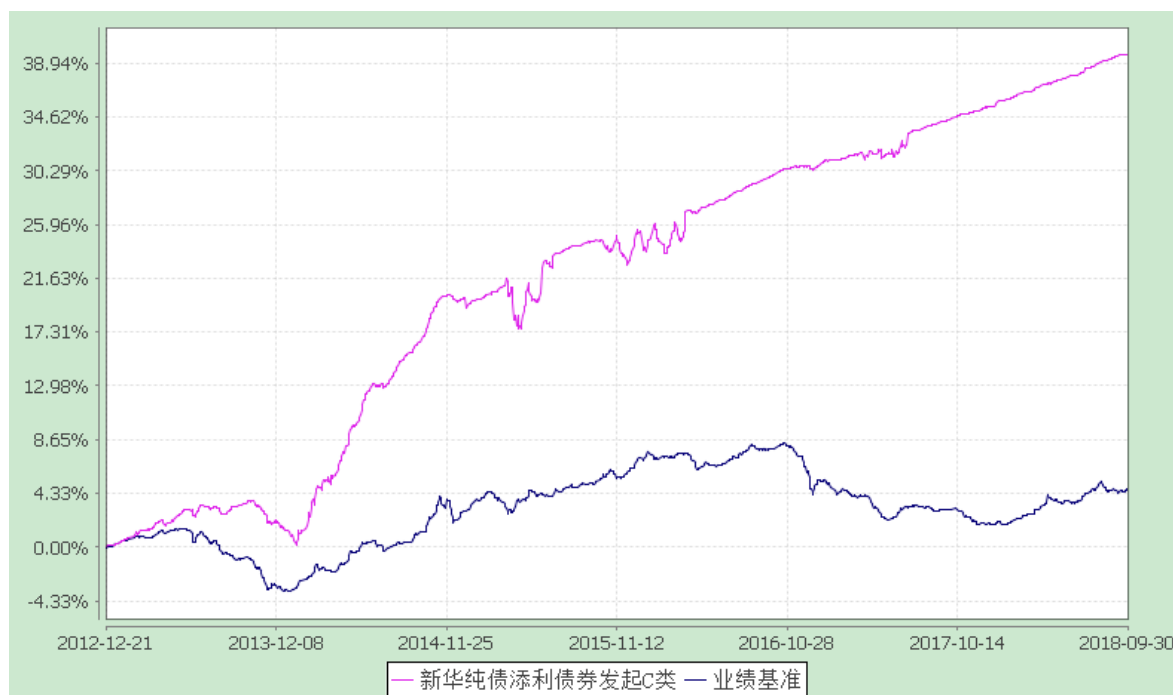
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华纯债添利债券型发起式证券投资基金  
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  
(2012 年 12 月 21 日至 2018 年 9 月 30 日)

#### 1. 新华纯债添利债券发起 A 类：



#### 2. 新华纯债添利债券发起 C 类：



注：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。

## §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、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、	2012-12-21	-	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。

	新华增怡债券型证券投资基金基金经理、新华惠鑫债券型证券投资基金 (LOF) 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。				
--	---	--	--	--	--

#### 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纯债添利债券型发起式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》、《新华纯债添利债券型发起式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

2018 年三季度，从投资方面看，工业企业利润增速和房地产投资增速维持高位，内生经济仍旧具备一定韧性，但是固定资产投资增速持续下滑使得市场对未来经济回落的预期更加强烈；对外贸易方面，进出口增速整体延续震荡平稳态势，出口略有萎靡，但中美贸易争端影响开始显现，对美出口增速下降；通胀方面，受食品价格超预期上涨影响，CPI 温和回升，PPI 中枢则逐步下移；货币政策中性偏宽松，银行间市场流动性宽裕。

债券市场方面，在资金面持续宽松的背景下，短债表现优于长债。表外业务收缩使得部分企业的融资环境变差，违约风险增加，市场对信用债的投资趋于谨慎。具体看，利率债短端下行 20bp-60bp，长端的 10 年期国债收益率受地方债发行挤压影响，上行 14bp 至 3.61%，10 年期国

开债下行 5bp 至 4.20%，期限利差走阔。信用债收益率短端大幅下行 80bp-100bp；长端走势严重分化，中高评级信用债收益率下行 20bp，低评级信用债收益率则上行 20bp。

债券投资方面，本基金主要还是投资短期企业债以获得利息收益。考虑到目前的经济回落大率是新周期中的短期现象，持续的时间和幅度可能相对有限，长期收益率继续下行的空间也相对有限。另外，金融去杠杆带来的融资环境偏紧也制约利率下行的空间，同时导致一些中等资质债券的收益相对较高。所以，三季度本基金继续配置短期企业债，重点在国有企业和上市公司中挑选股东单一、地位重要、负债率和负债规模较低或适中、产能优质的企业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.298 元，本报告期份额净值增长率为 1.12%，同期比较基准的增长率为 0.57%；本基金 C 类份额净值为 1.272 元，本报告期份额净值增长率为 1.06%，同期比较基准的增长率为 0.57%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一段时间，经济增长仍面临金融和实体去杠杆后续影响、中美贸易战等因素带来的压力，但是回落的幅度和时间可能相对有限。金融和实体去杠杆若干措施的出台已经在市场上形成了去杠杆的氛围，相关高杠杆主体的运行压力短期难以消化。中美贸易战时间长短也难以预期。在宏观去杠杆已经取得阶段性成效的情况下，目前政策的着眼点已经逐步转到以“债转股”为主的去杠杆、推动银行表内业务扩张、积极财政政策和大力推动高质量发展上来。今年以来的经济回落压力很大程度上是由去杠杆带来的，在目前政策已经明显转向和对冲的情况下，经济自身回落的压力可能相对有限。

债券投资方面，未来一段时间本基金还是以持有短期限企业债获取利息收益为主。考虑到资金成本持续下降，同时部分中等评级信用债被错杀，短端中等评级信用债估值和安全性更具吸引力，有相对稳定的套息空间。重点关注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，将继续关注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。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	4,499,176,696.70	94.99
	其中：债券	4,499,176,696.70	94.99
	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	102,699,496.19	2.17
7	其他各项资产	134,400,870.35	2.84
8	合计	4,736,277,063.24	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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

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	217,331,840.00	4.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,084,000.00	0.45
	其中：政策性金融债	20,084,000.00	0.45
4	企业债券	301,644,791.70	6.72
5	企业短期融资券	3,056,228,805.00	68.12
6	中期票据	903,887,260.00	20.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,499,176,696.70	100.28

#### 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	101654090	16 开滦 MTN001	1,800,000	181,620,000.00	4.05
2	011800684	18 海国鑫泰 SCP001	1,300,000	130,845,000.00	2.92
3	011800388	18 山西交投 SCP001	1,200,000	120,996,000.00	2.70
4	041760062	17 鄂西圈 CP001	1,000,000	101,260,000.00	2.26
5	011800791	18 农四师 SCP001	1,000,000	100,680,000.00	2.24

#### 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

本报告期末本基金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

报告期末，本基金未投资贵金属。

**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**

本报告期末本基金未持有权证。

**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**

本报告期末本基金未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金合同约定本基金不能投资股指期货。

**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**

本基金合同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**

本报告期末本基金未持有国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本报告期末本基金未持有国债期货。

**5.11 投资组合报告附注**

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名债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。

5.11.2 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。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,268.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	121,208,830.40
5	应收申购款	13,190,771.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	134,400,870.35

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本基金合同约定本基金不能投资股票。

#### 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

项目	新华纯债添利债券发起 A类	新华纯债添利债券发起 C类
本报告期期初基金份额总额	2,689,849,654.62	319,804,085.21
报告期基金总申购份额	766,872,650.57	361,379,170.67
减：报告期基金总赎回份额	430,619,444.95	242,877,923.51
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	3,026,102,860.24	438,305,332.37

### §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

项目	新华纯债添利债券发起 A类	新华纯债添利债券发起C类
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,900.00	-

报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	9,999,900.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	-

## 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	赎回	2018-09-27	9,999,900.00	13,569,864.30	0.00%
合计			9,999,900.00	13,569,864.30	

注：本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	3 年

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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) 中国证监会批准新华纯债添利债券型发起式证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华纯债添利债券型发起式证券投资基金之法律意见书

- (三) 《新华纯债添利债券型发起式证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华纯债添利债券型发起式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《新华纯债添利债券型发起式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

### 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

二〇一八年十月二十四日