新华丰利债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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：二〇二〇年四月二十一日

§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 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华丰利债券
基金主代码	003221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 10 月 26 日
报告期末基金份额总额	62,728,411.37 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险并保持较高资产流动性的前提下，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括：大类资产配置策略、固定收益类资产投资策略以及权益类资产投资策略。 首先，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，在严格控制基金风险的基础上，获

	取长期稳定的绝对收益。另外，本基金通过自下而上的个股精选策略，精选具有持续成长且估值相对合理的股票构建权益类资产投资组合，增加基金的获利能力，以提高整体的收益水平。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基金、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	新华丰利债券 A	新华丰利债券 C
下属分级基金的交易代码	003221	003222
报告期末下属分级基金的份额总额	36,895,887.65 份	25,832,523.72 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	新华丰利债券 A	新华丰利债券 C
1.本期已实现收益	163,041.54	122,675.40
2.本期利润	-603,079.46	-614,818.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0315	-0.0383
4.期末基金资产净值	41,591,168.39	28,735,831.80
5.期末基金份额净值	1.1273	1.1124

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、新华丰利债券 A：

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	-1.60%	0.55%	0.70%	0.08%	-2.30%	0.47%

2、新华丰利债券 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	-1.70%	0.55%	0.70%	0.08%	-2.40%	0.47%

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

新华丰利债券型证券投资基金

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

(2016 年 10 月 26 日至 2020 年 3 月 31 日)

1．新华丰利债券 A：

注：本报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

2．新华丰利债券 C：

注：本报告期末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		
赵楠	本基金基金经理，新华鑫日享中短债债券型证券投资基金基金经理。	2017-08-16	-	8	经济学博士，历任新华基金管理股份有限公司宏观研究、策略研究、信用评级、基金经理助理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理股份有限公司作为新华丰利债券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》、《新华丰利债券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

回顾一季度，新冠疫情成为影响国内外经济走势、货币政策和财政政策决策的重要变量。受疫情停产停工影响，投资、消费、工业增加值均创历史最低水平，货币环境整体处于相对宽松环境，市场利率低于政策利率。同时海外疫情处于扩散期，为对冲疫情对国内经济的影响，各国相继出台了多项货币宽松政策和财政刺激措施，包括美国无限量 QE 和 2 万亿美元的财政刺激举措，日本央行斥资 5500 亿日元直接购买商业票据，欧央行开启紧急抗疫购债计划，避险情绪增加使得对于安全资产的需求进一步提升，基本面的疲弱利好债券市场。整体来看，国内债券市场一季度 1 年期、10 年期国债收益率分别下行 68BP、54BP，1 年期、10 年期国开债收益率分别下行 64BP、60BP，各期限评级的信用债收益率同样大幅下行，信用融资环境改善，包括民企发行人在内的各类发行人净融资规模有所提升。转债跟随权益市场先涨后跌，3 月部分小规模转债集中炒作，单日成交大幅放量。上证指数和沪深 300 指数 3 月以来调整也将前期涨幅全部回吐并跌超 10%，一季度仅医药生物、农林牧渔、通信计算机等少数板块上涨。

本报告期内，本基金秉持稳健投资原则谨慎操作，以确保组合安全性为首要任务，保障组合充足流动性，同时根据规模及配置时点合理调整各类资产配置比例，在提供充分流动性保证的情况下为提供文件回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.1273 元，本报告期份额净值增长率为-1.60%，同期比较基准的增长率为 0.70%；本基金 C 类份额净值为 1.1124 元，本报告期份额净值增长率为

-1.70%，同期比较基准的增长率为 0.70%。

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 2020 年二季度，政策对稳增长更为关注；流动性维持偏宽松，但要保持货币政策灵活适度，预计根据经济形势适当调整；我们将继续重点跟踪库存周期情况，以及房地产销售投资、外需恢复对库存周期的影响。长期来看，潜在增长中枢下移将推动利率中枢趋势性下移，同时，居民、企业、地方政府受制于自身高杠杆叠加经济稳杠杆环境，从此角度看长期无法观测到经济企稳的力量，但经济还有其自身内在的周期性因素，经济探底的程度，我们需要着重跟踪经济边际企稳的因素。

从债券和权益估值来看，长久期利率债目前处于历史相对偏低分位，对短期经济预期充分，继续下行受制于经济和通胀预期约束，有利因素是期限利差仍有空间。利率下行风险在于经济超预期下滑等基本面因素、外汇占款超预期流入、以及银行配置需求端打开支撑。

权益市场四季度有明显上涨，但行业板块之间、尤其是个股之间分化明显，这是预期盈利周期、风险偏好、外资边际资金定价权共同决定的。债券资产，利率债需要寻找调整后的机会，中等级信用债则需要深挖个券机会；权益资产方面，整体估值相对债券仍存在一定优势，但 A 股周期性行业为主，多数处于历史低位，配置方向上仍结合标的盈利确定稳定性、估值合理性、市场预期差等进行配置。转债溢价率不低，择机增减仓。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金从 2020 年 1 月 2 日至 2020 年 2 月 26 日,连续 34 个工作日，基金资产净值低于伍仟万元。

§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	10,614,249.02	15.02
	其中：股票	10,614,249.02	15.02

2	固定收益投资	56,469,584.10	79.90
	其中：债券	56,469,584.10	79.90
	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	2,100,000.00	2.97
	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	868,417.92	1.23
7	其他各项资产	618,832.39	0.88
8	合计	70,671,083.43	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	4,473,509.00	6.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,047,934.00	1.49
F	批发和零售业	70,110.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	535,068.00	0.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	438,279.00	0.62
J	金融业	2,253,812.02	3.20
K	房地产业	921,397.00	1.31
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	425,791.00	0.61
N	水利、环境和公共设施管理业	305,182.00	0.43

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	143,167.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,614,249.02	15.09

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	601939	建设银行	113,925	722,284.50	1.03
2	000002	万　科A	24,100	618,165.00	0.88
3	600690	海尔智家	39,900	574,560.00	0.82
4	300750	宁德时代	4,000	481,560.00	0.68
5	601818	光大银行	128,500	463,885.00	0.66
6	601668	中国建筑	82,400	434,248.00	0.62
7	601186	中国铁建	43,400	426,622.00	0.61
8	601601	中国太保	13,242	373,689.24	0.53
9	600030	中信证券	16,782	371,889.12	0.53
10	002352	顺丰控股	7,500	354,300.00	0.50

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	15,093,552.50	21.46
	其中：政策性金融债	15,093,552.50	21.46
4	企业债券	5,399,604.00	7.68
5	企业短期融资券	2,003,000.00	2.85
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,973,427.60	48.31
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	56,469,584.10	80.30

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	200201	20 国开 01	100,000	10,049,000.00	14.29
2	132013	17 宝武 EB	61,590	6,281,564.10	8.93
3	018007	国开 1801	50,070	5,044,552.50	7.17
4	110059	浦发转债	40,360	4,287,039.20	6.10
5	113021	中信转债	32,210	3,494,785.00	4.97

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

本基金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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1“建设银行”发行人中国建设银行股份有限公司因用于风险缓释的保证金管理存在漏洞、国别风险管理不完善，中国银行保险监督管理委员会处以罚款合计 80 万元。（银保监罚决字〔2019〕22 号，2019 年 12 月 27 日）

“光大银行”发行人中国光大银行股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，违反《反洗钱法》相关规定，中国人民银行处以罚款合计 1820 万元。（银罚字〔2020〕14 号，2020 年 2 月 10 日）

“中信转债”发行人中信银行股份有限公司因违规发放土地储备贷款等，北京银保监局责令其进行改正，并给予合计 2020 万元罚款的行政处罚。（京银保监罚决字〔2019〕10 号，2020 年 2 月 20 日）

本公司对以上证券的投资决策符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期末本基金投资的其他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	6,567.53
2	应收证券清算款	195,960.85
3	应收股利	-
4	应收利息	411,133.69
5	应收申购款	5,170.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	618,832.39

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(%)
1	113021	中信转债	3,494,785.00	4.97
2	113013	国君转债	1,710,340.20	2.43
3	113026	核能转债	1,249,063.20	1.78
4	113011	光大转债	775,202.00	1.10
5	128035	大族转债	639,916.20	0.91
6	113009	广汽转债	686,822.80	0.98
7	110053	苏银转债	597,866.10	0.85
8	113543	欧派转债	484,764.00	0.69
9	127012	招路转债	411,084.00	0.58
10	113028	环境转债	338,697.90	0.48
11	127006	敖东转债	274,176.10	0.39
12	123026	中环转债	255,225.60	0.36
13	113017	吉视转债	250,777.80	0.36
14	110048	福能转债	242,707.50	0.35
15	110065	淮矿转债	236,067.90	0.34
16	123010	博世转债	194,950.40	0.28
17	110047	山鹰转债	165,053.00	0.23
18	113025	明泰转债	147,846.60	0.21
19	113024	核建转债	131,862.50	0.19
20	113508	新凤转债	108,352.80	0.15
21	128054	中宠转债	59,348.80	0.08

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期前十名股票不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华丰利债券A	新华丰利债券C
本报告期期初基金份额总额	17,113,427.53	9,362,332.07
报告期基金总申购份额	26,419,438.50	18,262,584.63

减：报告期基金总赎回份额	6,636,978.38	1,792,392.98
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	36,895,887.65	25,832,523.72

§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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8. 1 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期未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丰利债券型证券投资基金募集的文件

（二）关于申请募集新华丰利债券型证券投资基金之法律意见书

（三）《新华丰利债券型证券投资基金托管协议》

（四）《新华丰利债券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《新华丰利债券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

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

二〇二〇年四月二十一日