

新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资
基金
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 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：二〇二二年七月二十日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	新沃安鑫 87 个月定开债
交易代码	010607
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 27 日
报告期末基金份额总额	5,050,222,364.06 份
投资目标	本基金采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类金融工具，力求基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>本基金的主要投资策略包含</p> <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金以封闭期为周期进行投资运作。为力争基金资产在开放前可完全变现，本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。具体投资策略含：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、债券类属配置策略 2、久期管理策略 3、收益率曲线策略 4、杠杆投资策略 5、现金管理策略 <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，为了保证组合具有较高的流动性，方便投资人安排投资，本基金将在遵守有关投资限制与投资比例的前提下，主要投资于具有较高流动性的投资品</p>

	种，通过合理配置组合期限结构等方式，积极防范流动性风险，在满足组合流动性需求的同时，尽量减小基金净值的波动。
业绩比较基准	在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日公布的三年期定期存款利率（税后）+0.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金，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（2022年4月1日—2022年6月30日）
1. 本期已实现收益	42,975,546.82
2. 本期利润	42,975,546.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0085
4. 期末基金资产净值	5,096,390,798.81
5. 期末基金份额净值	1.0091

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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2. 上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。

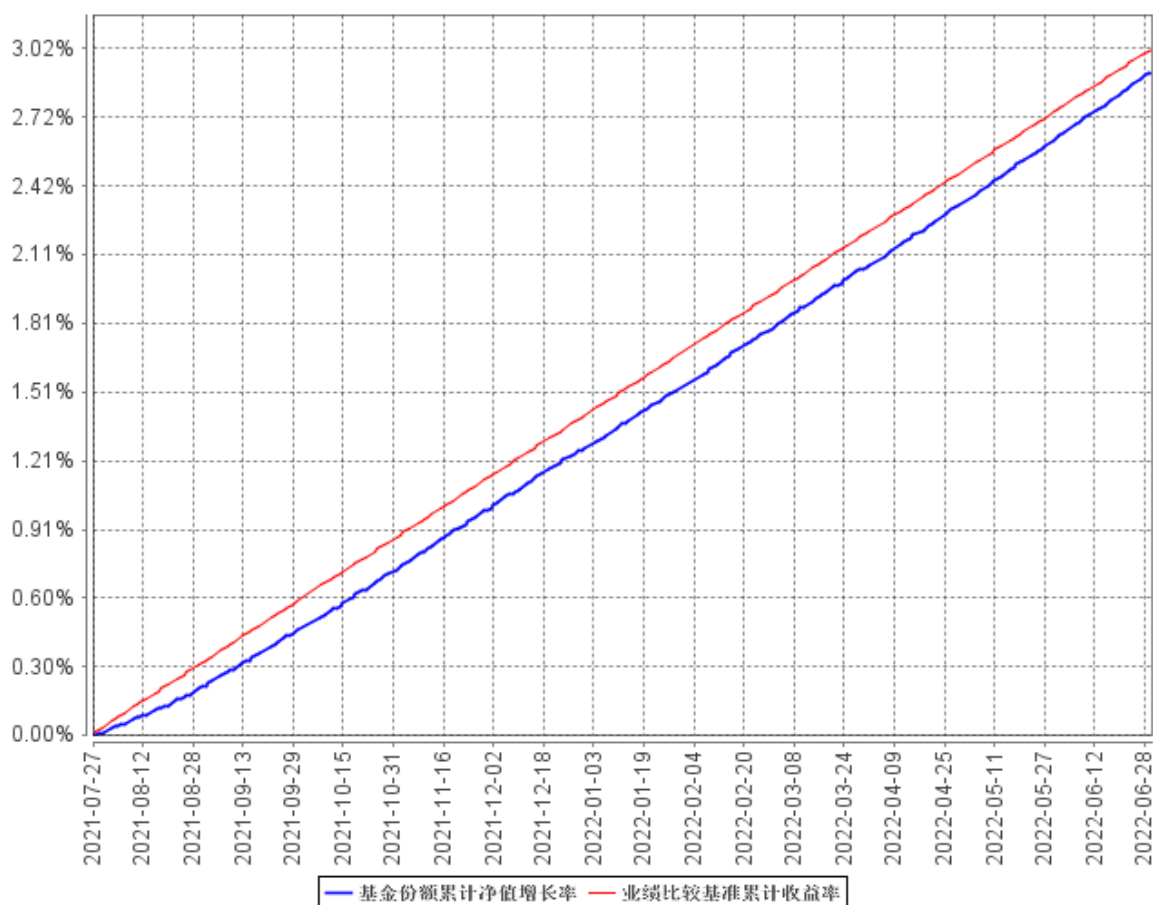
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	0.83%	0.01%	0.79%	0.01%	0.04%	0.00%
过去六个月	1.63%	0.01%	1.59%	0.01%	0.04%	0.00%
自基金合同 生效起至今	2.91%	0.01%	3.02%	0.01%	-0.11%	0.00%

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



注：本基金合同于 2021 年 7 月 27 日生效，截止本报告期末基金成立未满一年。

§ 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		
沈夏	本基金的基金经理	2021 年 7 月 27 日	-	6 年	上海复旦大学硕士，中国籍。2015 年 7 月至 2016 年 12 月任职于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，担任结算业务部经理助理；2016 年

					12 月加入新沃基金，先后担任固定收益部研究员、投资经理，现担任基金经理。
庄磊	本基金的基金经理	2021 年 10 月 28 日	-	11 年	中央财经大学金融学博士，中国籍。2001 年 7 月起先后在北京银行股份有限公司资金交易部、资产管理部担任理财业务主管；贵阳银行股份有限公司理财投资部兼北京投行与同业中心担任副总经理；华泰汽车金融有限公司担任总裁助理；四川天府银行股份有限公司资产管理事业部担任副总裁；2020 年 9 月加入新沃基金管理有限公司，现担任固定收益部总经理兼基金经理。

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、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为公平对待投资者，保护投资者利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对

待做出明确具体的规定。本报告期内，本基金管理人严格执行相关规定，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

从基本面来看，二季度经济受到疫情影响，复苏放缓，经济继续走弱，CPI 和 PPI 整体可控并且在预期范围之内，生产端方面，5 月国内疫情逐步收敛，经济活动有所恢复，PMI 有所回升，但仍需政策发力。工业增加值恢复弹性较大，是唯一转正的指标；需求端方面，投资、地产、消费等均较弱。虽然当前我国出口仍然维持了相对强劲势头，但是面对国内疫情冲击、出口新订单下降和地缘政治不确定性，后续有一定下行风险。地产仍然处于下行周期，后续关注地产先行指标如开发贷、销售数据等的恢复斜率。4 月的社融在疫情下需求明显下降，5 月信贷需求有所恢复，社会融资总量有所好转，但是结构依然不佳。5 月份作为经济的谷底已经确认，复苏势头明确，未来基本面将逐步好转，预计基建将作为重要推手，5 月基建同比接近 8%也验证了这一点。当下经济仍然面临“需求收缩、供给冲击、预期减弱”的三重压力，政策宽松对冲的概率可能在明显上升。展望 6 月，消费、基建和社融可能会出现一定程度的恢复。专项债发行加快、政策性贷款调增额度、项目持续加码等因素可能会促进基建保持强劲增长，而受消费回暖、基建强劲、地产销售同比收窄等因素影响，6 月社融可能会出现总量与结构的双改善。

货币市场方面，央行呵护流动性，资金面较为宽松，市场情绪良好，各期限资金供给充足，银行间隔夜回购利率在 1.4-1.7 附近波动，7 天回购利率在 1.4-2 附近波动。只有跨季前最后一个交易日，R001 全天最高成交价达 18%，但是下午开始有放松迹象，各资金期限价格开始回落。虽然实体经济呈现复苏迹象，但复苏仍不稳固，实体经济融资需求复苏仍未显现，宽信用仍是努力方向。当前货币政策的核心目标是稳增长、稳就业，在宽信用还未完全奏效的情况下，货币政策依然维持偏松态势。在此背景下，宽货币仍将持续一段时间。

二季度利率债总体震荡上行。4 月前半月，市场交易了资金面宽松的逻辑，利率大幅下行。后受到通胀略超预期、社融/贷款略超预期、中美利差 12 年首次出现倒挂等利空因素的影响，收益率有所上行，而国常会宣布适时运用降准等货币政策工具，向实体经济合理让利，降低综合融资成本，利率债显现出震荡走势。降准力度不及预期让大家的逻辑迅速从宽货币切换到宽信用，尽管公布的 3 月经济数据依旧显示稳增长压力大，但大家更关注的依旧是央行谨慎的操作。此外，股市、汇市及商品均大跌，投资者风险偏好降低，债市的宽信用逻辑让步，叠加上海疫情情况继续好转，稳增长政策纷纷推出，市场对宽信用预期进一步加重，现券收益率稳步上行。5 月份市

场多空因素交织，市场对消息比较钝化和犹豫。多头关注资金面宽松、基本面复苏不及预期、曲线持续保持陡峭。空头关注宽信用政策持续升温、经济复苏方向确定、美联储加息给国内货币政策空间的压制。6 月份，利率债收益率在疫情逐步得到控制、复工复产稳步推进、稳增长举措成效显现等多重因素作用下，叠加美国 5 月通胀飙升，中美利差再次扩大压制国内现券情绪，曲线窄幅震荡上行。信用债方面，机构配置压力依旧较大，短端信用利差已经被压缩至完全不能弥补发行人自身的信用风险。资产荒的背后是疫情冲击之下宽信用渠道受阻，资金堆积银行间体系，流动性泛滥，同时前期股灾打压风险偏好，资金扎堆票息资产。

本基金在报告期内采用稳健积极的投资策略，主要配置到期日贴近下一开放日的政策金融债，并采用持有至到期的策略。本基金通过对资金面的研判及精细化的融资管理，继续增加少量杠杆，实现净值的合理增长，为投资者提供了较好的业绩回报。目前可投范围内的利率债成交利率明显偏低，叠加短期利率收益率快速下行，配置价值较低，考虑到本产品存续期为 87 个月明显偏长，故目前本产品暂缓配置，等待利率的反弹再行配置。报告期内，本基金组合杠杆维持平稳，同时积极扩展交易对手控制杠杆融资成本，并主要通过隔夜回购来压低融资成本，最大限度提升套息交易收益。

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 1.0091 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.83%，业绩比较基准收益率为 0.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期末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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,090,284,394.55	99.99
	其中：债券	7,090,284,394.55	99.99
	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	503,314.77	0.01
8	其他资产	-	-
9	合计	7,090,787,709.32	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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	摊余成本（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	7,090,284,394.55	139.12
	其中：政策性金融债	7,090,284,394.55	139.12
4	企业债券	-	-
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	7,090,284,394.55	139.12

5.5 报告期末按摊余成本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）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	092118004	21 农发清发 04	36,900,000	3,790,990,973.82	74.39
2	210209	21 国开 09	28,600,000	2,932,252,360.87	57.54
3	180210	18 国开 10	3,400,000	367,041,059.86	7.20

5.6 报告期末按摊余成本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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

2022 年二季度，本基金投资的证券发行主体中，国家开发银行、中国农业发展银行受到中国银行保险监督管理委员会或地方银保监局的行政处罚。基金管理人通过对上述发行人进一步了解分析后，认为以上处分不会对所持有的 21 国开 09（210209.IB）、18 国开 10（180210.IB）、21 农发清发 04（092118004.IB）的投资价值构成实质性影响，因此未披露处罚事宜。

其余证券发行主体没有出现被监管部门立案调查的情形，本基金管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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	5,050,222,362.09
报告期期间基金总申购份额	1.97
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	5,050,222,364.06

§ 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

本报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖基金。

§ 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
机构	1	2022/04/01-2022/06/30	2,000,065,666.67	-	-	2,000,065,666.67	39.60%
	2	2022/04/01-2022/06/30	2,050,067,333.33	-	-	2,050,067,333.33	40.59%
产品特有风险							

报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件
- (二) 《新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《关于申请募集注册新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资基金之法律意见书》
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 中国证监会规定的其他备查文件

9.2 存放地点

备查文件等文本存放在基金管理人、基金托管人和销售机构的办公场所和营业场所，在办公时间内可供免费查阅。

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

2022 年 7 月 20 日