

新沃安鑫 87 个月定期开放债券型证券投资  
基金  
2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 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：二〇二二年十月二十七日

## § 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 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"> <li>1、债券类属配置策略</li> <li>2、久期管理策略</li> <li>3、收益率曲线策略</li> <li>4、杠杆投资策略</li> <li>5、现金管理策略</li> </ol> <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</p>

	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7月1日—2022年9月30日）
1. 本期已实现收益	44,771,712.04
2. 本期利润	44,771,712.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0089
4. 期末基金资产净值	5,141,162,510.85
5. 期末基金份额净值	1.0180

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。

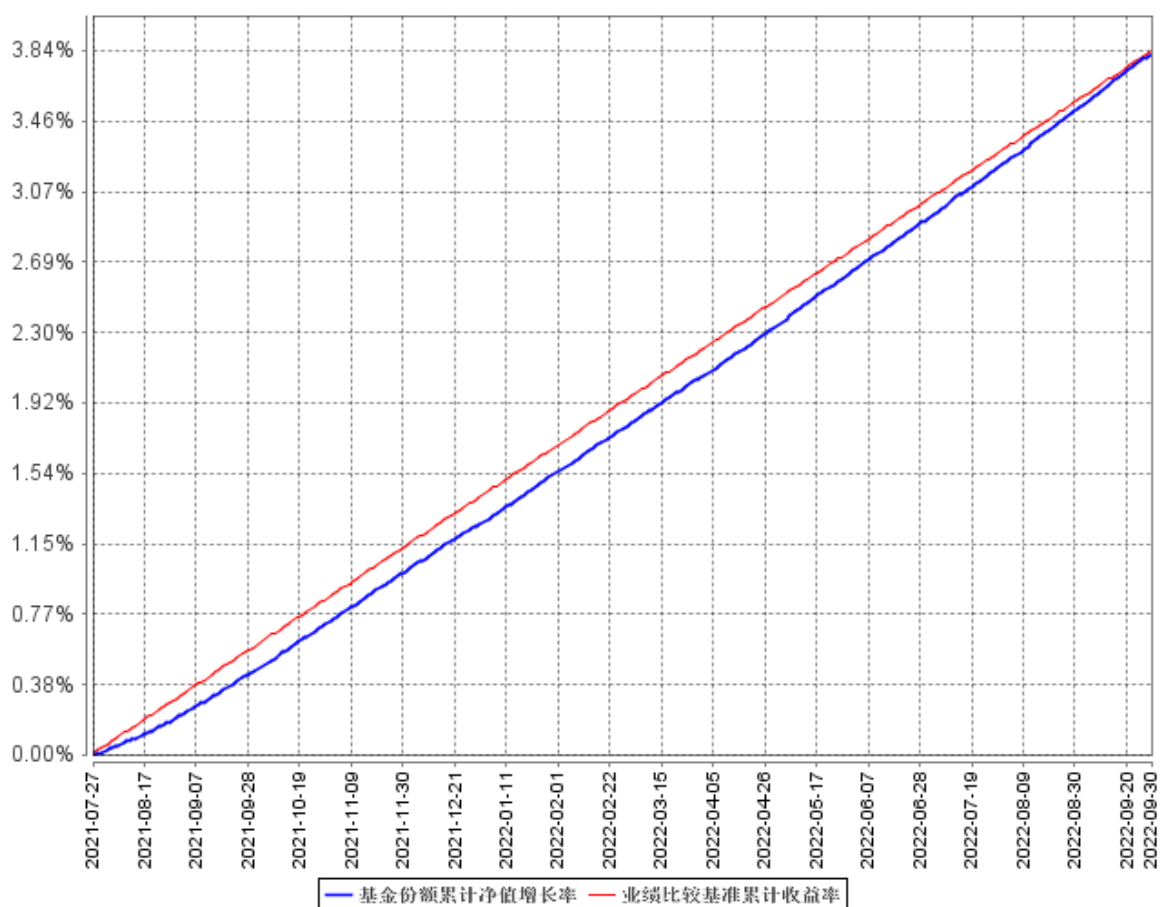
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.88%	0.01%	0.80%	0.01%	0.08%	0.00%
过去六个月	1.72%	0.01%	1.59%	0.01%	0.13%	0.00%
过去一年	3.34%	0.01%	3.23%	0.01%	0.11%	0.00%
自基金合同 生效起至今	3.82%	0.01%	3.84%	0.01%	-0.02%	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：本报告期末，本基金的投资组合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		
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合规守信情况的说明

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，三季度受到地产不佳和疫情影响，经济继续走弱。通胀仍处于温和区间，CPI 和 PPI 整体可控并且在预期范围之内。出口面对国内疫情冲击、出口新订单下降和地缘政治不确定性，出现下行。7 月消费恢复不及预期、制造业、房地产投资修复动能不足，新增社融总量大幅下滑、结构转弱，6 月超预期修复的信贷在 7 月未能延续回暖态势。8 月的经济数据一定程度上超出预期。生产端来看工业生产稳步扩张，持续回升；需求端来看，基建和制造业投资都超出市场预期，消费有所回暖。8 月社融结构有所优化，信贷和表外融资同比多增，实体融资需求在政策加码刺激下有所好转，基建融资是主要拉动力，地产融资持续走弱还是主要拖累项目。当前阶段各部门需求仍然处于弱复苏状态，宽信用进程仍然受阻。

货币市场方面，7、8 两个月资金面依旧保持宽松，央行呵护态度不变，隔夜资金价格一度在 1.2%到 1.5%附近。8 月 15 日央行缩量开展 4000 亿元 MLF 操作和 20 亿元 OMO 操作，同时 1 年期 MLF 和 7 天 OMO 分别下调 10BP 至 2.75%、2.0%。9 月资金面依旧保持中性，整体均衡，较上月来说有所收敛。临近跨季，央行加大资金投放，稳定市场心态，14 天在 2.8%到 3%附近。同业存单方面，三季度收益率都在波动中下行。7 月存单收益率整体呈现小幅上涨后一路下行的趋势，3M 下行至 1.6%附近。8 月 1M 和 3M 等期限大体呈现 U 型走势，1Y 波动较大，在 1.9%-2.05%之间波动。买盘相对比较活跃，中长期尤其是 1y 的存单需求最大。随着资金的日渐宽松和需求量的增加。9 月作为季末月，各期限总体呈现上行趋势，3M 和 6M 等期限发行方发行意愿不强。1Y 大行国股月初发在 1.94%-1.95%，在两个点位均募集大量，下旬随着跨季资金的转紧，后最高突破 2.0%。

债券市场方面，三季度利率债总体先下后上呈 V 型走势。7 月，权益市场整体走势低迷，加上上海、安徽、西安等地疫情又有爆发趋势，债市在避险情绪下情绪相对较好。市场交易逻辑在疫情反复和金融数据中切换，多空双方博弈明显，总体市场以震荡下行为主。8 月，央行公布社融数据不佳，叠加意外调降 1Y 期 MLF 和 7D 期逆回购操作利率，情绪整体偏暖，收益率开启快速下行模式。而 824 国常会出台的稳经济政策，叠加各地的地产政策陆续推进，给债券市场带来了一些预期影响，使得中长端利率进入阶段震荡期。9 月份，在资金利率波动加大、中枢略有抬升的背景下，市场担忧汇率的贬值可能使得央行放松的空间受限，导致债券收益率显著回升。

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 1.0180 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.88%，业绩比较基准收益率为 0.80%。

#### 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，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情况或基金资产净值低于 5000 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	6,925,678,283.29	99.99
	其中：债券	6,925,678,283.29	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	1,009,818.79	0.01
8	其他资产	-	-
9	合计	6,926,688,102.08	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	6,925,678,283.29	134.71
	其中：政策性金融债	6,925,678,283.29	134.71
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	6,925,678,283.29	134.71

#### 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	3,703,042,228.82	72.03
2	210209	21 国开 09	28,600,000	2,866,384,648.01	55.75
3	180210	18 国开 10	3,400,000	356,251,406.46	6.93

#### 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 年三季度，本基金投资的证券发行主体中，国家开发银行、中国农业发展银行未出现被监管部门立案调查的情形，未受到中国银行保险监督管理委员会或地方银保监管局的行政处罚，在报告编制日前一年内未受到公开谴责，但存在受到中国银行保险监督管理委员会行政处罚的情形，



基金管理人通过对上述发行人进一步了解分析后，认为以上受到处罚的情形不会对所持有的 21 国开 09（210209.IB）、18 国开 10（180210.IB）、21 农发清发 04（092118004）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以及处罚的情形，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	5,050,222,364.06
报告期期间基金总申购份额	-
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	2022/07/01-2022/09/30	2,000,065,666.67	-	-	2,000,065,666.67	39.60%
	2	2022/07/01-2022/09/30	2,050,067,333.33	-	-	2,050,067,333.33	40.59%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

### 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 10 月 27 日