

**新华惠鑫分级债券型证券投资基金**  
**2014 年年度报告**  
**2014 年 12 月 31 日**

基金管理人：新华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年三月二十七日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2015 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务材料已经审计。

本报告期自 2014 年 1 月 24 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	2
1.1 重要提示.....	2
<b>§2 基金简介</b> .....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况</b> .....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	9
<b>§4 管理人报告</b> .....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
<b>§5 托管人报告</b> .....	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	15
<b>§6 审计报告</b> .....	15
6.1 管理层对财务报表的责任.....	16
6.2 注册会计师的责任.....	16
6.3 审计意见.....	16
<b>§7 年度财务报表</b> .....	16
7.1 资产负债表.....	16
7.2 利润表.....	18
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
7.4 报表附注.....	20
<b>§8 投资组合报告</b> .....	40
8.1 期末基金资产组合情况.....	40
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	41
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	41
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	41
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	41
8.6 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.....	42
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	42

8.8	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贵金属投资明细 .....	42
8.9	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 .....	42
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	42
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	42
8.12	投资组合报告附注 .....	43
<b>§9</b>	<b>基金份额持有人信息</b> .....	<b>43</b>
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	43
9.2	期末上市基金前十名持有人 .....	44
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	44
9.4	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况 .....	45
<b>§10</b>	<b>开放式基金份额变动</b> .....	<b>45</b>
<b>§11</b>	<b>重大事件揭示</b> .....	<b>45</b>
11.1	基金份额持有人大会决议 .....	46
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....	46
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	46
11.4	基金投资策略的改变 .....	46
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	46
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	46
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	46
11.8	其他重大事件 .....	48
<b>§12</b>	<b>影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>51</b>
<b>§13</b>	<b>备查文件目录</b> .....	<b>51</b>
13.1	备查文件目录 .....	51
13.2	存放地点 .....	52
13.3	查阅方式 .....	52

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	新华惠鑫分级债券型证券投资基金	
基金简称	新华惠鑫分级债券	
基金主代码	164302	
交易代码	164302	
基金运作方式	契约型开放式基金	
基金合同生效日	2014 年 1 月 24 日	
基金管理人	新华基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	986,868,847.17 份	
上市日期	2014 年 3 月 28 日	
下属分级基金的基金简称	新华惠鑫分级债券 A	新华惠鑫分级债券 B
下属分级基金的交易代码	164303	150161
报告期末下属分级基金的份额总额	690,808,192.12 份	296,060,655.05 份

### 2.2 基金产品说明

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。在此基础之上，一方面综合运用久期策略、收益率曲线策略以及信用策略进行固定收益类资产投资组合的构建；另一方面通过定量与定性相结合的分析方法，积极进行新股申购、定向增发、可转债转股等投资操作，在新股流通后择机卖出以提高基金的整体收益水平。
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，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。	
下属分级基金的风险收益特征	本基金《基金合同》生效之日起 3 年内，惠鑫 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额；惠鑫 B 为较高风险、较高收益的基金份额。	本基金《基金合同》生效之日起 3 年内，惠鑫 A 为低风险、收益相对稳定的基金份额；惠鑫 B 为较高风险、较高收益的基金份额。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		新华基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	齐岩	赵会军
	联系电话	010-88423386	010-66105799
	电子邮箱	qiyang@ncfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4008198866	95588
传真		010-88423310	010-66105798
注册地址		重庆市江北区建新东路 85 号附 1 号 1 层 1-1	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		重庆市渝中区较场口 88 号得意商厦 A 座 7-2	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		400010	100140
法定代表人		陈重	姜建清

### 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ncfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公地

### 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)	北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 5-11 层
注册登记机构	中国证券登记结算有限责	北京市西城区太平桥大

	任公司	街 17 号
--	-----	--------

### § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014 年 1 月 24 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
本期已实现收益	148,768,878.25
本期利润	161,796,266.21
加权平均基金份额本期利润	0.1362
本期加权平均净值利润率	17.61%
本期基金份额净值增长率	15.30%
3.1.2 期末数据和指标	2014 年末
期末可供分配利润	148,768,878.25
期末可供分配基金份额利润	0.15
期末基金资产净值	1,137,484,471.16
期末基金份额净值	1.153
3.1.3 累计期末指标	2014 年末
基金份额累计净值增长率	15.30%

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、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4、本基金于 2014 年 1 月 24 日基金合同生效。

#### 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

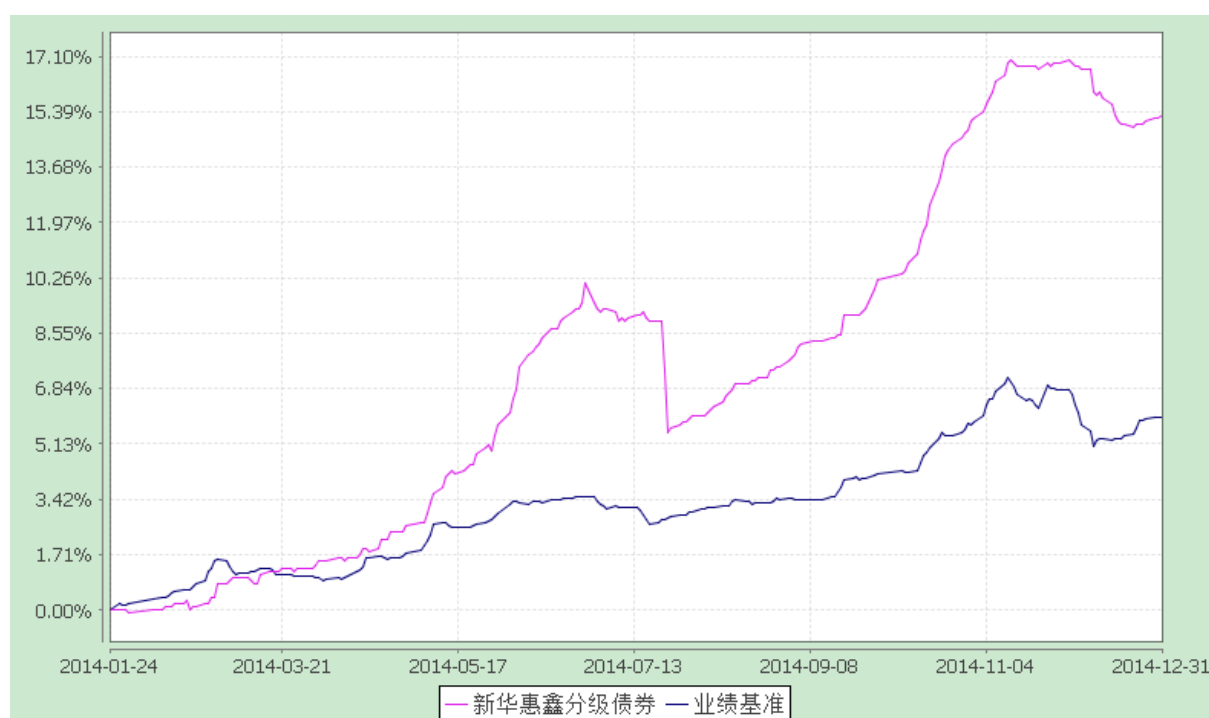
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④
----	----------	----------	----------	----------	-----	-----

		准差②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	4.63%	0.19%	1.66%	0.17%	2.97%	0.02%
过去六个月	5.30%	0.26%	2.38%	0.13%	2.92%	0.13%
自基金合同生效起至今	15.30%	0.22%	5.94%	0.11%	9.36%	0.11%

- 注：1、本基金于 2014 年 1 月 24 日基金合同生效；  
2、本基金业绩比较基准为：中债新综合指数（全价）；  
3、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法；

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

新华惠鑫分级债券型证券投资基金  
份额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  
(2014 年 1 月 24 日至 2014 年 12 月 31 日)



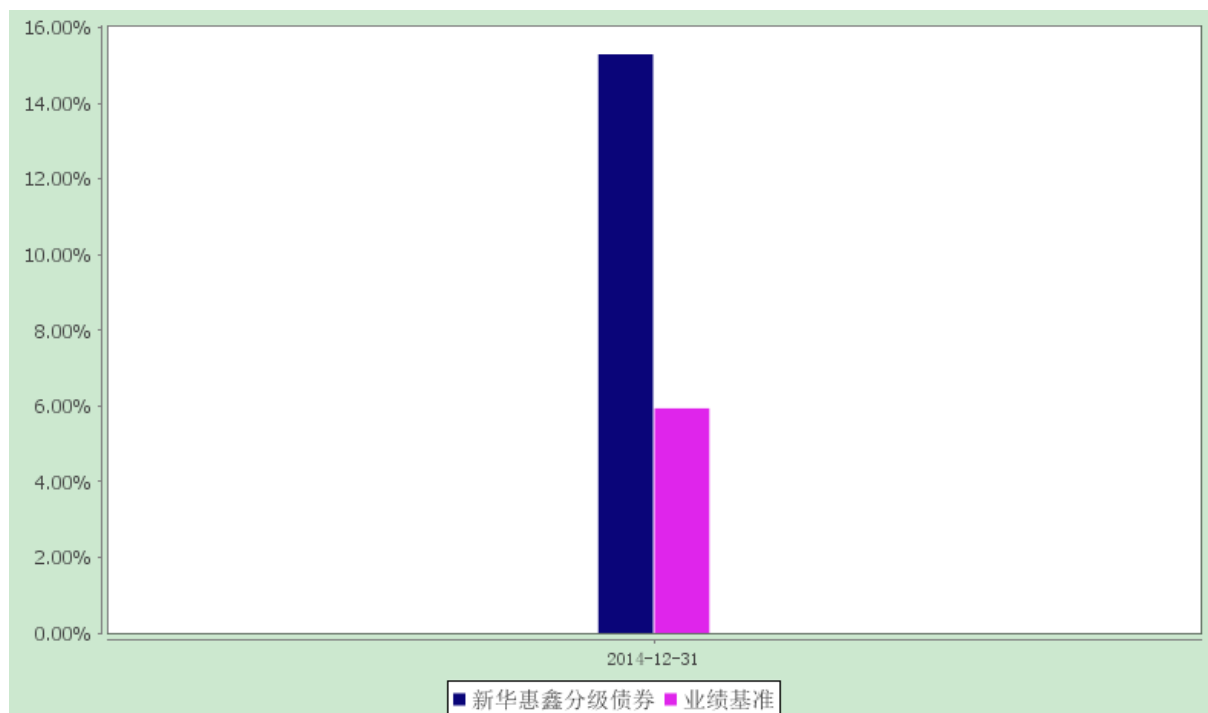
- 注：1、本基金于 2014 年 1 月 24 日基金合同生效。  
2、本基金建仓期为 6 个月，本报告期，本基金已完成建仓，且建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。



### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

#### 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金于 2014 年 1 月 24 日基金合同生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2014 年 1 月 24 日基金合同生效，至 2014 年 12 月 31 日未进行过利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

新华基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批复，于 2004 年 12 月 9 日注册成立。注册地为重庆市，是我国西部首家基金管理公司。

截至 2014 年 12 月 31 日，新华基金管理有限公司旗下管理着二十三只开放式基金，即新华优选分红混合型证券投资基金、新华优选成长股票型证券投资基金、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金、新华钻石品质企业股票型证券投资基金、新华行业周期轮换股票型证券投资基金、新华中小市值优选股票型证券投资基金、新华灵活主题股票型证券投资基金、新华优选消费股票型证券投资基金、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金、新华趋势领航股票型证券

投资基金、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金、新华壹诺宝货币市场基金、新华信用增益债券型证券投资基金、新华惠鑫分级债券型证券投资基金、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金、新华阿里一号保本混合型证券投资基金、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金、新华中证环保产业指数分级证券投资基金、新华财富金 30 天理财债券型证券投资基金、新华阿鑫一号保本混合型证券投资基金、新华活期添利货币市场基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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、新华基金管理有限公司固定收益部副总监、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理。	2014-01-24	-	6	经济学博士，6 年证券从业经验。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，于 2012 年 10 月加入新华基金管理有限公司。现任新华基金管理有限公司固定收益部副总监、新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华信用增益债券型证券投资基金基金经理、新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日为准。

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合规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理有限公司作为新华惠鑫分级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》、《新华惠鑫分级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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

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，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 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行了《新华基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

基金管理人旗下所有投资组合间连续 4 个季度的日内、3 日内以及 5 日内股票和债券交易同向交易价差分析及相应情景分析表明：债券同向交易频率偏低；股票同向交易溢价率较高的因素主要是受到市场因素影响造成个股当日价格振幅较大或者是组合经理个人对交易时机的判断，即成交价格的日内变化较大以及投资组合的成交时间不一致而导致个别组合间的交易价差较大，结合通过对平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等不同组合不同时间段的同向交易价差分析表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

基金管理人原则上不允许同日反向交易行为的发生，本报告期内，未发生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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年元旦后市场需求依旧疲弱，一级市场中标利率高企。2 月份春节过后，市场出现超预期变化，配置性需求大量涌出，一二级市场收益率快速下行。二季度，随着各

项增长数据的陆续公布，经济下行压力逐步显现，市场预期未来资金的回报率将逐步降低，货币信贷政策将趋于宽松，对债券资产的配置需求相应增加。7月初开始债券市场出现调整，其中利率债调整相对明显，城投债受冲击相对较小。9月中旬，随着8月份各项经济数据低于预期，显示经济调整压力仍较大，以及央行采取降低公开市场操作利率、定向再贷款等措施后，市场情绪明显乐观，收益率出现快速且大幅度的下行。11月底是全年债券市场的顶峰。10年国债从年初的4.6%下行到11月底的3.5%；10年金融债从年初的5.9%下行到11月底的3.7%；中债七年期AA城投债到期参考收益率，从1月中的全年高点8.15%一路下探到11月底的5.5%，下行近270个基点。就在市场讨论降息通道打开的时候，债券收益率却在降息兑现后出现大幅调整。在操作上，本基金在前三季度坚持较高杠杆操作，品种主要专注于中等资质以上城投债，立足于较高的票息收益和利差收益，取得了较好的阶段性收益。随着10-11月长端品种收益率水平的进一步下降，本基金逐步降低了组合的杠杆比例和久期，逐步增强了组合的流动性和收益的稳定性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.153元，本报告期份额净值增长率为15.30%，同期比较基准的增长率为5.94%

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前债市处于震荡阶段，利好和利空因素均有所体现，未来走势的不确定性增强。具体来讲，经济短期企稳但后续能否回升仍存在疑问，通胀压力暂缓但长期通胀压力尚存，货币政策面临稳增长和调结构控风险的两难，新股发行、缴准和信贷投放等时点性因素对资金面影响增大，并增加债市波动的压力。从收益率水平来看，尽管目前收益率水平较历史低位还有空间，但随着利率市场化推进，收益率曲线的整体下行可能存在制约。总体上目前债市尚未出现明显的行情展开路径，短期内债市可能处于波动中。近期在策略上不主动激进，主要配置流动性较高的债券，缩减久期并控制杠杆，规避流动性较差的信用债，以提高投资组合的灵活度。同时，密切关注资金面波动，在控制风险的前提下，考虑把握阶段性的投资机会。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，本基金管理人在开展内部监察稽核工作时本着合规运作、防范风险、保障基金份额持有人利益的宗旨，由独立于各业务部门的督察长和监察稽核部对公司的经营管理、基金的投资运作、基金的销售等公司所有业务及员工行为规范等方面进行定期和不定期检查，及时发现问题并督促相关部门进行整改，并定期制作监察稽核报告报中国证监会、董事会和公司管理层。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核工作的重点包括以下几个方面：

一、督察长和监察稽核部督促、协助各业务部门按照法律法规和监管机构规定的要求，完善各项内部管理制度和业务流程，明确风险控制职责并具体落实相应措施，提高全体员工的风险意识，有效保障基金份额持有人的利益。

二、督察长和监察稽核部针对各部门具体业务建立了相应的检查指标及检查重点，通过现场检查、电脑监控、人员询问、重点抽查等一系列方法，定期对公司和基金日常运作的各项业务进行合法合规检查，并对基金投资交易行为过程实施实时监控，督促业务部门不断改进内部控制和风险管理，并按规定定期出具监察稽核报告报送监管机关、董事会和公司管理层。

三、根据中国证监会的规定，督察长和监察稽核部及时准确地向监管机关报送各项报告，并对公司所有对外信息，包括基金法定信息披露、基金产品宣传推介材料和媒体稿件等的合法合规情况进行事前审阅，确保其内容真实、准确、完整并符合中国证监会的相关规定。督察长和监察稽核部组织、协调各相关部门及时完成信息披露，确保公司的信息披露工作严格按照中国证监会规定的时间和方式进行。

四、在全公司范围内开展持续的学习和培训。督察长和监察稽核部对公司员工进行了法律法规的专项培训，并组织员工开展学习、讨论，提高和加深了公司员工对基金法律法规的认识和理解，明确风险控制职责，树立全员内控意识。

通过上述工作，在本报告期内，公司对本基金的管理始终都能按照法律法规、基金合同、招募说明书和公司制度进行，充分维护和保障了基金持有人的合法权益。本基金管理人将一如既往地本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用资金资产，以风险控制为核心，进一步提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范和控制各种风险，充分保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

##### 4.7.1 有关参与估值流程各方及人员（或小组）的职责分工

###### 4.7.1.1 估值工作小组的职责分工

公司建立估值工作小组对证券估值负责。估值工作小组由运作保障部负责人、基金会计、投资管理部、交易部、监察稽核部人员组成。每个成员都可以指定一个临时或者长期的授权人员。

估值工作小组职责：

- ① 制定估值制度并在必要时修改；
- ② 确保估值方法符合现行法规；
- ③ 批准证券估值的步骤和方法；
- ④ 对异常情况做出决策。

运作保障部负责人是估值工作小组的组长，运作保障部负责人在基金会计或者其他两个估值小组成员的建议下，可以提议召集估值工作小组会议。

估值决策由估值工作小组 2/3 或以上多数票通过。

#### 4.7.1.2 基金会计的职责分工

基金会计负责日常证券资产估值。基金会计和公司投资管理部相互独立。在按照本估值制度和相关法规估值后，基金会计定期将证券估值表向估值工作小组报告，至少每月一次。

基金会计职责：

- ① 获得独立、完整的证券价格信息；
- ② 每日证券估值；
- ③ 检查价格波动并进行一般准确性评估；
- ④ 向交易员或基金经理核实价格异常波动，并在必要时向估值工作小组报告；
- ⑤ 对每日证券价格信息和估值结果进行记录；
- ⑥ 对估值调整和人工估值进行记录；
- ⑦ 向估值工作小组报送月度估值报告。

基金会计认为必要，可以提议召开估值工作小组会议。

#### 4.7.1.3 投资管理部的职责分工

- ① 接受监察稽核部对所投资证券价格异常波动的问讯；
- ② 对停牌证券、价格异常波动证券、退市证券提出估值建议；
- ③ 评价并确认基金会计提供的估值报告；
- ④ 向估值工作小组报告任何他/她认为可能的估值偏差。

#### 4.7.1.4 交易部的职责分工

- ① 对基金会计的证券价格信息需求做出即时回应；
- ② 通知基金会计关于证券停牌、价格突发性异常波动、退市等特定信息；
- ③ 评价并确认基金会计提供的估值报告。

#### 4.7.1.5 监察稽核部的职责分工

- ① 监督证券的整个估值过程；
- ② 确保估值工作小组制定的估值政策得到遵守；
- ③ 确保公司的估值制度和符合现行法律、法规的要求；
- ④ 评价现行估值方法是否恰当反应证券公允价格的风险；
- ⑤ 对于估值表中价格异常波动的证券向投资部问讯；
- ⑥ 对于认为不合适或者不再合适的估值方法提交估值工作小组讨论。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期内，本基金未进行利润分配。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对新华惠鑫分级债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，新华惠鑫分级债券型证券投资基金的管理人——新华基金管理有限公司在新华惠鑫分级债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，新华惠鑫分级债券型证券投资基金未进行利润分配。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对新华基金管理有限公司编制和披露的新华惠鑫分级债券型证券投资基金 2014 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行资产托管部

2015 年 3 月 20 日

### § 6 审计报告

瑞华审字[2015] 37100020 号

新华惠鑫分级债券型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的新华惠鑫分级债券型证券投资基金财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日的资产负债表、2014 年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表和财务报表附注。

## 6.1 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制和公允列报财务报表是管理层的责任，这种责任包括：(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

## 6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 6.3 审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则、《新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了新华惠鑫分级债券型证券投资基金 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度的经营成果和基金净值变动情况。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师

李荣坤 张吉范

北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 5-11 层

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：新华惠鑫分级债券型证券投资基金

报告截止日：2014 年 12 月 31 日



单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	7.4.7.1	14,562,211.45
结算备付金		3,505,001.75
存出保证金		247,886.11
交易性金融资产	7.4.7.2	1,303,436,441.24
其中：股票投资		-
基金投资		-
债券投资		1,303,436,441.24
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
衍生金融资产		-
买入返售金融资产		-
应收证券清算款		921,879.95
应收利息	7.4.7.3	35,269,452.16
应收股利		-
应收申购款		-
递延所得税资产		-
其他资产		-
资产总计		1,357,942,872.66
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2014 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债		-
卖出回购金融资产款		218,800,000.00
应付证券清算款		-
应付赎回款		-
应付管理人报酬		679,180.09
应付托管费		194,051.48
应付销售服务费		299,416.94

应付交易费用	7.4.7.4	5,203.05
应交税费		-
应付利息		44,495.01
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.5	436,054.93
负债合计		220,458,401.50
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	7.4.7.6	969,362,986.55
未分配利润	7.4.7.7	168,121,484.61
所有者权益合计		1,137,484,471.16
负债和所有者权益总计		1,357,942,872.66

注：本基金于 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日，A 级基金份额净值 1.023 元，基金份额 690,808,192.12 份，B 级基金份额净值 1.455 元，基金份额 296,060,655.05 份。

## 7.2 利润表

会计主体：新华惠鑫分级债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 24 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期
		2014 年 1 月 24 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		<b>200,541,605.76</b>
1.利息收入		93,327,284.33
其中：存款利息收入	7.4.7.8	1,532,785.81
债券利息收入		91,095,406.27
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		699,092.25
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		94,186,933.47
其中：股票投资收益		-
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.9	94,186,933.47

资产支持证券投资收益		-
贵金属投资收益		-
衍生工具收益		-
股利收益		-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.10	13,027,387.96
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		-
<b>减：二、费用</b>		<b>38,745,339.55</b>
1. 管理人报酬		5,995,833.23
2. 托管费		1,713,095.27
3. 销售服务费		2,611,514.28
4. 交易费用	7.4.7.11	17,567.47
5. 利息支出		27,952,150.00
其中：卖出回购金融资产支出		27,952,150.00
6. 其他费用	7.4.7.12	455,179.30
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>161,796,266.21</b>
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>161,796,266.21</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：新华惠鑫分级债券型证券投资基金

本报告期：2014 年 1 月 24 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期		
	2014 年 1 月 24 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	726,085,320.66	-	726,085,320.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	161,796,266.21	161,796,266.21

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	243,277,665.89	6,325,218.40	249,602,884.29
其中：1.基金申购款	569,344,910.76	14,802,967.68	584,147,878.44
2.基金赎回款	-326,067,244.87	-8,477,749.28	-334,544,994.15
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	969,362,986.55	168,121,484.61	1,137,484,471.16

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码（序号）从 7.1 至 7.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：陈重，主管会计工作负责人：张宗友，会计机构负责人：徐端骞

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

新华惠鑫分级债券型证券投资基金系经中国证券监督管理委员会证监许可【2013】1320 号《关于核准新华惠鑫分级债券型证券投资基金募集的批复》的批准，由新华基金管理有限公司作为发起人，于 2013 年 12 月 26 日至 2014 年 1 月 20 日通过销售机构公开发售，其中惠鑫 A 自 2014 年 1 月 8 日至 2014 年 1 月 20 日进行发售，惠鑫 B 自 2013 年 12 月 26 日至 2014 年 1 月 7 日进行发售。首次募集资金总额 726,085,320.66 元，其中募集资金产生利息 243,443.20 元，并经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）瑞华验字[2014]37100006 号验资报告予以验证。2014 年 1 月 24 日经向证监会办理基金备案手续，基金合同正式生效。基金合同生效日的基金总份额为 726,085,320.66 份，其中新华惠鑫分级债券型基金 A 级（以下简称“惠鑫 A”）430,024,631.26 份，含认购资金利息折合份额 73,387.32 份，新华惠鑫分级债券型基金 B 级（以下简称“惠鑫 B”）296,060,689.40 份，含认购资金利息折合份额 170,055.88 份。本基金为契约型开放式证券投资基金，存续期不限，本基金管理人为新华基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《新华惠鑫分级债券型证券投资基金招募说明书》及《新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的债券（包含国债、央票、政策性金融债及所有非国家信用的固定收益类金融工具）、股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、货币市场工具、权证、资产

支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。基金的投资组合比例为：本基金是债券型基金，投资于国债、中央银行票据、银行同业存款、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债、可转换公司债（含分离交易的可转换公司债券）、短期融资券、中期票据、资产支持证券、回购等债券资产占基金资产比例不低于 80%；其中单只中小企业私募债占基金资产比例不高于 10%。本基金将保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等非固定收益类金融工具，但可以参与一级市场新股与增发新股的申购，并可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证等，以及法律法规或

中国证监会允许投资的权益类金融工具，其中持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。因上述原因持有的股票和权证等资产，本基金将在其可交易之日起 60 个交易日内卖出。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本财务报表由本基金的基金管理人新华基金管理有限公司于 2015 年 3 月 26 日批准报出。

#### **7.4.2 会计报表的编制基础**

本基金财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证券投资基金业协会于 2012 年 11 月 16 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定进行确认、计量和编制财务报表。

#### **7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和基金净值变动情况等相关信息。

#### **7.4.4 重要会计政策和会计估计**

##### **7.4.4.1 会计年度**

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### **7.4.4.2 记账本位币**

本基金以人民币为记账本位币。

### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具（主要为权证投资）划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

(1) 金融资产和金融负债的初始确认和终止确认（证券投资基金成本计价方法）

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

##### a 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

##### b 债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按 7.4.4.4 (1)、1)、c 所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

##### c 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得

的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

## 2) 贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

## 3) 其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

### (2) 金融资产和金融负债的后续计量

本基金持有的金融资产和金融负债的后续计量与其分类相关联。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，按照公允价值后续计量，公允价值变动计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，采用实际利率法，按摊余成本计量。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

##### (1) 估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

1) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。

2) 对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25% 以上的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值。

3) 当投资品种不再存在活跃市场，且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净

值的影响在 0.25% 以上的,采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值。

## (2) 主要资产的估值方法

### 1) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

### 2) 债券投资

交易所上市实行净价交易的债券按估值日证券交易所上市的收盘价为公允价值。交易所上市但未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息后的净价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,采用最近交易日收盘价确定公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,如估值技术难以可靠计量,则以成本计量。

交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本进行后续计量。

全国银行间同业市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种采用估值技术确定公允价值。同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别确定公允价值。

### 3) 权证投资

因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价



估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

4) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。申购、赎回、转换及分红再投资等引起的实收基金的变动分别于交易确认日认列。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.7% 的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率逐日计提。

卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

1、本基金基金合同生效之日起 3 年内，基金收益分配原则：

- (1) 本基金基金合同生效后 3 年内，本基金不进行收益分配；
- (2) 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

2、本基金基金合同生效后 3 年期届满，转换为上市开放式基金（LOF）后，基金收益分配原则：

- (1) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 20%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- (2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- (3) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；
- (4) 每一基金份额享有同等分配权；
- (5) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期内未有其他重要的会计政策和会计估计。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金报告期内未发生会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金报告期内未发生会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金报告期内未发生会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税字[2005]107 号文《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》、自 2008 年 4 月 24 日起执行的《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税,自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1% 的税率缴纳。经国务院批准,财政部、国家税务总局决定从 2008 年 9 月 19 日起,调整证券(股票)交易印花税征收方式,将现行的对买卖、继承、赠与所书立的 A 股、B 股股权转让书据按 0.1% 的税率对双方当事人征收证券(股票)交易印花税,调整为单边征税,即对买卖、继承、赠与所书立的 A 股、B 股股权转让书据的出让按 0.1% 的税率征收证券(股票)交易印花税,对受让方不再征税。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 7.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末	
	2014 年 12 月 31 日	
活期存款	14,562,211.45	
定期存款	-	
其他存款	-	
合计	14,562,211.45	

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末			
	2014 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	-	-	-	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	730,710,665.25	741,940,941.24	11,230,275.99
	银行间市场	559,698,388.03	561,495,500.00	1,797,111.97
	合计	1,290,409,053.28	1,303,436,441.24	13,027,387.96
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	1,290,409,053.28	1,303,436,441.24	13,027,387.96	

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.3 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末	
	2014 年 12 月 31 日	
应收活期存款利息	3,578.57	
应收定期存款利息	-	
应收其他存款利息	-	
应收结算备付金利息	1,688.80	
应收债券利息	35,264,184.79	

应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	-
合计	35,269,452.16

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.4 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	5,203.05
合计	5,203.05

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.5 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
其他应付款	-
预提费用	436,054.93
合计	436,054.93

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.6 实收基金

新华惠鑫分级债券 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 24 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额

基金合同生效日	430,024,631.26	430,024,631.26
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
-基金拆分/份额折算前-基金拆分/份额折算前	430,024,631.26	430,024,631.26
基金拆分/份额折算调整	11,180,640.41	—
本期申购	584,147,878.44	569,344,910.76
本期赎回（以“-”号填列）	-334,544,957.99	-326,067,210.52
本期末	690,808,192.12	673,302,331.50

注：1、本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年；

2、A 级基金于 2014 年 7 月 23 日进行份额折算。

新华惠鑫分级债券 B

金额单位：人民币元

项目	本期 2014 年 1 月 24 日（基金合同生效日）至 2014 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	296,060,689.40	296,060,689.40
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-34.35	-34.35
本期末	296,060,655.05	296,060,655.05

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.7 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
本期利润	148,768,878.25	13,027,387.96	161,796,266.21
本期基金份额交易产生的变动数	6,325,218.74	-0.34	6,325,218.40
其中：基金申购款	14,802,967.68	-	14,802,967.68
基金赎回款	-8,477,748.94	-0.34	-8,477,749.28
本期已分配利润	-	-	-
本期末	155,094,096.99	13,027,387.62	168,121,484.61

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

**7.4.7.8 存款利息收入**

单位：人民币元

项目	本期
	2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月31日
活期存款利息收入	127,226.10
定期存款利息收入	1,243,333.33
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	162,226.38
其他	-
合计	1,532,785.81

注：1、结算备付金利息包含存出保证金利息；

2、本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

**7.4.7.9 债券投资收益****7.4.7.9.1 债券投资收益项目构成**

本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

**7.4.7.9.2 债券投资收益——买卖债券差价收入**

单位：人民币元

项目	本期
	2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	2,517,453,915.59
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	2,353,445,775.49
减：应收利息总额	69,821,206.63
买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	94,186,933.47

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

**7.4.7.10 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期
	2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月31日

1.交易性金融资产	13,027,387.96
——股票投资	-
——债券投资	13,027,387.96
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
合计	13,027,387.96

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.11 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月31日
交易所市场交易费用	8,404.97
银行间市场交易费用	9,162.50
合计	17,567.47

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.7.12 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月31日
审计费用	80,000.00
信息披露费	356,054.93
债券托管帐户维护费	7,500.00
汇划手续费	10,724.37
其他	900.00
合计	455,179.30

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.8.1 或有事项



截至 2014 年 12 月 31 日，本基金未发生需要披露的或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

1、2015 年 2 月 11 日，因个人原因，王卫东先生辞去新华基金管理有限公司副总经理一职。

2、根据《关于新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 A 基金份额折算和申购与赎回结果的公告》，2015 年 1 月 23 日为惠鑫 A 基金份额的第 2 个基金份额折算基准日及开放申购与赎回日。折算后，惠鑫 A 的基金份额净值调整为 1.000 元，惠鑫 A 的折算比例为 1.026213699。本次惠鑫 A 实施基金份额折算及开放申购与赎回结束后，本基金的总份额为 402,517,201.26 份，其中，惠鑫 A 总份额为 106,456,546.21 份，惠鑫 B 的基金份额未发生变化，仍为 296,060,655.05 份，惠鑫 A 与惠鑫 B 的份额配比为 0.35957681:1。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
新华基金管理有限公司	基金管理人、发起人
新华信托有限公司	基金管理人股东
恒泰证券股份有限公司	基金管理人股东
杭州永原网络科技有限公司	基金管理人股东
中央汇金投资有限责任公司	基金托管人股东
深圳新华富时资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司
恒泰长财证券有限责任公司	基金管理人股东的全资子公司

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年，本基金无通过关联方交易单元进行股票交易。

###### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年，本基金无通过关联方交易单元进行权证交易。

###### 7.4.10.1.3 债券交易

本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年，本基金无通

过关联方交易单元进行股票交易。

#### 7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年，本基金无通过关联方交易单元进行股票交易。

#### 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年，本基金无应支付关联方的佣金。

### 7.4.10.2 关联方报酬

#### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月 31日
当期发生的基金应支付的管理费	5,995,833.23
其中：支付销售机构的客户维护费	1,618,763.78

注：1、基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6% 的年费率逐日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.6%/当年天数。

2、本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月 31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,713,095.27

注：1、基金托管费按前一日的基金资产净值 0.2% 的年费率逐日计提确认。

其计算公式为：日托管人报酬=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。

2、本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年。

**7.4.10.2.3 销售服务费**

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月31日 当期发生的基金应支付的销售服务费		
	新华惠鑫分级债券 A	新华惠鑫分级债券 B	合计
	中国工商银行股份有限公司	1,391,298.45	-
新华基金管理有限公司	879,738.92	-	879,738.92
恒泰证券股份有限公司	210,644.77	-	210,644.77
合计	2,481,682.14	-	2,481,682.14

注：1、本基金销售服务费按前一日 A 级基金资产净值的 0.5% 年费率计提。

其计算公式为：日基金销售服务费=前一日 A 级基金资产净值×0.5%/当年天数。

2、本报告期列示的应支付的销售服务费为当期计提金额。

3、本基金自 2014 年 1 月 24 日成立，至 2014 年 12 月 31 日未满一年。

**7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易**

本基金自 2014 年 1 月 24 日成立，至 2014 年 12 月 31 日未满一年。本报告期末与关联方进行银行间债券（含回购）交易。

**7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况****7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金自 2014 年 1 月 24 日成立，至 2014 年 12 月 31 日未满一年。本基金本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

新华惠鑫分级债券 B

关联方名称	新华惠鑫分级债券 B 本期末 2014 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
恒泰证券股份	242,829,700.00	24.61%

有限公司深圳分公司		
-----------	--	--

注：本基金自 2014 年 1 月 24 日成立，至 2014 年 12 月 31 日未满一年。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月24日（基金合同生效日）至2014年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	14,562,211.45	127,226.10

注：本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年，无上年度可比期间数据。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期内未参与关联方承销证券。

#### 7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

#### 7.4.11 利润分配情况

本基金 2014 年 1 月 24 日成立，报告截止日 2014 年 12 月 31 日未满一年，本基金本报告期无收益分配事项。

#### 7.4.12 期末（2014 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
125435	14 河路建	2014-12-19	2015-02-02	首次发行未上市	99.98	99.98	200,000.00	19,995,835.62	19,995,835.62	-

注：截至报告期末，本基金未持有因认购新发/增发证券。

#### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末，本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截止 2014 年 12 月 31 日，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 218,800,000.00 元，于 2015 年 1 月 5 日全部到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

### 7.4.13 金融工具风险及管理

#### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

##### 7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2014年12月31日
A-1	479,658,500.00
A-1 以下	-
未评级	29,952,000.00
合计	509,610,500.00

##### 7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2014年12月31日
AAA	-
AAA 以下	163,200,992.98
未评级	-
合计	163,200,992.98

### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易。本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					

银行存款	14,562,211.45	-	-	-	14,562,211.45
结算备付金	3,505,001.75	-	-	-	3,505,001.75
存出保证金	247,886.11	-	-	-	247,886.11
交易性金融资产	516,431,947.14	279,116,925.63	507,887,568.47	-	1,303,436,441.24
应收证券清算款	-	-	-	921,879.95	921,879.95
应收利息	-	-	-	35,269,452.16	35,269,452.16
资产总计	534,747,046.45	279,116,925.63	507,887,568.47	36,191,332.11	1,357,942,872.66
负债					
卖出回购金融资产款	218,800,000.00	-	-	-	218,800,000.00
应付管理人报酬	-	-	-	679,180.09	679,180.09
应付托管费	-	-	-	194,051.48	194,051.48
应付销售服务费	-	-	-	299,416.94	299,416.94
应付交易费用	-	-	-	5,203.05	5,203.05
应付利息	-	-	-	44,495.01	44,495.01
其他负债	-	-	-	436,054.93	436,054.93
负债总计	218,800,000.00	0.00	0.00	1,658,401.50	220,458,401.50
利率敏感度缺口	315,947,046.45	279,116,925.63	507,887,568.47	34,532,930.61	1,137,484,471.16

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	其他市场变量不变，市场利率上升 25 个基点	
	其他市场变量不变，市场利率下降 25 个基点	
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）
		本期末 2014 年 12 月 31 日
	市场利率上升 25.00 bp	增加约 1,001
	市场利率下降 25.00 bp	减少约 1,001

注：本基金管理人运用 XRisk Suite 风险控制系统对本基金投资组合中的银行存款、结算备付金、存出保证金和债券类资产做出以上利率风险的敏感性分析

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产与负债均以人民币计价,因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

在其他价格风险分析中，本基金管理人主要分析市场价格风险的影响。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业

市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、城投债、金融债、企业债（含中小企业私募债）短期融资券、中期票据、公司债、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，同时本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产也不参与一级市场新股申购和新股增发和可转债投资。

#### 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-
交易性金融资产—债券投资	1,303,436,441.24	114.59
交易性金融资产—贵金属投资	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-
合计	1,303,436,441.24	114.59

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	1,303,436,441.24	95.99
	其中：债券	1,303,436,441.24	95.99
	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	18,067,213.20	1.33
7	其他各项资产	36,439,218.22	2.68
8	合计	1,357,942,872.66	100.00

## 8.2 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。

## 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期末未持有股票。

### 8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期末未持有股票。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期末未持有股票。

## 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	661,790,584.47	58.18
5	企业短期融资券	509,610,500.00	44.80
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	132,035,356.77	11.61
9	合计	1,303,436,441.24	114.59

**8.6 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**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	071417004	14 东北证 券 CP004	900,000	89,910,000.00	7.90
2	071421004	14 渤海证 券 CP004	800,000	79,928,000.00	7.03
3	124734	13 随州 02	700,000	72,100,000.00	6.34
4	124688	14 潜城投	700,000	71,610,000.00	6.30
5	124705	13 库车 02	700,000	71,575,000.00	6.29

**8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细**

本基金本报告期末无资产支持证券。

**8.8 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贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**8.9 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。

**8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明****8.10.1 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。

**8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末尚无股指期货投资政策。

**8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明****8.11.1 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。

**8.11.2 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。

**8.11.3 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。

## 8.12 投资组合报告附注

### 8.12.1 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	247,886.11
2	应收证券清算款	921,879.95
3	应收股利	-
4	应收利息	35,269,452.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,439,218.22

### 8.12.2 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末无处于转股期的可转换债券。

### 8.12.3 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无股票投资。

### 8.12.4 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。

## §9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
新华惠鑫分级债券 A	2,065	334,531.81	391,839,192.00	56.72%	298,969,000.12	43.28%

新华惠鑫分级 债券 B	455	650,682.76	277,443,272. 00	93.71%	18,617,383.0 5	6.29%
合计	2,520	391,614.62	669,282,464. 00	67.82%	317,586,383. 17	32.18%

## 9.2 期末上市基金前十名持有人

### 新华惠鑫分级债券 B

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
-	光大证券—光大银行—光大阳光 5 号集合资产管理计划	11,694,703.00	27.09%
-	恒泰证券股份有限公司深圳分公司	4,340,500.00	10.05%
-	光大资管—光大银行—光大阳光北斗星集合资产管理计划	3,113,060.00	7.21%
-	光大资管—光大—光大阳光稳债收益集合资产管理计划	1,873,764.00	4.34%
-	光大证券—光大—光大阳光避险增值集合资产管理计划	1,798,591.00	4.17%
-	王锋	1,168,938.00	2.71%
-	光大资管—民生银行—光大阳光北斗星 2 号集合资产管理计划	891,204.00	2.06%
-	郭臻	751,100.00	1.74%
-	高妮	677,900.00	1.57%
-	朱杰	609,400.00	1.41%

## 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	新华惠鑫分级债券 A	10,775.58	0.00%
	新华惠鑫分级债券 B	-	-
	合计	10,775.58	0.00%

注：本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有该只基金（惠鑫 B）份额总量的数量区间为 0 份；该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为 0 份。

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金（惠鑫 A）份额总量的数量区间为 0 份；该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为 0 份。

#### 9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	新华惠鑫分级债券 A	0
	新华惠鑫分级债券 B	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	新华惠鑫分级债券 A	0
	新华惠鑫分级债券 B	0
	合计	0

注：本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为 0 份；该只基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为 0 份。

#### § 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华惠鑫分级债券 A	新华惠鑫分级债券 B
基金合同生效日（2014 年 1 月 24 日）基金份额总额	430,024,631.26	296,060,689.40
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	584,147,878.44	-
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	334,544,957.99	34.35
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额	11,180,640.41	-
本报告期末基金份额总额	690,808,192.12	296,060,655.05

#### § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、2014 年 6 月 11 日，晏益民先生担任新华基金管理有限公司副总经理一职。

2、本报告期内，因中国工商银行股份有限公司（以下简称“本行”）工作需要，周月秋同志不再担任本行资产托管部总经理。在新任资产托管部总经理李勇同志完成证券投资基金行业高级管理人员任职资格备案手续前，由副总经理王立波同志代为行使本行资产托管部总经理部分业务授权职责。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金未发生改聘会计师事务所情况。2014 年，瑞华会计师事务所为本基金提供审计服务。报告年度应支付给其报酬 80000 元人民币。审计年限为 1 年。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期，本基金无管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
宏源证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
新时代证券	1	-	-	-	-	-

西南证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
恒泰证券	1	-	-	-	-	-
华安证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
中信万通	1	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基字[1998]29号）以及《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，本基金报告期内新成立基金，报告期内共租用17个交易席位。

### 一、交易席位的分配依据

交易席位的分配以券商实力及其所提供的研究支持为基础，主要考察点包括：

- 1、经营行为稳健规范，内控制度健全。
- 2、具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需
- 3、具有较强的全方位金融服务能力和水平。

### 二、交易席位的选择流程

- 1、研究部根据上述标准考察后确定选用交易席位的券商。
- 2、与被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

### 三、交易量的分配

交易量的分配以券商所提供的服务及研究支持为基础，主要考察点包括：

- 1、券商提供独立的或第三方研究报告及服务，包括宏观经济、行业分析、公司研发、市场数据、财经信息、行业期刊、组合分析软件、绩效评估、研讨会、统计信息、交易评估等，用以支持投资决策。
- 2、以季度为单位对经纪商通过评分的方式进行考核，由基金经理、研究员和交易员分别打分，根据经纪商给投资带来的增值确定经纪商的排名。

考核的内容包括上一季度经纪交易执行情况、提供研究报告数量、研究报告质量和及时性、受邀讲解次数及效果、主动推介次数及效果等。考核结果将作为当期交易量分配的依据，交易量大小和评分高低成正比。

- 3、交易部负责落实交易量的实际分配工作。

## 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信证券	3,758,265,685.37	91.91%	3,715,300,000.00	15.07%	-	-
国元证券	7,992.98	0.00%	2,438,800,000.00	9.89%	-	-
新时代证券	-	-	81,000,000.00	0.33%	-	-
西南证券	234,138,476.99	5.73%	4,820,300,000.00	19.55%	-	-
国信证券	4,050,046.86	0.10%	2,227,200,000.00	9.03%	-	-
广发证券	36,850,458.10	0.90%	-	-	-	-
华安证券	3,084.38	0.00%	1,667,300,000.00	6.76%	-	-
海通证券	5,076,064.38	0.12%	6,803,500,000.00	27.60%	-	-
安信证券	50,623,526.30	1.24%	-	-	-	-
湘财证券	4,151.01	0.00%	737,000,000.00	2.99%	-	-
民族证券	10,206.50	0.00%	2,163,200,000.00	8.77%	-	-

## 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	新华惠鑫分级债券型证券投资基金 A 关于增加中国农业银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、公司网站	2014-01-08
2	新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金合同生效公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、公司网站	2014-01-25
3	新华惠鑫分级债券型证券投资基金关于	中国证券报、证券时	2014-02-12



	投资中小企业私募债券的公告	报、上海证券报、证券日报、公司网站	
4	新华基金管理有限公司关于旗下基金持有的“13 黄岗 01”估值方法变更的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-02-22
5	新华基金管理有限公司关于开通新华基金微信服务平台的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-03-07
6	新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 B 份额上市交易公告书	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-03-25
7	惠鑫 B 份额上市交易提示性公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-03-28
8	新华惠鑫分级债券型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-04-18
9	新华基金管理有限公司关于旗下基金增加代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-05-14
10	新华基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-06-25
11	新华基金管理有限公司关于旗下基金 2014 年半年度最后一个交易日资产净值的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-01
12	新华惠鑫分级债券型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-21
13	新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 A 份额开放申购、赎回业务公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-21
14	新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 A 折算方案的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-21
15	关于新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 A 基金份额开放申购、赎回期间惠鑫 B 基金份额（150161）风险提示性公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-21
16	关于新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 B 份额暂停交易的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-23
17	新华基金管理有限公司关于新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 A 份额第	中国证券报、证券时报、上海证券报、证	2014-07-24

	一个开放日后约定年收益率的公告	券日报、公司网站	
18	关于新华惠鑫分级债券型证券投资基金之惠鑫 A 基金份额折算和申购与赎回结果的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-25
19	新华惠鑫分级债券型证券投资基金关于投资中小企业私募债券的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-07-29
20	新华基金管理有限公司关于参加部分代销机构基金转换费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-08-11
21	新华基金管理有限公司关于开展网上直销基金转换费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-08-13
22	新华基金管理有限公司关于开展工行卡网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-08-25
23	新华惠鑫分级债券型证券投资基金 2014 年半年度报告（摘要）	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-08-27
24	新华惠鑫分级债券型证券投资基金 2014 年半年度报告（全文）	公司网站	2014-08-27
25	新华惠鑫分级债券型证券投资基金招募说明书（更新）摘要	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-09-05
26	新华惠鑫分级债券型证券投资基金招募说明书（更新）全文	公司网站	2014-09-05
27	关于中国农业银行金穗卡基金网上交易申购费率优惠活动到期提示性公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-09-19
28	新华惠鑫分级债券型证券投资基金关于投资中小企业私募债券的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-09-26
29	新华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加杭州数米基金销售有限公司申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-10-10
30	新华基金管理有限公司关于旗下基金开通银联通网上直销业务并参加费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-10-14
31	新华惠鑫分级债券型证券投资基金 2014 年第 3 季度报告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-10-27
32	新华基金管理有限公司关于“银联通”开通部分银行卡网上直销业务功能的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-11-11

33	新华惠鑫分级债券型证券投资基金关于投资中小企业私募债券的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、公司网站	2014-11-15
34	新华基金管理有限公司关于增加一路财富为旗下开放式基金代销机构并开通基金定投、转换业务及参与费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-11-21
35	新华基金管理有限公司关于旗下部分基金增加平安银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-12-19
36	新华基金管理有限公司关于旗下部分基金投资中小企业私募债公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-12-20
37	新华基金管理有限公司关于旗下部分基金增加申银万国证券股份有限公司为代销机构并开通基金定期定额投资业务、参加申购费率优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-12-26
38	新华基金管理有限公司关于旗下部分基金参加平安银行股份有限公司基金定期定额投资业务优惠活动的公告	中国证券报、证券时报、上海证券报、证券日报、公司网站	2014-12-30

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

## § 13 备查文件目录

### 13.1 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)新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金合同
- (四)新华惠鑫分级债券型证券投资基金托管协议
- (五)新华惠鑫分级债券型证券投资基金登记结算服务协议
- (六)《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- (七)更新的《新华惠鑫分级债券型证券投资基金招募说明书》
- (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)中国证监会要求的其他文件

### 13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 13.3 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。

新华基金管理有限公司  
二〇一五年三月二十七日