新华策略精选股票型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月18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4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	新华策略精选股票
基金主代码	001040
交易代码	001040
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月31日
报告期末基金份额总额	561,670,444.28份
投资目标	把握整体市场和行业中的机会，精选投资策略，寻找具有行业增长潜力和价值低估的优质上市公司进行投资，在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续、稳定增长。
投资策略	1.资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在投资区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。 2.股票投资策略 本基金采用自上而下与自下而上相结合的主动投资策略。深入分析并积极跟踪驱动股票市场、行业板块、公司股价形成上升趋势的根本性因素，通过前瞻性地把握市场中存在的趋势机会，入手选择具有长期可持续成长能力的股票。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，基金的预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农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（2018年4月1日 - 2018年6月30日）
1.本期已实现收益	28,013,818.99
2.本期利润	1,841,261.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031
4.期末基金资产净值	600,296,578.81
5.期末基金份额净值	1.069

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

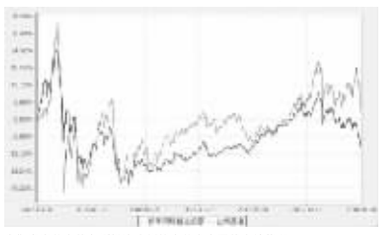
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.09%	1.48%	-7.70%	0.91%	7.61%	0.57%

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

新华策略精选股票型证券投资基金

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

(2015年3月31日至2018年6月30日)



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		
赵强	本基金基金经理，权益投资部总监，新华优选分红混合型证券投资基金基金经理。	2017-05-17	-	15	管理学硕士，历任国金基金高级研究员、美大基金基金经理，中欧基金投资经理。

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策略精选股票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》、《新华策略精选股票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

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年经济工作主要是落实防范化解重大风险的各项措施，坚定去杠杆，加强金融监管，抑制房地产市场泡沫等几个方面，因此大的宏观环境和政策对股市偏负面，资金持续偏紧，信用风险较高，经济增速将放缓。特别是中美贸易摩擦将对中国的出口和产业政策产生重要影响，使得中国外部环境变得更加错综复杂，投资者对未来信心不足，因此上半年市场出现了较大的跌幅。

二季度，本基金仓位波动不大，继续保持中高仓位，虽然短期面临各种不利因素，但是我们坚信持有优质公司终究能够在中长期内抵御市场波动风险，并取得较好的回报，因此我们并没有减仓。在行业选择上，重点配置了稳健成长的白马蓝筹股，主要持仓与以前变动不大，主要是性价比比较明显、现金流优异的家电、地产、建材、食品饮料等行业龙头。在公司选择上，我们继续坚持选择具备核心竞争优势的白马龙头公司，通过深入的基本面和财务分析，把公司的投入资本回报率（ROIC）和公司业绩增速（g）与公司估值（pe）三者结合起来甄选个股，特别是高ROIC，经营现金流良好的优质公司是重点配置的对象。我们相信，随着时间的推移，高ROIC的优质公司一定会给投资者创造丰厚的回报，我们坚信这种理念，并将持之以恒坚持下去。我们将一如既往的坚持价值投资的方向不动摇，不畏短期波动，不去追风，不去博弈，减少换手，坚持在能力范围内进行投资，投资上有所为有所不为，努力去战胜人性贪婪与恐惧的弱点，我们坚信只有在合理的价格区间内，买入优质的公司，才能给股东创造真正的价值。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日，本基金份额净值为1.069元，本报告期份额净值增长率为-0.09%，同期比较基准的增长率为-7.70%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们将继续去寻找能够穿越股市周期的价值成长型公司进行长期投资，放眼全球，海外成熟发达国家证券市场中优质公司的长牛走势，已经给我们提供了非常好的指引方向。特别是二季度中国将正式加入MSCI新兴市场指数，未来可能投资比例会大幅加大，外资将会持续流入，中国也会更加开放，A股市场的估值和定价体系也必将逐渐与国际接轨，因此我们要以国际化的眼光去筛选公司。在目前内忧外患的投资环境中，迫使我们用更加严格苛刻的标准去甄选优质公司，只要这样才可能抵抗市场的下跌，抵御系统风险的影响。未来我们更加关注中国消费升级和产业升级两个确定的发展方向。我们对中国经济的长期前景保持乐观，作为全球第二大经济体，中国也必将涌现出众多世界级的龙头公司，也会给投资者带来丰厚回报。在目前内外部环境都存在重大不确定的环境下，更需要寻找这些优质公司来抵御宏观方面的风险。

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	555,235,019.46	91.32
	其中：股票	555,235,019.46	91.32
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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：买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	52,030,826.39	8.56
7	其他各项资产	754,622.95	0.12
8	合计	608,020,468.80	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	407,506,676.07	67.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,320,000.00	0.72
J	金融业	7,962,500.00	1.33
K	房地产业	107,729,160.60	17.95
L	租赁和商务服务业	27,563,896.80	4.59
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	555,235,019.46	92.49

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	600690	青岛海尔	2,500,000	48,150,000.00	8.02
2	600585	海螺水泥	1,300,000	43,524,000.00	7.25
3	002372	伟星新材	2,071,912	36,652,123.28	6.11
4	600048	保利地产	3,000,000	36,600,000.00	6.10
5	001979	招商蛇口	1,900,036	36,195,685.80	6.03
6	600809	山西汾酒	499,905	31,439,025.45	5.24
7	000333	美的集团	600,805	31,374,037.10	5.23
8	002027	分众传媒	2,880,240	27,563,896.80	4.59
9	600201	生物股份	1,560,000	26,660,400.00	4.44
10	000002	万科A	999,938	24,598,474.80	4.10

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

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

报告期末，本基金未持有债券。

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

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十名权证投资明细

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

本基金合同尚无股指期货投资政策。

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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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本报告期末本基金投资的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本报告期内，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之外的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	331,995.24
2	应收证券清算款	113,020.63
3	应收股利	-
4	应收利息	8,759.55
5	应收申购款	300,847.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	754,622.95

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金未持有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

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	613,780,323.63
报告期基金总申购份额	12,414,074.62
减：报告期基金总赎回份额	64,523,953.97
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	561,670,444.28

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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策略精选股票型证券投资基金募集的文件

(二)关于申请募集新华策略精选股票型证券投资基金之法律意见书

(三)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

(四)《新华策略精选股票型证券投资基金基金合同》

(五)《新华策略精选股票型证券投资基金托管协议》

(六)《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

(七)更新的《新华策略精选股票型证券投资基金招募说明书》

(八)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(九)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

二〇一八年七月十九日

新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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2018年4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	新华安享惠金定期债券	
基金主代码	519160	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月13日	
报告期末基金份额总额	81,633,429.71份	
投资目标	本基金在严格控制投资风险和增强基金资产流动性的基础上，力争获取超过业绩比较基准的当期收入和投资总回报。	
投资策略	本基金的投资策略主要包括：期限配置策略、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	一年期银行定期存款税后收益率+12%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期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	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华安享惠金定期债券A类	新华安享惠金定期债券C类
下属分级基金的交易代码	519160	519161
报告期末下属分级基金的份额总额	69,708,831.03份	11,924,598.68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4月1日 - 2018年6月30日）	
	新华安享惠金定期债券A类	新华安享惠金定期债券C类
1.本期已实现收益	640,795.30	94,679.27
2.本期利润	413,630.41	56,539.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059	0.0047
4.期末基金资产净值	88,514,852.21	14,862,572.56
5.期末基金份额净值	1.270	1.246

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.新华安享惠金定期债券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	0.47%	0.08%	0.68%	0.00%	-0.21%	0.08%

2.新华安享惠金定期债券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	0.32%	0.09%	0.68%	0.00%	-0.36%	0.09%

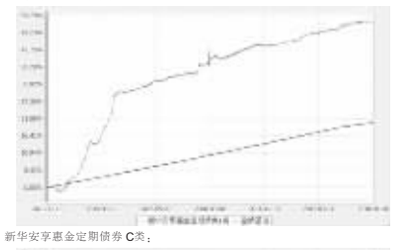
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金

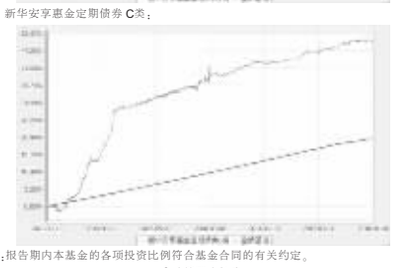
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2018年1月18日至2018年6月30日)

1.新华安享惠金定期债券A类：



2.新华安享惠金定期债券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，新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金经理，新华增益债券型证券投资基金基金经理，新华鑫益债券型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，新华安享惠定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2013-11-13	-	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。
马亮	本基金基金经理，新华丰盈回报债券型证券投资基金基金经理，新华双利债券型证券投资基金基金经理，新华安享惠定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2016-06-01	-	10	金融学硕士，历任第一创业证券有限责任公司固定收益部业务董事、第一创业摩根大通证券有限责任公司投资银行部副总经理，新华基金管理股份有限公司债券研究员、基金经理助理。

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安享惠金定期开放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》、《新华安享惠金定期开放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、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年二季度，固定资产投资增速持续下滑，房地产投资增速在土地购置费支撑下稳中向好，工业企业利润增速较前期小幅回升，内生经济仍旧具备韧性，进出口增速整体延续震荡复苏态势，出口略有萎靡，进口持续扩张，但中美贸易争端影响开始显现，对美出口增速下降；受食品项拖累，CPI同比增速处于偏低水平，油价推动PPI超预期回升，上下游企业盈利能力继续分化；货币政策开始强调"松紧适度"，对流动性表述有所放宽，央行两次定向降准，银行间市场流动性宽裕，R007下降至2.5%。

债券市场方面，在"去杠杆"和商业银行"表外业务收缩"的双重影响下，实体经济活跃度有所回落，融资需求受到抑制，特别是在中美贸易战逐步升级后，市场对经济前景的预期更加悲观，长久期利率债受到市场追捧；表外业务收缩使得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，利率债投资需求结构性增加。具体看，利率债收益率大幅下行，短端下行约30bp，长端的10年期国债下行37bp至3.47%，10年期国开债下行40bp至4.25%，期限利差有所收窄。信用债收益率走势严重分化，高评级信用债收益率下行约30bp，中低评级信用债收益率上行30-90bp。

基金操作方面，本基金对表外业务收缩带来的影响估计得比较重，认为在融资环境收紧的情况下，利率下行的可能性不大，可以利用偏紧的融资环境享受更高的利息收益，于是侧重于投资短期企业债以获得利息收益。但实际上，由于经济回落压力和风险偏好降低，利率债收益率明显下行。本基金欠配长期限利率债而没有享受到价差收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日，本基金A类份额净值为1.270元，本报告期份额净值增长率为0.47%，同期比较基准的增长率为0.68%；本基金C类份额净值为1.246元，本报告期份额净值增长率为0.32%，同期比较基准的增长率为0.68%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，国内宏观经济大概率面临较大压力，房地产销售同比增速持续放缓，地方政府债务严查和城投平台融资缩紧制约基建投资效率，中美贸易战持续升级或对进出口产生负面影响。宏观去杠杆任务已取得阶段性成效，货币政策边际放松将成为下一阶段主导债市的关键。另一方面，我们认为需要关注政策对冲措施发力后经济和市场环境的变化：首先，在表外业务收缩导致社融增速断崖式下降的情况下，预期表内贷款业务将明显扩张，债券发行也有可能提速；其次，"去杠杆变为稳杠杆"后，实体经济的投融资活动也可能恢复活跃。

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。

可转债投资方面，转债市场急速扩容后，优质标的大幅增加，而且存量标的溢价减少，转债价值显现。我们看好未来转债市场扩容后的潜在机会，将主要通过二级市场的低吸筹码进行配置。我们将重点关注转股溢价率低、流动性好、正股估值低、业绩优异的大盘转债。

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	135,537,006.10	96.02
	其中：债券	135,537,006.10	96.02
	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	2,087,760.23	1.48
7	其他各项资产	3,524,134.87	2.50
8	合计	141,148,901.20	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	21,130,271.70	20.44
5	企业短期融资券	80,558,000.00	77.93
6	中期票据	25,296,000.00	24.47
7	可转债（可交换债）	8,552,734.40	8.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	135,537,006.10	131.11

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	101800593	18昆明经开MTN001	100,000	10,233,000.00	9.90
2	101570005	15融长运MTN001	100,000	10,102,000.00	9.77
3	041756010	17万洋CP001	100,000	10,097,000.00	9.77
4	011755060	17沪型财通SCP001	100,000	10,077,000.00	9.75
5	041758031	17盐城国投CP002	100,000	10,077,000.00	9.75

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

报告期末，本基金未持有贵金属。

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

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

5.9.2本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中尚无股指期货的投资政策。

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.10.3本期国债期货投资评价

本报告期末本基金无国债期货投资。

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证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，本基金无股票投资。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,737.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,511,397.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,524,134.87

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	113011	光大转债	8,552,734.40	8.27

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金无股票投资。

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	新华安享惠金定期债券A类	新华安享惠金定期债券C类
本报告期期初基金份额总额	69,708,831.03	11,924,598.68
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	69,708,831.03	11,924,598.68

§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

本基金管理人本报告期末未持有本基金

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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安享惠金定期开放债券型证券投资基金募集的文件

(二)关于申请募集新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金之法律意见书

(三)《新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金托管协议》

(四)《新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金合同》

(五)《新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

(六)更新的《新华安享惠金定期开放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

(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

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

二〇一八年七月十九日

新华纯债添利债券型发起式证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6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：二〇一八年七月十九日

§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7月18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4月1日起至6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	3,009,653,739.83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，提高基金资产的流行性及收益率水平，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	中债综合指数（全价）。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长