

# 新华惠鑫分级债券型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

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:二〇一七年一月二十日

### §1 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金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法律责任。

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2017年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容,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,也不保证基金份额持有人不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,投资有风险,投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2016年10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

基金名称	新华惠鑫分级债券基金
基金代码	160609
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月24日
报告期末基金份额总额	997,472,141.00份
投资目标	本基金通过投资于具有良好流动性的资产,通过积极主动的投资管理,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下的投资策略,在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。本基金管理人根据宏观经济形势和债券市场利率变化,动态调整资产配置比例,在严格控制风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资范围	本基金的投资范围包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、定期存款、其他具有良好流动性的金融工具,以及法律法规允许投资的其他金融工具。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)×90%+人民币一年期定期存款利率(税后)×10%
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品种,其预期收益和风险低于股票型基金,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
下属基金名称及净值	新华惠鑫分级债券基金
基金净值	1.0000
基金自成立以来基金份额净值	11.151,489010
下属基金成立以来基金份额净值	1.0000

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

基金名称	报告期	单位:人民币元
1.本期已实现收益	2016年10月1日至2016年12月31日	8,512,980.04
2.本期利润	2016年10月1日至2016年12月31日	1,104,420.02
3.加权平均基金份额本期利润	2016年10月1日至2016年12月31日	0.0009
4.期末基金资产净值	2016年12月31日	997,472,141.00
5.期末基金份额净值	2016年12月31日	1.0000

注:1、本期已实现收益指本期利息收入、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(例如基金申购赎回费),计入费用后基金业绩指标将有所降低。

### 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

期间	净值增长率	业绩比较基准	差额
2016年10月1日至2016年12月31日	0.09%	0.09%	0.00%

3.2.2 本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

新华惠鑫分级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历史走势对比图(2014年1月24日至2016年12月31日)

注:本基金本报告期各项资产配置比例符合本基金合同的相关规定。

### §4 管理人报告

4.1 基金经营(或基金经营小组)简介

姓名	职务	在基金中的职务	任职时间
王亚伟	基金管理人	基金管理人	2014年11月24日

注:本基金本报告期各项资产配置比例符合本基金合同的相关规定。

4.2 管理人对于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》、《证券投资基金运作管理办法》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

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》,制度的范围包括场内上市股票、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,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,由交易部报投资决策委员会、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审核和确认。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所对手询价、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交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,宏观经济平稳,工业产品价格温和提高,带动经济基本面短期企稳,CPI受到季节影响,温和回升,PPI由负转正,显示工业产品价格企稳回升态势有所缓和,货币市场利率保持低位,稳增长政策持续发力,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。债市整体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年一季度,人民币经过长期贬值之后,高估值的汇率环境得到很大的改善,这可能会对出口、经济增长和通胀都会有一定的刺激作用。另外,利率水平有所回升,但整体来看,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.6 报告期内基金持仓情况

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0000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-0.23%。

4.7 管理人对于报告期内基金资产净值变动情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.8 公平交易专项说明

4.8.1 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》,制度的范围包括场内上市股票、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,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,由交易部报投资决策委员会、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审核和确认。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所对手询价、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。

4.8.2 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交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.9 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,宏观经济平稳,工业产品价格温和提高,带动经济基本面短期企稳,CPI受到季节影响,温和回升,PPI由负转正,显示工业产品价格企稳回升态势有所缓和,货币市场利率保持低位,稳增长政策持续发力,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.10 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年一季度,人民币经过长期贬值之后,高估值的汇率环境得到很大的改善,这可能会对出口、经济增长和通胀都会有一定的刺激作用。另外,利率水平有所回升,但整体来看,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.11 报告期内基金持仓情况

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0000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-0.23%。

4.12 管理人对于报告期内基金资产净值变动情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.13 公平交易专项说明

4.13.1 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》,制度的范围包括场内上市股票、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,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,由交易部报投资决策委员会、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审核和确认。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所对手询价、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。

4.13.2 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交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.14 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,宏观经济平稳,工业产品价格温和提高,带动经济基本面短期企稳,CPI受到季节影响,温和回升,PPI由负转正,显示工业产品价格企稳回升态势有所缓和,货币市场利率保持低位,稳增长政策持续发力,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.15 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年一季度,人民币经过长期贬值之后,高估值的汇率环境得到很大的改善,这可能会对出口、经济增长和通胀都会有一定的刺激作用。另外,利率水平有所回升,但整体来看,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.16 报告期内基金持仓情况

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0000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-0.23%。

4.17 管理人对于报告期内基金资产净值变动情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.18 公平交易专项说明

4.18.1 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》,制度的范围包括场内上市股票、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,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,由交易部报投资决策委员会、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审核和确认。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所对手询价、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。

4.18.2 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交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.19 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,宏观经济平稳,工业产品价格温和提高,带动经济基本面短期企稳,CPI受到季节影响,温和回升,PPI由负转正,显示工业产品价格企稳回升态势有所缓和,货币市场利率保持低位,稳增长政策持续发力,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.20 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年一季度,人民币经过长期贬值之后,高估值的汇率环境得到很大的改善,这可能会对出口、经济增长和通胀都会有一定的刺激作用。另外,利率水平有所回升,但整体来看,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.21 报告期内基金持仓情况

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0000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-0.23%。

4.22 管理人对于报告期内基金资产净值变动情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.23 公平交易专项说明

4.23.1 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》,制度的范围包括场内上市股票、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,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,由交易部报投资决策委员会、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审核和确认。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所对手询价、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。

4.23.2 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交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.24 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,宏观经济平稳,工业产品价格温和提高,带动经济基本面短期企稳,CPI受到季节影响,温和回升,PPI由负转正,显示工业产品价格企稳回升态势有所缓和,货币市场利率保持低位,稳增长政策持续发力,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.25 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年一季度,人民币经过长期贬值之后,高估值的汇率环境得到很大的改善,这可能会对出口、经济增长和通胀都会有一定的刺激作用。另外,利率水平有所回升,但整体来看,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.26 报告期内基金持仓情况

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0000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-0.23%。

4.27 管理人对于报告期内基金资产净值变动情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.28 公平交易专项说明

4.28.1 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》,制度的范围包括场内上市股票、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,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,由交易部报投资决策委员会、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审核和确认。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所对手询价、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。

4.28.2 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交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.29 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,宏观经济平稳,工业产品价格温和提高,带动经济基本面短期企稳,CPI受到季节影响,温和回升,PPI由负转正,显示工业产品价格企稳回升态势有所缓和,货币市场利率保持低位,稳增长政策持续发力,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.30 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年一季度,人民币经过长期贬值之后,高估值的汇率环境得到很大的改善,这可能会对出口、经济增长和通胀都会有一定的刺激作用。另外,利率水平有所回升,但整体来看,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.31 报告期内基金持仓情况

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0000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-0.23%。

4.32 管理人对于报告期内基金资产净值变动情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.33 公平交易专项说明

4.33.1 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》,制度的范围包括场内上市股票、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,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,由交易部报投资决策委员会、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审核和确认。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所对手询价、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。

4.33.2 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交易超过该证券当日成交量5%的情况。

4.34 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年四季度,宏观经济平稳,工业产品价格温和提高,带动经济基本面短期企稳,CPI受到季节影响,温和回升,PPI由负转正,显示工业产品价格企稳回升态势有所缓和,货币市场利率保持低位,稳增长政策持续发力,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.35 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年一季度,人民币经过长期贬值之后,高估值的汇率环境得到很大的改善,这可能会对出口、经济增长和通胀都会有一定的刺激作用。另外,利率水平有所回升,但整体来看,利率水平有一定上行压力,金融监管将持续发力,使得债市成本逐渐增加,利率底部有所抬升,而另一方面,经济基本面依然依赖刺激,财政支出仍显积极,信贷空间受限,货币政策保持中性稳健,这些特征对债市形成主要支撑。总体来看,四季度债市整体呈现震荡上行态势,信用债市场流动性有所改善,流动性较好的中期票据、企业债、收益债等品种表现较好。

4.36 报告期内基金持仓情况

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0000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-0.23%。

4.37 管理人对于报告期内基金资产净值变动情况的说明

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》、《证券投资基金运作管理办法》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,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.38 公平交易专项说明

4.38.1 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