新华优选消费混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十一日

§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2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华优选消费混合
基金主代码	519150
交易代码	519150
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月13日
报告期末基金份额总额	333,040,039.59份
投资目标	精选消费行业中具有持续成长潜力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	本基金主要从定性分析和定量分析两个方面进行消费个股的精选。
业绩比较基准	80%×中证内地消费主题指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
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

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	4,842,678.56
2.本期利润	21,570,523.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0557
4.期末基金资产净值	467,152,624.48
5.期末基金份额净值	1.403

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	4.00%	0.58%	8.43%	0.59%	-4.43%	-0.01%

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

新华优选消费混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年6月13日至2017年3月31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		
崔建波	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监、权益投资部总监,新华趋势领航混合型证券投资基金基金经理,新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,新华策略精选股票型证券投资基金基金经理,新华优选分红混合型证券投资基金基金经理,新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理,新华策略精选股票型证券投资基金基金经理,新华优选分红混合型证券投资基金基金经理,新华灵活配置混合型证券投资基金基金经理,新华策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理,新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,新华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2012-06-13	-	22	经济学硕士,历任天津中银证券投资咨询公司研究员、中银万国天津保楼营业部投资经纪顾问部经理、海融资讯系统有限公司研发员、和讯信息科技有限公司证券研究部、理财服务部经理、北方国际信托股份有限公司投资银信托高级投资经理。现任新华基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监、权益投资部总监、新华优选消费混合型证券投资基金基金经理、新华趋势领航混合型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华优选分红混合型证券投资基金基金经理、新华灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
张霖	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司研究部总监。	2016-07-01	-	9	金融学硕士,9年证券从业经验。2014年4月加入新华基金管理股份有限公司,历任长城证券有限责任公司研究所所长助理、新华优选消费混合型证券投资基金基金经理助理。现任新华基金管理股份有限公司研究部总监、新华优选消费混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,新华基金管理股份有限公司作为新华优选消费混合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》、《新华增盈回报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,由交易部根投资总监、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

回顾一季度,根据跟踪的高频数据来看,六大电厂发电耗煤同比上升,粗钢产量同比也有所上升,挖掘机等工程机械类销售大幅增长,而PPI在黑色金属、有色化工等价格上涨带动下,同比数据有望继续向好,受益于春季开工、三四线地产超预期及"两会"主题驱动,市场温和上涨。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金份额净值为1.403元,本报告期份额净值增长率为4.00%,同期比较基准的增长率为8.43%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,从基本面来看,预计经济运行仍然平稳。从流动性方面看,在防控金融风险、去杠杆引导资金脱虚向实,货币政策中性的主基调下,央行将继续在公开市场执行缩短放长、不过多投放的操作,美联储加息概率提升,所以流动性方面将继续保持紧平衡状态。

市场方面,预计周期板块表现分化,成长板块反弹有限、价值蓝筹相对优势。鉴于PPI很难再回到2016年初的低位上,因此即使PPI见顶回落,那么只要价格维持目前水平,盈利能力也能保持,同时企业财务费用还在下降,因此相对滞涨的后周期板块还有估值上行空间。但是,近期进出口、价格和PMI等指标积极向上,背后实际为主动补库存还在继续。预计1季度是主动补库存的最后阶段,2季度开始进入被动补库存阶段,下半年会进入主动去库存阶段。在盈利将到顶都及通胀压力的背景下,政策或将收紧,市场或将存在压力。

因此,基于行业轮动策略,二季度,配置思路转为"防守为主,深挖价值",并据此构建行业与个股组合。相对看好银行、交运等后周期、低估值板块,主题方面,看好一路一带、特区建设等机会。

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	306,598,668.45	64.68
	其中:股票	306,598,668.45	64.68
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:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	44,317,040.62	9.35
7	其他各项资产	123,131,052.30	25.97
8	合计	474,046,761.37	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	900,450.00	0.19
B	采矿业	15,853,453.28	3.39
C	制造业	171,422,971.13	36.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,438,600.00	2.45
E	建筑业	212,432.50	0.05
F	批发和零售业	17,048,976.00	3.65
G	交通运输、仓储和邮政业	33,774,772.82	7.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,204,690.00	1.33
J	金融业	24,051,940.00	5.15
K	房地产业	15,102,802.56	3.23
L	租赁和商务服务业	3,315,000.00	0.71
M	科学研究和技术服务业	3,505,330.16	0.75
N	水利、环境和公共设施管理业	1,434,450.00	0.31
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	1,004,000.00	0.21
S	综合	1,328,800.00	0.28
	合计	306,598,668.45	65.63

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	600179	安通控股	1,035,700	18,021,180.00	3.86
2	600856	中天能源	980,000	10,799,600.00	2.31
3	600919	江苏银行	1,078,920	10,789,200.00	2.31
4	600798	宁波海运	1,434,011	10,726,402.28	2.30
5	601766	中国中车	914,418	9,363,640.32	2.00
6	600990	四创电子	131,248	9,049,549.60	1.94
7	600581	*ST八钢	1,090,000	9,025,200.00	1.93
8	600601	航天晨光	380,000	7,227,600.00	1.55
9	603040	新坐标	79,300	6,995,053.00	1.50
10	000667	美好置业	1,899,696	6,857,902.56	1.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本报告期末本基金无权证投资。

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

本基金合同中尚无国债期货的投资政策。

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本报告期末,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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	495,751.48
2	应收证券清算款	122,355,119.41
3	应收股利	-
4	应收利息	29,086.07
5	应收申购款	251,095.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,131,052.30

5.11.4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。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末报告期末前十名股票中存在流通受限情况。

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	439,314,332.30
报告期基金总申购份额	78,327,035.01
减:报告期基金总赎回份额	184,601,327.72
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	333,040,039.59

§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

本基金管理人于本报告期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 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	20170101-20170331	104,166,145.83	0.00	0.00	104,166,145.83	31.28%
	2	20170101-20170331	97,355,003.76	0.00	0.00	97,355,003.76	29.23%

8.2 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)中国证监会核准新华优选消费混合型证券投资基金募集的文件
(二)《新华优选消费混合型证券投资基金基金合同》
(三)《新华优选消费混合型证券投资基金托管协议》
(四)更新的《新华优选消费混合型证券投资基金招募说明书》
(五)关于申请募集新华优选消费混合型证券投资基金之法律意见书
(六)基金管理人业务资格批件、营业执照
(七)基金托管人业务资格批件、营业执照
(八)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
(九)中国证监会要求的其他文件

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,或通过基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司
二〇一七年四月二十一日

新华增盈回报债券型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:新华基金管理股份有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华增盈回报债券
基金主代码	000973
交易代码	000973
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月16日
报告期末基金份额总额	1,840,908,972.77份
投资目标	本基金在有效控制风险、追求本金安全的基础上,力争通过积极主动的投资管理,为基金份额持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
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;另一方面采用目下而上的个股精选策略,精选具有持续成长性且估值相对合理,同时股价具有趋势向上的股票构建权益类资产投资组合,以提高基金的整体收益水平。
业绩比较基准	中债企业债总全价指数收益率×60%+中债国债总全价指数收益率×30%+沪深300指数收益率×10%。
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	平安银行股份有限公司

§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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	18,517,110.06
2.本期利润	34,652,030.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0185
4.期末基金资产净值	2,085,051,180.13
5.期末基金份额净值	1.133

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。

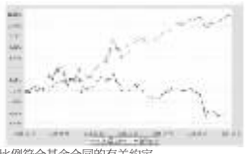
3.2 基金净值表现

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	1.61%	0.11%	-2.09%	0.10%	3.70%	0.01%

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

新华增盈回报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
(2015年1月16日至2017年3月31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		
姚秋	本基金基金经理,新华基金管理股份有限公司固定收益与平衡投资部总监,新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理,新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理,新华丰利债券型证券投资基金基金经理,新华利鑫回报混合型证券投资基金基金经理。	2015-06-11	-	8	经济学博士,注册金融分析师,历任中国建设银行北京分行投资银行部投资研究工作、中国工商银行资产管理部固定收益投资经理。2014年4月加入新华基金管理股份有限公司,现任新华基金管理股份有限公司固定收益与平衡投资部总监、新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理、新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理、新华丰利债券型证券投资基金基金经理、新华利鑫回报混合型证券投资基金基金经理。

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增盈回报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》、《新华增盈回报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,由交易部根投资总监、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

2017年一季度,在基建与地产投资及相关产业链复苏的推动下,经济企稳回升,很多传统行业盈利大幅改善,对于旧经济动能的持续性,我们在密切关注。通胀水平温和,金融降杠杆政策持续,资金面较去年有边际收紧。资产配置方面,我们从控制组合总体风险出发,把组合的风险暴露维持在合理水平。股票方面,我们降低了绝对估值水平偏低但缺乏可持续性的行业和个股持仓,适当增配了估值合理、业绩成长确定性较高的标的;债券方面,我们仍维持中短久期组合,并密切关注长久期债券投资与交易机会的显现;转债方面,我们积极参与一级申购,但尚未进行二级市场投资。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金份额净值为1.133元,本报告期份额净值增长率为1.61%,同期比较基准的增长率为-2.09%。

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2017年二季度,经济增速的脉冲效应仍在,通胀水平大概率保持温和,这给金融降杠杆提供了政策空间。来自海外的不确定因素目前难给出确定的方向性答案,为此,我们会密切跟踪海外政治与经济态势,并评估对国内经济与金融环境的影响。

股票方面,我们会立足于宏观经济与微观主体的基本面,选择质地优良、估值合理的标的进行配置。基建投资的相关标的近期受到资金偏好,对此我们认为应保持适度谨慎。基建投资的边际回报率在降低,短期业绩难以代表长期表现,而稳妥的股票投资策略应着眼于可持续业绩而不是眼下几年的业绩。我们更看好与衣食住行和医疗相关的传统行业,以及代表未来经济发展方向的蓝海领域,虽然鱼龙混杂,但仍值得多用时间与精力去发掘潜力标的。

债券方面,目前的中长期收益率水平尚未对实体经济产生不良影响,向下压力不大,而大量发行的同业存单表明金融体系杠杆水平仍不低,因此我们对长久期利率债保持谨慎,但会密切关注影响因素和收益率自身的变化。转债供给有望逐渐增加,如果能够显著压低转股溢价率,则其投资价值值得关注。

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	330,558,332.33	15.84
	其中:股票	330,558,332.33	15.84
2	固定收益投资	1,722,078,436.29	82.50
	其中:债券	1,722,078,436.29	82.50
	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	800,000.00	0.04
	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	11,054,745.48	0.53
7	其他各项资产	23,002,743.01	1.10
8	合计	2,087,494,257.11	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	56,377,394.60	2.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	242,650.32	0.01
F	批发和零售业	25,533,831.60	1.22
G	交通运输、仓储和邮政业	2,036,155.89	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	94,870,352.34	4.55
K	房地产业	151,497,947.58	7.27
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	330,558,332.33	15.85

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	601601	中国太保	1,348,209	36,967,890.78	1.77
2	600036	招商银行	1,769,248	33,916,484.16	1.63
3	601588	北辰实业	6,348,720	33,584,728.80	1.61
4	001979	招商蛇口	1,826,774	32,151,222.40	1.54
5	600048	保利地产	2,444,000	23,291,320.00	1.12
6	002285	世联行	2,129,813	16,740,330.18	0.80
7	601166	兴业银行	1,026,200	16,634,702.00	0.80
8	000028	国药一致	199,845	15,044,331.60	0.72
9	000797	中国武夷	654,872	12,337,788.48	0.59
10	600621	华海药业	490,800	10,577,600.00	0.51

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	129,889,000.00	6.23
	其中:政策性金融债	129,889,000.00	6.23
4	企业债券	416,412,600.00	19.97
5	企业短期融资券	1,119,293,000.00	53.68
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,089,836.29	0.34
8	同业存单	49,394,000.00	2.37
9	其他	-	-
10	合计	1,722,078,436.29	82.59

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	041652018	16京能源CP002	1,000,000	99,910,000.00	4.79
2	011698883	16华电SCP018	1,000,000	99,710,000.00	4.78
3	011698421	16宁沪高速SCP007	700,000	70,077,000.00	3.36
4	011698575	16广晟SCP006	600,000	59,880,000.00	2.87
5	1480255	14开封发投	500,000	52,825,000.00	2.53

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

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

本报告期末本基金无权证投资。

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本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	211,159.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,790,471.78
5	应收申购款	1,112.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,002,743.01

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	127003	海印转债	412,739.37	0.02
2	128013	洪涛转债	181,622.00	0.01

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末股票投资前十名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	2,140,429,969.90
报告期基金总申购份额	110,477.62
减:报告期基金总赎回份额	299,631,474.75
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,840,908,972.77

§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 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	20170101-20170331	661,176,699.80	0.00	0.00	661,176,699.80	35.92%
	2	20170101-20170331	642,706,399.20	0.00	0.00	642,706,399.20	34.91%

8.2 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增盈回报债券型证券投资基金募集的文件
(二)关于申请募集新华增盈回报债券型证券投资基金之法律意见书
(三)《新华增盈回报债券型证券投资基金托管协议》
(四)《新华增盈回报债券型证券投资基金基金合同》
(五)《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
(六)更新的《新华增盈回报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