

新华纯债添利债券型发起式证券投资基金

2017年第四季度报告

发起式证券投资基金合同以及其他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。

43.公平交易专项说明

43.1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审核和评议。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。

43.2异常交易行为的专项说明

报告期内,公司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或成交较少的单边成交额超过该证券当日成交量的5%的情况。

44.报告期内本基金的投资策略和运作分析
2017年四季度固定资产配置增速继续下行,工业类资产利润增速超预期小幅回落,但是海外经济景气度持续高位,外需改善明显,PI同比增速超预期,食品价格反弹带动通胀预期提升,PI继续高位有利于企业盈利改善而资产价格修复,货币政策收紧金融主杆和监管的影响维持相对偏紧的状态。

债市方面,12月,收益率上行,信用利差扩大,4.0%左右的0年期国债上升2bp至3.88%,0年期国债上升16bp至4.82%,期限利差保持维持较低水平,收益率曲线较三季度更加平坦,信用债市场上,各等级短期利率上行约60bp,长期利率上行约60bp,信用利差维持在历史低位。

基金运作方面,四季度债券收益率呈现大幅上行走势,整体风险大于机会;另外长期国债对收益率水平仍具备较强的吸引力,因此本基金没有选择主动进行建仓,保持了较低的杠杆比例与较短的久期,力求保证组合的流动性与收益的稳定性。

44.2报告期内基金的投资策略和运作分析

截至2017年12月31日,本基金A类份额净值为1.382元,本报告期份额净值增长率为0.95%,同期比较基准的增长率为-1.15%。本基金C类份额净值为1.555元,本报告期份额净值增长率为0.92%,同期比较基准的增长率为-1.15%。

展望2018年一季度,12月大的召开有望开启新一轮经济和经济周期,强监管与货币政策同时去杠杆仍然是金融市场主要矛盾,PI逐渐抬升市场预期通胀预期渐起,制约未来货币宽松空间,同时外围经济复苏和海外加息进程也将对国内债市造成一定压力;但另一方面,经济基本面向下压力支撑,财政支出空间有限,这都将成为债形形成主要支撑。在上述因素的交叉作用下,收益率大概率将维持在高位区间震荡。

债券投资方面,考虑到当前信用债估值更具吸引力,有相对稳定的套息空间,本基金将着力配置具备内在价值的短久期信用债,以票息策略为主。重点关注国家债票息资产及短久期、低利率资产,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,随着年底流动性收紧,我们新增的债券投资期主要分布在2年左右。转债方面,由于行业结构的稀缺,部分新上市的大转债转股溢价率仍然较高,我们仅参与了一级市场申购,仍然没有参与二级市场投资。

46.报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
本报告期末本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人人数不满二百人或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

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

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

5.4报告期末按品种分类的债券投资组合

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

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五名贵金属投资明细

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权证投资明细

5.8报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

5.9报告期末本基金投资的国债期货投资持仓和损益明细

5.10报告期末本基金投资的期权投资持仓和损益明细

5.11报告期末本基金投资的资产支持证券

5.12报告期末本基金投资的国债逆回购交易情况说明

5.13其他资产构成

5.14报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.15报告期末持有的有表决权的投资

5.16报告期末持有的有表决权的投资

5.17报告期末持有的有表决权的投资

5.18报告期末持有的有表决权的投资

5.19报告期末持有的有表决权的投资

5.20报告期末持有的有表决权的投资

5.21报告期末持有的有表决权的投资

5.22报告期末持有的有表决权的投资

5.23报告期末持有的有表决权的投资

5.24报告期末持有的有表决权的投资

5.25报告期末持有的有表决权的投资

5.26报告期末持有的有表决权的投资

5.27报告期末持有的有表决权的投资

5.28报告期末持有的有表决权的投资

5.29报告期末持有的有表决权的投资

5.30报告期末持有的有表决权的投资

5.31报告期末持有的有表决权的投资

5.32报告期末持有的有表决权的投资

5.33报告期末持有的有表决权的投资

5.34报告期末持有的有表决权的投资

5.35报告期末持有的有表决权的投资

5.36报告期末持有的有表决权的投资

5.37报告期末持有的有表决权的投资

5.38报告期末持有的有表决权的投资

5.39报告期末持有的有表决权的投资

5.40报告期末持有的有表决权的投资

5.41报告期末持有的有表决权的投资

5.42报告期末持有的有表决权的投资

5.43报告期末持有的有表决权的投资

5.44报告期末持有的有表决权的投资

5.45报告期末持有的有表决权的投资

5.46报告期末持有的有表决权的投资

5.47报告期末持有的有表决权的投资

5.48报告期末持有的有表决权的投资

5.49报告期末持有的有表决权的投资

5.50报告期末持有的有表决权的投资

5.51报告期末持有的有表决权的投资

5.52报告期末持有的有表决权的投资

5.53报告期末持有的有表决权的投资

5.54报告期末持有的有表决权的投资

5.55报告期末持有的有表决权的投资

5.56报告期末持有的有表决权的投资

5.57报告期末持有的有表决权的投资

5.58报告期末持有的有表决权的投资

5.59报告期末持有的有表决权的投资

5.60报告期末持有的有表决权的投资

5.61报告期末持有的有表决权的投资

5.62报告期末持有的有表决权的投资

5.63报告期末持有的有表决权的投资

5.64报告期末持有的有表决权的投资

5.65报告期末持有的有表决权的投资

5.66报告期末持有的有表决权的投资

5.67报告期末持有的有表决权的投资

5.68报告期末持有的有表决权的投资

5.69报告期末持有的有表决权的投资

5.70报告期末持有的有表决权的投资

5.71报告期末持有的有表决权的投资

5.72报告期末持有的有表决权的投资

5.73报告期末持有的有表决权的投资

5.74报告期末持有的有表决权的投资

5.75报告期末持有的有表决权的投资

5.76报告期末持有的有表决权的投资

5.77报告期末持有的有表决权的投资

5.78报告期末持有的有表决权的投资

5.79报告期末持有的有表决权的投资

5.80报告期末持有的有表决权的投资

5.81报告期末持有的有表决权的投资

5.82报告期末持有的有表决权的投资

5.83报告期末持有的有表决权的投资

5.84报告期末持有的有表决权的投资

5.85报告期末持有的有表决权的投资

5.86报告期末持有的有表决权的投资

5.87报告期末持有的有表决权的投资

5.88报告期末持有的有表决权的投资

5.89报告期末持有的有表决权的投资

5.90报告期末持有的有表决权的投资

5.91报告期末持有的有表决权的投资

5.92报告期末持有的有表决权的投资

5.93报告期末持有的有表决权的投资

5.94报告期末持有的有表决权的投资

5.95报告期末持有的有表决权的投资

5.96报告期末持有的有表决权的投资

5.97报告期末持有的有表决权的投资

5.98报告期末持有的有表决权的投资

5.99报告期末持有的有表决权的投资

5.100报告期末持有的有表决权的投资

5.101报告期末持有的有表决权的投资

5.102报告期末持有的有表决权的投资

5.103报告期末持有的有表决权的投资

5.104报告期末持有的有表决权的投资

5.105报告期末持有的有表决权的投资

5.106报告期末持有的有表决权的投资

5.107报告期末持有的有表决权的投资

5.108报告期末持有的有表决权的投资

5.109报告期末持有的有表决权的投资

5.110报告期末持有的有表决权的投资

5.111报告期末持有的有表决权的投资

5.112报告期末持有的有表决权的投资

5.113报告期末持有的有表决权的投资

5.114报告期末持有的有表决权的投资

5.115报告期末持有的有表决权的投资

5.116报告期末持有的有表决权的投资

5.117报告期末持有的有表决权的投资

5.118报告期末持有的有表决权的投资

5.119报告期末持有的有表决权的投资

5.120报告期末持有的有表决权的投资

5.121报告期末持有的有表决权的投资

5.122报告期末持有的有表决权的投资

5.123报告期末持有的有表决权的投资

5.124报告期末持有的有表决权的投资

5.125报告期末持有的有表决权的投资

5.126报告期末持有的有表决权的投资

5.127报告期末持有的有表决权的投资

5.128报告期末持有的有表决权的投资

5.129报告期末持有的有表决权的投资

5.130报告期末持有的有表决权的投资

5.131报告期末持有的有表决权的投资

5.132报告期末持有的有表决权的投资

5.133报告期末持有的有表决权的投资

5.134报告期末持有的有表决权的投资

5.135报告期末持有的有表决权的投资

5.136报告期末持有的有表决权的投资

5.137报告期末持有的有表决权的投资

5.138报告期末持有的有表决权的投资

5.139报告期末持有的有表决权的投资

5.140报告期末持有的有表决权的投资

5.141报告期末持有的有表决权的投资

5.142报告期末持有的有表决权的投资

5.143报告期末持有的有表决权的投资

5.144报告期末持有的有表决权的投资

5.145报告期末持有的有表决权的投资

5.146报告期末持有的有表决权的投资

5.147报告期末持有的有表决权的投资

5.148报告期末持有的有表决权的投资

5.149报告期末持有的有表决权的投资

5.150报告期末持有的有表决权的投资

5.151报告期末持有的有表决权的投资

5.152报告期末持有的有表决权的投资

5.153报告期末持有的有表决权的投资

5.154报告期末持有的有表决权的投资

5.155报告期末持有的有表决权的投资

5.156报告期末持有的有表决权的投资

5.157报告期末持有的有表决权的投资

5.158报告期末持有的有表决权的投资

5.159报告期末持有的有表决权的投资

5.160报告期末持有的有表决权的投资

5.161报告期末持有的有表决权的投资

5.162报告期末持有的有表决权的投资

5.163报告期末持有的有表决权的投资

5.164报告期末持有的有表决权的投资

5.165报告期末持有的有表决权的投资

5.166报告期末持有的有表决权的投资

5.167报告期末持有的有表决权的投资

5.168报告期末持有的有表决权的投资

5.169报告期末持有的有表决权的投资

5.170报告期末持有的有表决权的投资

5.171报告期末持有的有表决权的投资

5.172报告期末持有的有表决权的投资

5.173报告期末持有的有表决权的投资

5.174报告期末持有的有表决权的投资

5.175报告期末持有的有表决权的投资

5.176报告期末持有的有表决权的投资

5.177报告期末持有的有表决权的投资

5.178报告期末持有的有表决权的投资

5.179报告期末持有的有表决权的投资

5.180报告期末持有的有表决权的投资

5.181报告期末持有的有表决权的投资

5.182报告期末持有的有表决权的投资

5.183报告期末持有的有表决权的投资

5.184报告期末持有的有表决权的投资

5.185报告期末持有的有表决权的投资

5.186报告期末持有的有表决权的投资

5.187报告期末持有的有表决权的投资

5.188报告期末持有的有表决权的投资

5.189报告期末持有的有表决权的投资

5.190报告期末持有的有表决权的投资

5.191报告期末持有的有表决权的投资

5.192报告期末持有的有表决权的投资

5.193报告期末持有的有表决权的投资

5.194报告期末持有的有表决权的投资

5.195报告期末持有的有表决权的投资

5.196报告期末持有的有表决权的投资

5.197报告期末持有的有表决权的投资

5.198报告期末持有的有表决权的投资

5.199报告期末持有的有表决权的投资

5.200报告期末持有的有表决权的投资

5.201报告期末持有的有表决权的投资

5.202报告期末持有的有表决权的投资

5.203报告期末持有的有表决权的投资

5.204报告期末持有的有表决权的投资

5.205报告期末持有的有表决权的投资

5.206报告期末持有的有表决权的投资

5.207报告期末持有的有表决权的投资

5.208报告期末持有的有表决权的投资

5.209报告期末持有的有表决权的投资

5.210报告期末持有的有表决权的投资

5.211报告期末持有的有表决权的投资

5.212报告期末持有的有表决权的投资

5.213报告期末持有的有表决权的投资

5.214报告期末持有的有表决权的投资

5.215报告期末持有的有表决权的投资

5.216报告期末持有的有表决权的投资

5.217报告期末持有的有表决权的投资