新华纯债添利债券型发起式证券投资基金

2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 月 30 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： 二〇一四年七月二十一日

§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 2014 年 7 月 15 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 2014 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	843,292,618.22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	中债新综合指数（全价）。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率

	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	新华基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	新华纯债添利债券发起A类	新华纯债添利债券发起C类
下属两级基金的交易代码	519152	519153
报告期末下属两级基金的份额总额	145,494,602.18份	697,798,016.04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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	新华纯债添利债券发起A类	新华纯债添利债券发起C类
1.本期已实现收益	1,086,043.55	4,294,077.05
2.本期利润	5,025,221.52	20,526,757.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0717	0.0689
4.期末基金资产净值	165,453,023.22	788,163,818.43
5.期末基金份额净值	1.137	1.130

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、新华纯债添利债券发起 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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	7.57%	0.16%	2.42%	0.08%	5.15%	0.08%

2、新华纯债添利债券发起 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	7.52%	0.15%	2.42%	0.08%	5.10%	0.07%

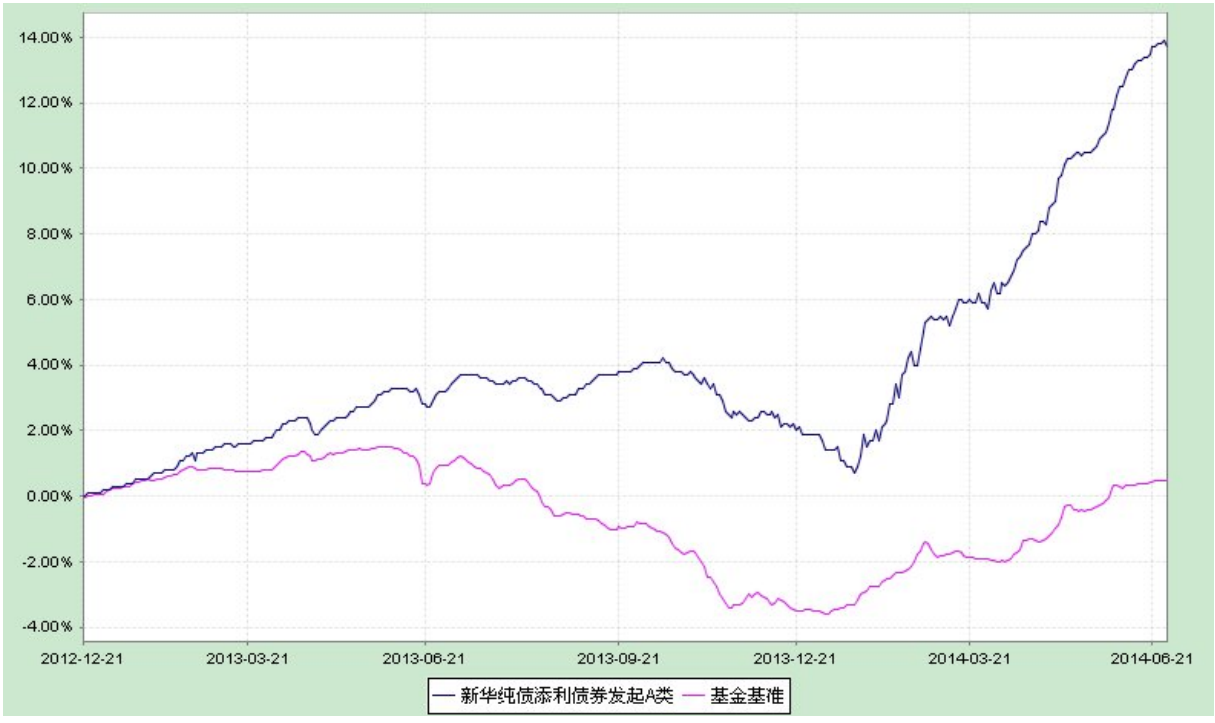
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华纯债添利债券型发起式证券投资基金

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

（2012 年 12 月 21 日至 2014 年 6 月 30 日）

1． 新华纯债添利债券发起 A 类



2．新华纯债添利债券发起 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	2012-12-21	-	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，新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金经理。				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，新华基金管理有限公司作为新华纯债添利债券型发起式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》、《新华纯债添利债券型发起式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，投资指令统一由中央交易室下达，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，中央交易室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，由中央交易室报投资总监、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中央交易室下达投资指令，中央交易室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运作分析

二季度以来，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。货币政策方面，随着同业、非标等业务的规范性文件的出台，加上经济面临下行压力，央行已没有必要继续收紧资金供给，陆续采取公开市场净投放、定向降准、再贷款等措施，货币市场资金状况出现了持续宽松。二季度债券市场收益率整体波动下行，回落幅度较一季度明显加速。10 年国债收益率回落 40bp 左右接近 4%，10 年国开下降更为明显，回落超过 70bp 至 4.9%附近。AA/AA 城投债利率下行约 60-80BP 左右。随着申购规模的不断增加，本基金二季度在策略上主要是通过不断参与一级市场投标和二级市场买入债券以维持适度杠杆，立足于票息收益和息差收益，并较好地享受到资本利得。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.137 元，本报告期份额净值增长率为 7.57%，同期比较基准的增长率为 2.42%；本基金 C 类份额净值为 1.130 元，本报告期份额净值增长率为 7.52%，同期比较基准的增长率为 2.42%。

4.6 市场展望和投资策略

未来一段时间债券市场应该还有空间，各种利多因素似乎还没有完全体现，债券收益率水平距历史低位也有相当距离。具体的说，经济增长面临的下行压力仍较大，政策方面又强调不会全面刺激，地方政府和国有企业也处在去财务杠杆的过程中，难有明显作为。从收益率上看，目前收益率水平大概在区间 1/3 的位置上，并不是很低的位置。

但是行情展开的路径已经不是很好判断，目前看来向好的概率应该还是比较大。如果走平或走弱，那么立足于票息收益也较为可观或者风险可以承受。毕竟债券投资的主要收益还是来自于票息，不可能总享受到资本利得。本基金近期在策略上继续以持有中等以上资质城投债为主，视行情变化情况调整杠杆比例。如果继续上涨则逐步降低杠杆，如果走平或走弱则暂时不做大的调整。另外，如果申购量较大或面临赎回风险，也会适当降低杠杆。

§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	1,333,524,496.80	92.03
	其中：债券	1,333,524,496.80	92.03
	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	50,000,145.00	3.45
	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	10,395,677.29	0.72
7	其他资产	55,149,262.20	3.81
8	合计	1,449,069,581.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末，本基金未持有股票。

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

报告期末，本基金未持有股票。

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	15,014,847.80	1.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,018,000.00	2.62
	其中：政策性金融债	25,018,000.00	2.62
4	企业债券	1,293,491,649.00	135.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,333,524,496.80	139.84

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	1480102	14娄底债	750,000	76,627,500.00	8.04
2	124621	14宣国资	400,000	41,200,000.00	4.32
3	124573	14龙岩城	400,000	40,816,000.00	4.28
4	122642	12朝阳债	380,000	38,532,000.00	4.04
5	124535	14眉山资	350,000	36,015,000.00	3.78

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，本基金未投资贵金属。

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

本基金合同约定本基金不能投资股指期货。

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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金合同尚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

本基金合同约定本基金不能投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金合同约定本基金不能投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前五名债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，本基金投资的前十名证券没有超出基金合同约定。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	65,143.22
2	应收证券清算款	552,285.37
3	应收股利	-
4	应收利息	30,109,741.18
5	应收申购款	24,422,092.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,149,262.20

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

本基金合同约定本基金不能投资股票。

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	新华纯债添利债券发起 A 类	新华纯债添利债券发起 C 类
报告期期初基金份额总额	30,802,689.14	130,562,081.23
报告期基金总申购份额	139,418,260.86	654,842,834.85
减：报告期基金总赎回份额	24,726,347.82	87,606,900.04
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	145,494,602.18	697,798,016.04

§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

单位：份

	新华纯债添利债券发起 A 类	新华纯债添利债券发起 C 类
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,900	-
报告期期间买入总份额	-	-
报告期期间卖出总份额	-	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,900	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.19	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本报告期内未运用固有资金进行交易。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	9,999,900.00	1.19%	9,999,900.00	1.19%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	
基金经理等人员	-	-	-	-	
基金管理人股东	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	-	-	-	-	

§9 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准新华纯债添利债券型发起式证券投资基金募集的文件

（二）关于申请募集新华纯债添利债券型发起式证券投资基金之法律意见书

（三）《新华纯债添利债券型发起式证券投资基金托管协议》

（四）《新华纯债添利债券型发起式证券投资基金基金合同》

（五）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（六）更新的《新华纯债添利债券型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

10.3 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

二〇一四年七月二十一日