

新沃通利纯债债券型证券投资基金 2018年第2季度报告

2018年6月30日

基金管理人：新沃基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

§ 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。

基金托管人交通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	新沃通利纯债	
交易代码	003664	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 12 月 27 日	
报告期末基金份额总额	30,368,321.68 份	
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过主要配置公司债券、企业债券等固定收益类金融工具，追求资产的长期稳定增值，力争为基金份额持有人提供超越业绩比较基准的当期收益以及长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用期限匹配下的主动性投资策略，主要包括：类属资产配置策略、期限结构策略、久期调整策略、个券选择策略、分散投资策略及资产支持证券等品种投资策略等投资管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种固定收益品种价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于中等预期风险/收益的产品。	
基金管理人	新沃基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新沃通利纯债 A	新沃通利纯债 C

下属分级基金的交易代码	003664	003665
报告期末下属分级基金的份额总额	21,238,477.68 份	9,129,844.00 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）	
	新沃通利纯债 A	新沃通利纯债 C
1. 本期已实现收益	219,176.64	4,920.75
2. 本期利润	432,801.42	12,754.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0164	0.0182
4. 期末基金资产净值	21,654,080.11	9,511,986.20
5. 期末基金份额净值	1.0196	1.0419

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、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，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

新沃通利纯债 A

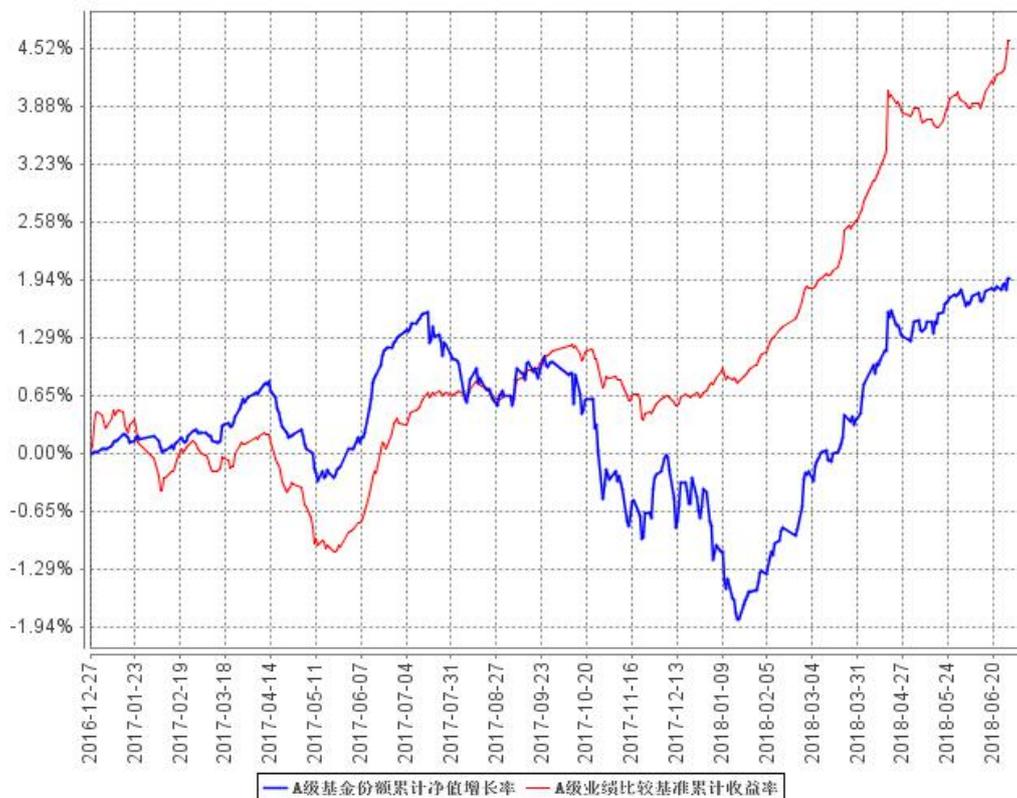
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.56%	0.09%	1.95%	0.10%	-0.39%	-0.01%

新沃通利纯债 C

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	1.54%	0.09%	1.95%	0.10%	-0.41%	-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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
俞璐	本基金的基金经理	2018 年 3 月 8 日	-	5 年	复旦大学硕士，中国籍。2013 年 7 月至 2016 年 9 月任职于国金证券，历任证券交易员、投资经理、投资主办；2016 年 10 月加入新沃基金管理有限公司。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作符合有关法规和基金合同的规定，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年二季度，经济下行压力增大。1-5 月工业增加值累计同比增长 6.9%，相对第一季度略有提升但相比于去年同期有一定程度下降；固定资产投资同比增 6.1%，增速下滑明显，其中房地产开发投资同比增 10.2%，总体保持在较低水平。景气指数方面，央行口径企业景气指数上升，而 PMI 总体走势平稳。金融数据方面，1-5 月存贷款同比双双下降，5 月社会融资规模 7608 亿元，规模不及预期，去杠杆初显成效，但经济活力可能有弱化趋势；M2 同比 8.3%，增速低于预期。价格指数方面，CPI 总体持平而 PPI 整体上升，通胀水平较为温和。综合来看，宏观经济对债市提供了良好的环境。

市场流动性方面，二季度资金面中性偏宽松，流动性维持充裕。6 月上旬，央行在扩大担保品范围的基础上超额续作到期 MLF，6 月 24 日央行定向降准 0.5 个百分点，释放资金约 7000 亿元，释放了充足流动性。同期，央行货币政策委员会二季度会议上将流动性定调由“合理稳定”进一步改变至“合理充裕”，货币流动性可能将面临进一步宽松。同业存单市场上，国有商业银行发行放量，收益率大幅度下降。截止 6 月份，作为标杆的 3 个月股份制同业存单利率由 4.5% 降至 3.8%。七天回购定盘利率 FR007 为 3.87%，相对于前期的季末资金利率水平有大幅度下降，流动性整体宽裕。

国际环境方面，中美之间的贸易战叠加中美货币政策的分化，人民币在 6 月下旬快速贬值。但短期交易情绪退潮后，人民币汇率仍会回到以往对一篮子货币相对稳定、跟随美元指数波动的格局。预计下半年人民币汇率继续大跌的概率减小，对债市影响有限。

债券市场方面，利率债 10 年期国债利率从 4 月的 3.74% 降至 3.48%，10 年期国开债利率从 4.65% 降至 4.25%，债市呈现一波牛市行情。从目前监管和货币变化情况来看，短端资金利率下行可能会带动长期利率下行，对利率债构成支撑。而信用债方面，近期信用事件频发，市场情绪虽逐渐恢复但是仍然谨慎，信用利差可能保持高位。

本基金报告期内本基金采取长短久期相结合的策略提高组合凸性防范利率风险，以短期和长期利率债为主，同时配置少量短期高等级的优质公司债，杠杆率控制在合适的水平，在维持一定流动性的前提下争取获得更高收益。

2018 年下半年，国内经济稳中趋缓，基本面和政策面总体对债市构成支撑。而去杠杆仍是 18 年的重要任务，需要警惕降准落地后资金面超预期收紧。中美经济基本面的差异和贸易战持续发酵下，人民币的贬值压力可能加大，对债市需求构成一定冲击。同时债市在经历收益率持续下行后可能面临一定回调风险，本基金将及时调整账户结构，防范利率风险以及流动性冲击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末新沃通利纯债 A 基金份额净值为 1.0196 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.56%；截至本报告期末新沃通利纯债 C 基金份额净值为 1.0419 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.54%；同期业绩比较基准收益率为 1.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金于 2018 年 4 月 2 日起出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情况；本基金于 2018 年 4 月 2 日至 2018 年 6 月 29 日期间出现基金资产净值低于 5000 万元的情形。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证券监督管理委员会报告并提出解决方案，本基金管理人将持续关注本基金资产净值情况，并将严格

按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,553,047.60	79.69
	其中：债券	27,553,047.60	79.69
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,000,000.00	5.78
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,250,716.02	9.40
8	其他资产	1,772,650.83	5.13
9	合计	34,576,414.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	12,001,115.80	38.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,933,000.00	31.87
	其中：政策性金融债	9,933,000.00	31.87
4	企业债券	5,618,931.80	18.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,553,047.60	88.41

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	160208	16 国开 08	100,000	9,933,000.00	31.87
2	010107	21 国债(7)	81,000	8,278,200.00	26.56
3	019517	15 国债 17	37,420	3,722,915.80	11.95
4	122465	15 广越 01	25,000	2,493,750.00	8.00
5	112190	11 亚迪 02	22,150	2,220,316.00	7.12

**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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内基金投资的前十名证券发行主体未受到监管机构的立案调查，在编制日前一年也未收到公开谴责和处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,988.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	465,561.01
5	应收申购款	1,304,101.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,772,650.83

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新沃通利纯债 A	新沃通利纯债 C
报告期期初基金份额总额	29,660,763.99	259,902.21
报告期期间基金总申购份额	345,827.01	10,107,785.56
减:报告期期间基金总赎回份额	8,768,113.32	1,237,843.77
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	21,238,477.68	9,129,844.00

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	19,808,835.18
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,808,835.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	65.23

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖基金。

§ 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	2018/04/01-2018/06/30	19,808,835.18	0.00	0.00	19,808,835.18	65.23%
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

当持有基金份额比例达到或超过 20%的投资人较大比例赎回且基金的现金头寸不足时，基金管理人可能需要较高比例融入资金或较高比例变现资产，由此可能导致资金融入成本较高或较大冲击成本，造成基金财产损失、影响基金收益水平。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件；
- 2、《新沃通利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《新沃通利纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会规定的其他备查文件。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

新沃基金管理有限公司

2018 年 7 月 20 日