

# 新华恒稳添利债券型证券投资基金

## 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

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：二〇一八年十月二十四日

## § 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 2018 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	新华恒稳添利债券
基金主代码	002867
交易代码	002867
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 9 日
报告期末基金份额总额	342,089,232.32 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现长期超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测，综合运用类属配置策略、久期策略、收益率曲线策略、信用债投资策略等，力求规避风险并实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	中债综合全价指数

风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型 基金、股票型基金，高于货币市场基金，属于中等风险 /收益的产品。
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
	(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	9,307,542.21
2. 本期利润	7,236,949.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0127
4. 期末基金资产净值	370,381,118.39
5. 期末基金份额净值	1.083

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。

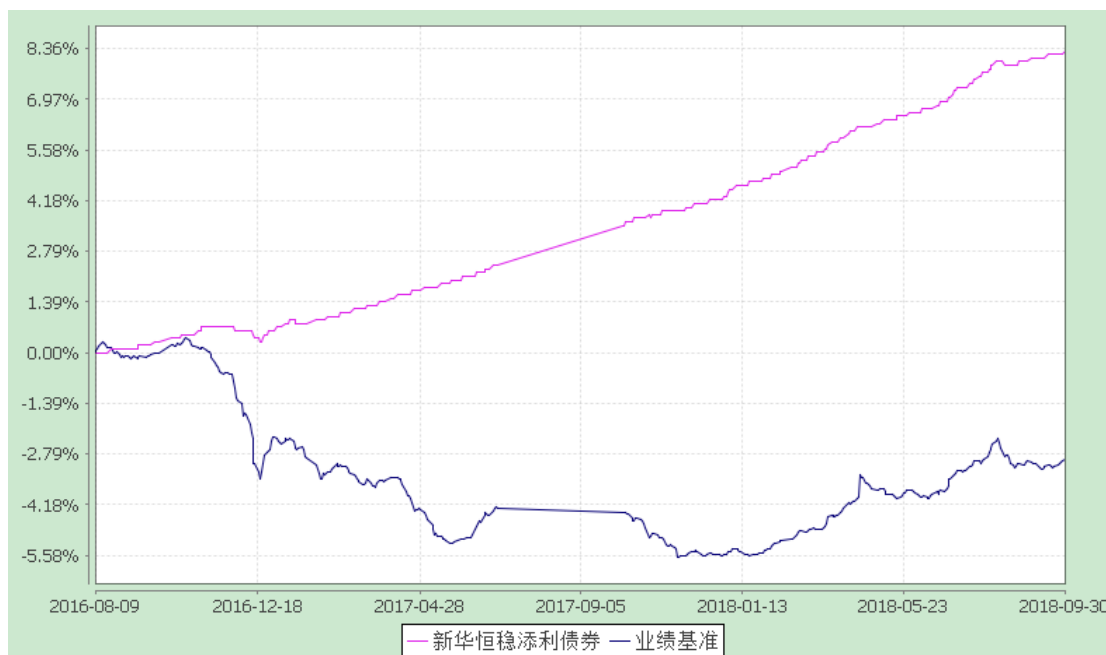
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.21%	0.04%	0.57%	0.07%	0.64%	-0.03%

### 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

新华恒稳添利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  
 (2016 年 8 月 9 日至 2018 年 9 月 30 日)



注：1、报告期内本基金各项资产配置比例符合本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，新华基金管理股份有限公司投资总监	2016-08-09	-	10	经济学博士，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。

	助理、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、新华增怡债券型证券投资基金基金经理、新华惠鑫债券型证券投资基金(LOF)基金经理、新华安享惠钰定期开放债券型证券投资基金基金经理。				
李显君	本基金基金经理，新华增强债券型证券投资	2016-08-16	-	10	工商管理及金融学硕士，历任国家科技风险开发事业中心研究员、大公国际资信评估有限公司评级分析师、中国出口信用保险公司投资主办、中国人寿

	资基金 基金经 理。				资产管理有限公司研究员和账户投资经理，先后负责宏观研究、信用评级、策略研究、投资交易、账户管理等工作。
--	------------------	--	--	--	---

#### 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恒稳添利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》、《新华恒稳添利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

2018 年三季度利率债牛市行情受到一定阻隔，主要受制因素包括：第一，食品价格和原油价格反弹，通胀预期抬升；第二，地方债发行加速，使得 8-9 月利率债供给压力较大，收紧了货币市场流动性，挤占银行表内其他债券额度；第三，财政积极加码推升三季度社会融资增速小幅回升；第四，9 月美联储加息制约国内货币进一步宽松。信用债方面，三季度信用环境依旧偏负面，各类违约及信用事件层出不穷，评级调整中上调主体减少、下调数量增加，民营企业在下调主体中占比较高。

基金操作方面，2018 年三季度本基金主要在中短期品种中挖掘高收益债券投资机会，重点关注产权关系稳定、主营业务持续性好、盈利能力较强、各项财务指标健康、负债规模和负债率适中的信用债；同时，本基金根据利率债市场情况，适当参与了长端利率债的波段交易。另外，三季度本基金遭遇了一定规模的大额赎回，因此本基金减仓了部分债券，用于满足赎回资金需求。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.083，本报告期份额净值增长率为 1.21%，比较基准的增长率为 0.57%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度：从基本面来看，虽然目前基建补短板力度抬升，项目端和融资端双双发力，但当前经济缓慢下滑情况已经逐步被市场确认，基建投资只是托底经济下滑，且影子银行和地方隐性负债严格监管，单靠地方政府专项债难以支撑社融增速和基建投资回升，因此债市慢牛格局依旧受到基本面的支撑。从通胀来看，国内成品油价格与国际原油价格的关联程度较强，国外油价的上涨将会带动国内油价的上调，形成债市不得不面对的“灰犀牛”。后续经济走弱还是通胀走强，哪个因素更快体现，则可能成为带动债市突破的重要变量。从债市供需来看，进入四季度，随着地方债发行进度减缓，地方债供给压力将趋

于缓和，对利率债形成利好。从监管政策来看，在稳健中性格局下，货币政策可能再度回到兼顾稳增长、调结构、去杠杆、稳汇率等多目标的微调模式，去杠杆和货币政策同时收紧易引发金融风险和经济下行风险，预计央行将释放流动性以对冲经济下行压力；但是年底资管新规多项监管文件将正式实施，银行业务调整压力不容忽视，四季度部分整改不到位的银行或将面临较大业务调整压力。整体来看，后续利率债牛市支撑尚在，但行情预计较为颠簸，从“宽货币”到“宽信用”的政策路径演绎往往伴随着利率债向信用债的风格切换，当前政策路径正处于“宽货币紧信用”向“宽货币宽信用”的转化，预计信用债行情将优于利率债。

基金操作上，2018 年四季度本基金将采取中短久期配置和长久期交易的策略，重点挖掘产权关系稳定、主营业务持续性好、盈利能力较强、各项财务指标健康、负债规模和负债率适中的中短久期、高收益信用债，同时密切关注长久期利率债的波段交易机会，并择时、择机开展杠杆操作。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	350,133,500.00	94.32
	其中：债券	350,133,500.00	94.32
	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	11,936,257.90	3.22
	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	3,661,680.08	0.99
7	其他各项资产	5,483,151.95	1.48
8	合计	371,214,589.93	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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,763,000.00	18.84
	其中：政策性金融债	69,763,000.00	18.84
4	企业债券	4,087,000.00	1.10
5	企业短期融资券	251,050,000.00	67.78
6	中期票据	25,233,500.00	6.81
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	350,133,500.00	94.53

**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	071800023	18 财通证 券 CP001	500,000	50,085,000.00	13.52
2	150223	15 国开 23	400,000	40,024,000.00	10.81
3	011800035	18 杭金投 SCP001	300,000	30,234,000.00	8.16
4	011801328	18 美凯龙 SCP001	300,000	30,183,000.00	8.15
5	011800647	18 国新控 股 SCP004	300,000	30,138,000.00	8.14

**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**

本基金合同尚无国债期货政策。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 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,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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,483,151.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,483,151.95

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金期末未持有股票。

#### 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

本报告期期初基金份额总额	612,690,650.90
报告期基金总申购份额	92,451,063.92
减：报告期基金总赎回份额	363,052,482.50
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	342,089,232.32

## § 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	9,930,486.59
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	9,930,486.59
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2.90

## § 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	20180701-20180930	495,000,000.00	-	305,000,000.00	190,000,000.00	55.54%
产品特有风险							
1、赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险；							

2、基金净值大幅波动的风险

机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；

3、提前终止基金合同的风险

机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于5000万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算；

4、基金规模过小导致的风险

机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末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恒稳添利债券型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华恒稳添利债券型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华恒稳添利债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华恒稳添利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《新华恒稳添利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

### 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，或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司

二〇一八年十月二十四日