新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:新华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鑫利灵活配置混合
基金主代码	519165
交易代码	519165
基金运作方式	契约型开放式基金
基金合同生效日	2014年4月23日
报告期末基金份额总额	176,835,354.15份
投资目标	通过积极的选股和资产配置策略,在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续增长,并力争为投资者提供稳定的绝对回报。
投资策略	投资策略方面,本基金将以大类资产配置策略为基础,采取积极的股票投资策略和稳健的债券投资策略。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率 +50%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险中等预期收益品种,预期风险和收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	23,380,656.19
2.本期利润	92,989,862.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.4447
4.期末基金资产净值	246,900,155.49
5.期末基金份额净值	1.396

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、本基金于 2014年4月23日基金合同生效。

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	49.79%	1.38%	8.17%	0.91%	41.62%	0.47%

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

新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年4月23日至2015年3月31日)

注:1、本基金自2014年4月23日成立,截止报告期末本基金合同生效未满一年。
2、本报告期,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		
曹名长	本基金基金经理、新华基金管理有限公司总经理助理、新华优选分红混合型证券投资基金基金经理、新华钻石品质企业股票型证券投资基金基金经理。	2014-04-23	-	18	经济学硕士,历任君安证券有限公司研究员、红塔证券股份有限公司资产管理部投资经理、百瑞信托股份有限公司投资经理,现任新华基金管理有限公司总经理助理、新华优选分红混合型证券投资基金基金经理、新华钻石品质企业股票型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
李会忠	本基金基金经理、新华基金管理有限公司金融工程部副总监、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级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。	2014-12-26	-	8	经济学硕士,8年证券从业经验。2007年9月加入新华基金管理有限公司,历任新华基金管理有限公司行业研究员、策略分析师、新华钻石品质企业股票型证券投资基金基金经理助理。现任新华基金管理有限公司金融工程部副总监、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级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。

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鑫利灵活配置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》、《新华鑫利灵活配置混合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,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运作分析

一季度,去年下半年以来股票市场的赚钱效应吸引资金入市,社会财富继续向资本市场配置,市场普涨,结构上符合未来经济转型方向的新兴产业标的表现好于传统行业。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.396元,本报告期份额净值增长率为49.79%,同期比较基准的增长率为8.17%。

4.6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,坚持改革和创新两条主线挖掘投资机会。重点包括工业4.0、国企改革、互联网+、节能环保等。继续看好股票市场表现,关注累计涨幅过大后的货币政策变化和估值过高风险。

4.7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	233,775,194.26	93.76
	其中:股票	233,775,194.26	93.76
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	14,387,331.16	5.77
7	其他资产	1,170,517.54	0.47
8	合计	249,333,042.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,249,603.96	0.51
B	采矿业	1,213,800.00	0.49
C	制造业	122,873,359.21	49.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,319,430.00	0.53
E	建筑业	6,252,336.10	2.53
F	批发和零售业	7,695,989.90	3.12
G	交通运输、仓储和邮政业	892,175.00	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	78,811,672.63	31.92
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,052,800.00	0.43
L	租赁和商务服务业	4,746,386.74	1.92
M	科学研究和技术服务业	3,115,976.40	1.26
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	4,551,664.32	1.84
	合计	233,775,194.26	94.68

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	002439	启明星辰	195,800	8,519,258.00	3.45
2	600570	恒生电子	61,330	6,677,610.40	2.70
3	000950	建峰化工	819,727	6,492,237.84	2.63
4	002657	中科金财	70,764	5,257,765.20	2.13
5	300017	网宿科技	58,092	5,192,843.88	2.10
6	600446	金证股份	41,000	4,993,800.00	2.02
7	600455	博通股份	142,596	4,551,664.32	1.84
8	600992	贵绳股份	302,364	4,175,646.84	1.69
9	002649	博彦科技	68,791	4,139,842.38	1.68
10	002112	三变科技	285,968	4,017,850.40	1.63

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期内未持有债券投资。
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
本基金本报告期内未持有债券投资。
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
本基金本报告期内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投资。
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
本基金本报告期内未持有权证投资。
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有股指期货持仓。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本报告期末本基金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
本基金报告期无国债期货投资。
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,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	97,988.65
2	应收证券清算款	751,662.21
3	应收股利	-
4	应收利息	3,100.36
5	应收申购款	317,766.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,170,517.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本报告期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
本基金报告期末无流通受限的股票持仓。
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	221,892,461.24
本报告期基金总申购份额	22,282,631.90
减:本报告期基金总赎回份额	67,339,738.99
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	176,835,354.15

§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
本基金管理人无持有本基金份额情况。
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

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)中国证监会核准新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)《新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
(三)《新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(四)更新的《新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
(五)关于申请募集新华鑫利灵活配置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)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。

新华基金管理有限公司
二〇一五年四月二十二日

新华信用增益债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:新华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月21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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华信用增益债券	
基金主代码	519162	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月4日	
报告期末基金份额总额	393,837,527.95份	
投资目标	本基金通过对信用债投资价值的深度挖掘,积极把握信用债投资机会,力争在严格控制信用风险并保持较高资产流动性的前提下,为投资者提供长期稳定的投资收益。	
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;另一方面采用自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	新华基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
下属两级基金的交易代码	519162	519163
报告期末下属两级基金的份额总额	368,015,523.60份	25,822,004.35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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
1.本期已实现收益	12,433,286.59	1,611,860.07
2.本期利润	12,102,511.05	1,539,597.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221	0.0183
4.期末基金资产净值	445,495,852.07	31,097,776.37
5.期末基金份额净值	1.211	1.204

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、新华信用增益债券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	1.94%	0.06%	0.97%	0.20%	0.97%	-0.14%

2、新华信用增益债券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	1.86%	0.06%	0.97%	0.20%	0.89%	-0.14%

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

新华信用增益债券型证券投资基金
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
(2013年12月4日至2015年3月31日)

1.新华信用增益债券A

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		
桂跃强	本基金基金经理、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。	2013-12-04	-	8	工学、金融学双硕士,历任中国石化石油化工科学研究院工程师。于2007年加入新华基金管理有限公司,历任化工、有色、轻工、建材等行业分析师,策略分析师,新华优选成长股票型证券投资基金基金经理助理,投资经理。现任新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换股票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。
于泽雨	本基金基金经理、新华基金管理有限公司固定收益部总监、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、新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金经理。	2013-12-04	-	7	经济学博士,7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。现任新华基金管理有限公司固定收益部总监、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。

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信用增益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》、《新华信用增益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,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运作分析

一季度债券市场呈现先扬后抑走势。年初在机构配置需求、以及降准降息预期的推动下,债券收益率继续逐步下行。但随着宽松政策逐渐兑现,宽松预期对市场的影响逐步减弱,同时由于股票资产的赚钱效应越发明显,股债的跷跷板效应开始分流债市资金,影响债券市场表现。1-2月10年期国债收益率由年初的3.63%下行至2月底的3.36%,10年国开债由年初的4.08%下降至3.66%。但从3月开始,收益率水平大幅反弹,基本回到或高于年初水平。10年期国开债收益率从3.66%的低点回升到4.28%,10年期国债收益率从3.33%上升到3.62%,一季度本基金在操作上主要控制了组合的杠杆比例和久期,逐步增强组合的流动性和收益的稳定性,收益来源上立足于票息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金A类份额净值为1.211元,本报告期份额净值增长率为1.94%,同期比较基准的增长率为0.97%;本基金B类份额净值为1.204元,本报告期份额净值增长率为1.86%,同期比较基准的增长率为0.97%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前债市可能以震荡走势为主。宏观经济可能逐步筑底,但企稳反弹尚待证实,通胀水平将维持低位,基本面因素尚不构成债市收益率大幅反弹的基础。尽管宽松政策逐步释放,但在外汇占款趋势下行、IPO冲击及股市分流资金等因素的影响下,债市资金面的稳定性不足。地方债置换在利好现存城投债同时,将大幅增加利率债一级市场供给,若缺乏央行的流动性支持,对债市可能有冲击。在利率市场化的大环境下,短期利率可能总体上保持刚性。近期在策略上主要配置流动性较高的债券,控制久期和杠杆,规避流动性较差的信用债,以提高投资组合的灵活度。同时,在控制风险的前提下,关注阶段性的投资机会。

4.7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	407,747,545.02	82.71
	其中:债券	407,747,545.02	82.71
	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	59,300,407.30	12.03
	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	15,330,126.25	3.11
7	其他资产	10,578,344.36	2.15
8	合计	492,956,422.93	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
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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	33,409,000.00	7.01
	其中:政策性金融债	33,409,000.00	7.01
4	企业债券	98,482,709.40	20.66
5	企业短期融资券	255,860,000.00	53.69
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	19,995,835.62	4.20
9	合计	407,747,545.02	85.55

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	041454067	14红狮CP001	300,000	29,955,000.00	6.29
2	041461064	14青投CP002	300,000	29,940,000.00	6.28
3	041463010	14海南交投CP001	200,000	20,194,000.00	4.24
4	041459047	14湘轻盐CP001	200,000	20,142,000.00	4.23
5	041454071	14双欣CP001	200,000	20,084,000.00	4.21

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
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本报告期内,本基金无股票投资。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,496.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,519,288.09
5	应收申购款	26,560.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,578,344.36

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,本基金无可转债投资。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
报告期末,本基金无股票投资。
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	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
本报告期期初基金份额总额	688,179,144.78	35,453,486.10
本报告期基金总申购份额	6,243,116.30	84,171,652.24
减:本报告期基金总赎回份额	326,406,737.48	93,803,133.99
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	368,015,523.60	25,822,004.35

§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
本基金管理人于本报告期末持有本基金。
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末运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
(一)中国证监会批准新华信用增益债券型证券投资基金募集的文件
(二)关于申请募集新华信用增益债券型证券投资基金之法律意见书
(三)《新华信用增益债券型证券投资基金托管协议》
(四)《新华信用增益债券型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《新华信用增益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
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人住所。
8.3 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
二〇一五年四月二十二日

新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:新华基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十二日

§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2015年4月21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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华鑫益灵活配置混合
基金主代码	000584
交易代码	000584
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月16日
报告期末基金份额总额	88,180,347.12份
投资目标	综合运用多种投资策略,在严格控制基金资产净值下行风险的基础上,力争为投资人提供长期稳定的绝对回报。
投资策略	投资策略的选择,本基金将兼顾下行风险控制和收益获取。在资产配置策略方面,主要采用自上而下与自下而上相结合的投资策略,通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在股票投资策略方面,把握趋势跟随及绝对收益两个核心,趋势跟随策略以期在某行业或个股出现趋势性机会时,积极跟随其市场表现;绝对收益策略以类套利策略为目标,以期获取稳定的绝对回报。在债券投资策略方面,本基金将综合运用久期策略、收益率曲线策略、信用策略、杠杆策略、中小企业私募债券投资策略及可转换债券投资策略,在获取稳定收益的同时,降低基金资产净值整体的波动性。
业绩比较基准	年化收益率10%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中等预期风险中等预期收益品种,预期风险和预期收益低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	14,796,704.33
2.本期利润	30,451,861.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.4649
4.期末基金资产净值	125,170,970.69
5.期末基金份额净值	1.419

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),记入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金自2014年4月16日成立,至2015年3月31日披露日未满一年。

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	45.84%	1.16%	2.47%	0.00%	43.37%	1.16%

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

新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年4月16日至2015年3月31日)

注:1、本基金自2014年4月16日成立,至2015年3月31日披露日未满一年。
2、本基金建仓期为6个月,本报告期本基金已结束建仓期,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		
贲兴振	本基金基金经理、新华壹诺宝货币市场基金基金经理、新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理。	2014-04-16	-	8	经济学硕士,8年证券从业经验。历任北京城市系统工程研究中心研究员。贲兴振先生于2007年9月加入新华基金管理有限公司,先后负责研究煤炭、电力、金融、通信设备、电子和有色金属等行业,担任过策略分析师、债券分析师。现任新华壹诺宝货币市场基金基金经理、新华中小市值优选股票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、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理。
李会忠	本基金基金经理、新华基金管理有限公司金融工程部副总监、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级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。	2014-07-18	-	8	经济学硕士,8年证券从业经验。2007年9月加入新华基金管理有限公司,历任新华基金管理有限公司行业研究员、策略分析师、新华钻石品质企业股票型证券投资基金基金经理助理。现任新华基金管理有限公司金融工程部副总监、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级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。
崔建波	本基金基金经理、新华基金管理有限公司总经理助理兼投资总监、基金管理部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华趋势领航股票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。	2014-12-01	-	20	经济学硕士,历任天津中融证券投资咨询公司研究员、申银万国天津佟楼营业部投资经纪顾问部经理、海融资讯系统有限公司研究员、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部信托高级投资经理。现任新华基金管理有限公司总经理助理兼投资总监、基金管理部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华趋势领航股票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。

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鑫益灵活配置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》、《新华鑫益灵活配置混合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,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运作分析

一季度,去年下半年以来股票市场的赚钱效应吸引资金入市,社会财富继续向资本市场配置,市场普涨,结构上符合未来经济转型方向的新兴产业标的表现好于传统行业。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.419元,本报告期份额净值增长率为45.84%,同期比较基准的增长率为2.47%。

4.6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,坚持改革和创新两条主线挖掘投资机会。重点包括工业4.0、国企改革、互联网+、节能环保等。继续看好股票市场表现,关注累计涨幅过大后的货币政策变化和估值过高风险。

4.7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	117,551,260.57	91.00
	其中:股票	117,551,260.57	91.00
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	8,138,334.50	6.30
7	其他资产	3,483,234.04	2.70
8	合计	129,172,829.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	690,150.00	0.55
B	采矿业	1,155,500.00	0.92
C	制造业	79,391,555.13	63.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,946,750.00	1.56
E	建筑业	1,810,700.00	1.45
F	批发和零售业	7,645,925.00	6.11
G	交通运输、仓储和邮政业	2,253,600.00	1.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,928,926.44	7.93
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,002,680.00	4.80
L	租赁和商务服务业	1,237,770.00	0.99
M	科学研究和技术服务业	579,000.00	0.46
N	水利、环境和公共设施管理业	1,623,500.00	1.30
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	2,279,400.00	1.82
S	综合	1,005,804.00	0.80
	合计	117,551,260.57	93.91

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	002112	三变科技	300,600	4,223,430.00	3.37
2	600476	湘邮科技	128,924	3,585,376.44	2.86
3	600486	扬农化工	80,654	2,952,742.94	2.36
4	600400	红豆股份	325,000	2,908,750.00	2.32
5	600389	江山股份	80,000	2,760,800.00	2.21
6	600560	金自天正	180,000	2,736,000.00	2.19
7	600894	广日股份	116,300	2,608,609.00	2.08
8	000779	三毛派神	150,213	2,307,271.68	1.84
9	300133	华策影视	60,000	2,279,400.00	1.82
10	000950	建峰化工	275,610	2,182,831.20	1.74

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
报告期末,本基金未持有债券。
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
报告期末,本基金未持有债券。
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
本报告期末本基金无国债期货投资。
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,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	164,744.67
2	应收证券清算款	1,382,729.53
3	应收股利	-
4	应收利息	1,958.84
5	应收申购款	1,933,801.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,483,234.04

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本报告期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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600894	广日股份	2,608,609.00	2.08	重大事项停牌

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,分项和与合计之间可能存在尾差。

§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	56,629,297.59
本报告期基金总申购份额	35,037,892.69
减:本报告期基金总赎回份额	3,486,843.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	88,180,347.12

§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末未持有本基金。
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末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

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一路财富灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
(二)关于申请募集新华一路财富灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
(三)《新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(四)《新华鑫益灵活配置混合型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)《新华鑫益灵活配置混合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)关于新华一路财富灵活配置混合型证券投资基金变更基金名称并降低销售服务费的公告
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。

新华基金管理有限公司
二〇一五年四月二十二日