

**新华双利债券型证券投资基金**  
**2016 年第 3 季度报告**  
**2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十六日

## §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 2016 年 10 月 25 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 2016 年 7 月 13 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	新华双利债券
基金主代码	002765
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	144,949,129.99 份
投资目标	在严格控制投资风险并保持较高资产流动性的前提下，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
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	本基金的业绩比较基准为：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，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。	
基金管理人	新华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华双利债券 A	新华双利债券 C
下属分级基金的交易代码	002765	002766
报告期末下属分级基金的份额总额	78,634,408.59 份	66,314,721.40 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 (2016 年 7 月 13 日 (基金合同生效日) -2016 年 9 月 30 日)	
	新华双利债券 A	新华双利债券 C
1.本期已实现收益	353,954.94	269,038.90
2.本期利润	428,404.56	395,555.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0037

4.期末基金资产净值	78,949,705.31	66,536,669.61
5.期末基金份额净值	1.004	1.003

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2016年7月13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

##### 1、新华双利债券 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	0.40%	0.04%	0.29%	0.10%	0.11%	-0.06%

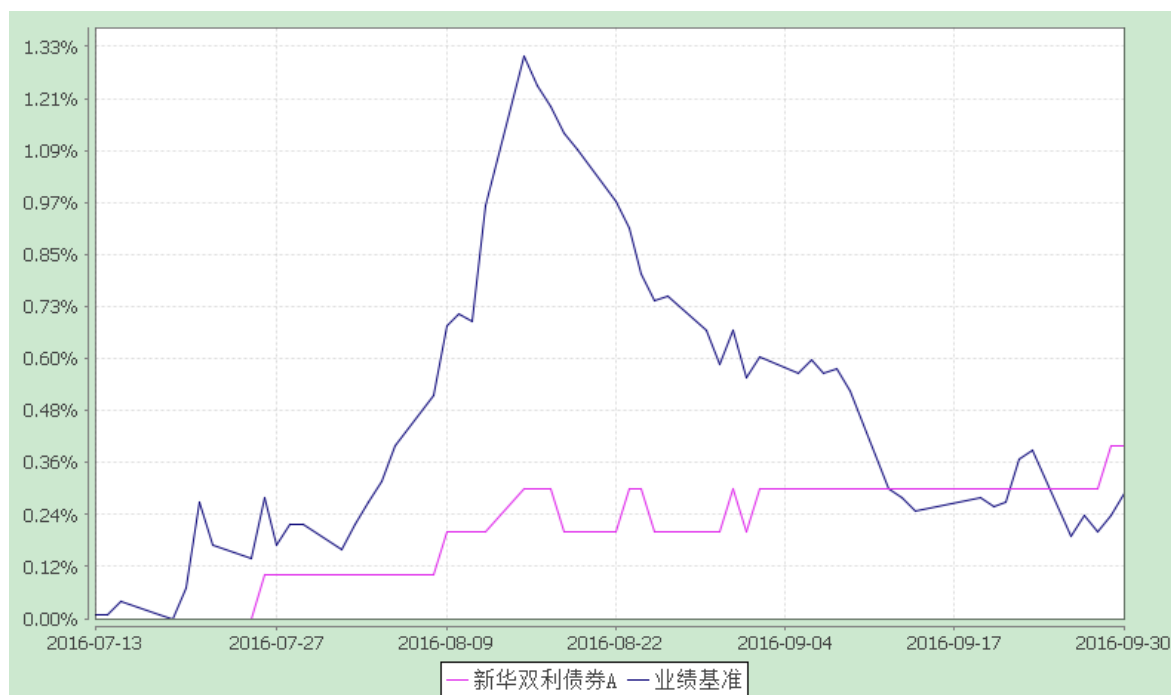
##### 2、新华双利债券 C:

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	0.30%	0.04%	0.29%	0.10%	0.01%	-0.06%

#### 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

新华双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的历史走势对比图  
(2016年7月13日至2016年9月30日)

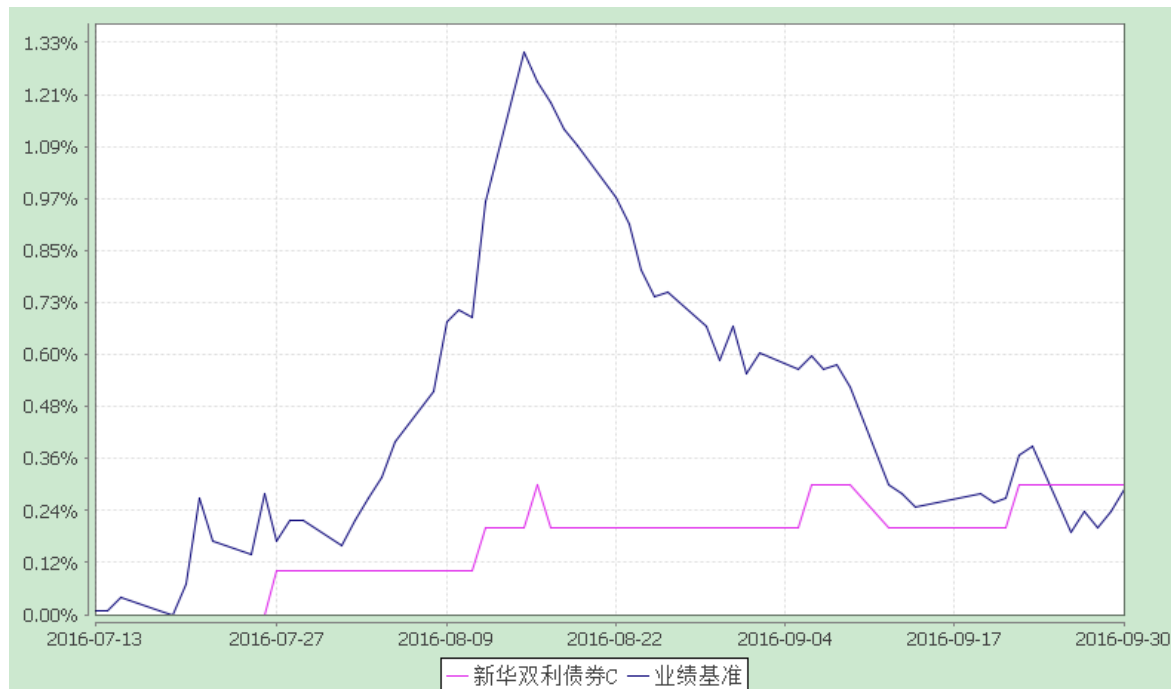
##### 1. 新华双利债券 A:



注：1、本基金自 2016 年 7 月 13 日成立，至 2016 年 9 月 30 日披露日未满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月，本报告期，本基金处于建仓期。

## 2. 新华双利债券 C:



注：1、本基金自 2016 年 7 月 13 日成立，至 2016 年 9 月 30 日披露日未满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月，本报告期，本基金处于建仓期。

## §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、新华恒稳添利债券型证券投资基金基金经理。	2016-07-14	-	8	经济学博士，8 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股份有限公司。现任新华基金管理股份有限公司投资总监助理、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、新华信用增强债券型证券投资基金基金经理、新华双利债券型证券投资基金基金经理、新华恒稳添利债券型证券投资基金基金经理。

	基金经 理、新 华信用 增强债 券型证 券投资 基金基 金基金 经理、 新华恒 稳添利 债券型 证券投资 基金基 金基金 经理。				
马英	本基金 基金经 理，新 华壹诺 宝货币 市场基 金基金 经理、 新华活 期添利 货币市 场基金 基金经 理、新 华安享 惠金定 期开放 债券型 证券投资 基金基 金基金 经理、 新华丰 盈回报 债券型 证券投资 基金基 金基金 经理。	2016-07-20	-	8	金融学硕士，8 年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司固定收益部业务董事、第一创业摩根大通证券有限责任公司投资银行部副总经理。2012 年 11 月加入新华基金管理股份有限公司，历任固定收益部债券研究员、新华壹诺宝货币市场基金基金经理助理。现任新华壹诺宝货币市场基金基金经理、新华活期添利货币市场基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华丰盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华双利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合规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理股份有限公司作为新华双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》、《新华双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



回顾 2016 年三季度，基建持续发力，相关投资维持高位，短期托底经济增长。房地产销售明显好转，下游行业经营情况有所改善。供给侧改革推进，工业企业库存水平已降至历史低点。中上游工业企业利润改善明显，整体看经济短期平稳运行。

债券市场，收益率曲线继续下移，1 年期国债收益率下降 20BP 至 2.16%；长端利率债因经济基本面的短期企稳呈窄幅震荡态势，10 年期国债收益率在 2.7%-2.85% 范围内波动。信用债方面，受违约担忧情绪缓解及广义基金配置需求旺盛的影响，中长端 AA 信用债收益率下降 70BP 左右。

本基金 7 月份成立，配置以短久期中高等级信用债为主，以及少量的价值型蓝筹股，净值小幅上涨。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.004 元，本报告期份额净值增长率为 0.4%，同期比较基准的增长率为 0.29%；本基金 C 类份额净值为 1.003 元，本报告期份额净值增长率为 0.3%，同期比较基准的增长率为 0.29%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面看，投资拉动的短期经济增长可持续性较差，并且受政府去产能和房地产调控政策的影响，中长期经济仍然存在较大下行压力；短期看四季度经济基本保持平稳状态，低基数效应或导致 CPI 温和回升。货币政策一方面受制于去杠杆、汇率、美联储加息和房价，另一方面国内稳增长压力又需要政策的配合，预计将继续保持中性稳健的操作。加上四季度又面临年末时点考验，外围市场边际上的收紧，都对资金面产生扰动，预计债券市场将继续呈现震荡走势。

展望四季度，长端无风险利率已经处于历史低点，利率债获利空间有限。信用债方面，信用利差进一步压缩，工业企业利润改善有利于传统行业的短期经营，但利差对长期品种信用风险保护不足。股票市场继续呈现存量博弈特征，各种主题热点轮动，企业新的成长逻辑和新资金的进入需要时间，可寻找结构性机会。

四季度组合仍将以持有短久期中高等级信用债为主，同时兼顾流动性，适度参与长端利率债的波段交易。股票方面，择机继续配置低估值、现金流健康、高股息、经营稳健、盈利改善明显的蓝筹股，抵御股市波动并增强组合收益。

## §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	5,013,600.00	3.13
	其中：股票	5,013,600.00	3.13
2	固定收益投资	151,096,727.50	94.22
	其中：债券	151,096,727.50	94.22
	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	1,521,380.67	0.95
7	其他各项资产	2,741,894.74	1.71
8	合计	160,373,602.91	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

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	-	-
B	采矿业	304,000.00	0.21
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	4,709,600.00	3.24
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
	合计	5,013,600.00	3.45

### 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	601006	大秦铁路	440,000	2,789,600.00	1.92
2	600221	海南航空	600,000	1,920,000.00	1.32
3	601088	中国神华	20,000	304,000.00	0.21

### 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	7,957,600.00	5.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	12,255,000.00	8.42
5	企业短期融资券	120,533,000.00	82.85

6	中期票据	10,136,000.00	6.97
7	可转债（可交换债）	215,127.50	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	151,096,727.50	103.86

### 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	1080010	10 辽源债	300,000	12,255,000.00	8.42
2	1182347	11 新天山 MTN1	100,000	10,136,000.00	6.97
3	011699145	16 开滦 SCP001	100,000	10,081,000.00	6.93
4	041552051	15 三环 CP002	100,000	10,080,000.00	6.93
5	011699759	16 牡丹国资 SCP001	100,000	10,078,000.00	6.93

### 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**

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

**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	959.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,739,935.92
5	应收申购款	999.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,741,894.74

**5.11.4 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。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	新华双利债券A	新华双利债券C
基金合同生效日基金份额总额	116,610,495.83	147,648,417.75
本报告期期初基金份额总额	116,610,495.83	147,648,417.75
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	119,689.16	172,650.73
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	38,095,776.40	81,506,347.08
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	78,634,408.59	66,314,721.40

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末未有影响投资者决策的其他重要信息。

### §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双利债券型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华双利债券型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华双利债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华双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) 《新华双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
- (九) 重庆市工商行政管理局关于核准新华基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复

#### 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。

新华基金管理股份有限公司

二〇一六年十月二十六日