

新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金

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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	新华阿鑫二号保本混合
基金主代码	001814
交易代码	001814
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 19 日
报告期末基金份额总额	1, 146, 566, 354. 54 份
投资目标	综合运用投资组合保险策略，严格控制风险，在为投资人提供投资金额安全保证的基础上力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	在投资策略方面，本基金将主要采用恒定比例组合保本策略（CPPI， Constant Proportion Portfolio Insurance）CPPI 策略以数量化的分析模型为基础，主要通过动态地监控和调整基金在固定收益资产与风险资产

	上的投资比例，确保基金投资组合的风险暴露水平不超过基金可承担的损失限额（又称安全垫），以实现确保保本周期到期时本金安全的目标。而主动承担股票投资风险，通过选择市场时机和精选个股进行投资，还可为基金实现资本增值。
业绩比较基准	（一年期银行定期存款税后收益率+1%）×1.5。
风险收益特征	本基金为积极配置的保本混合型基金，属于证券投资基金当中的低风险品种，其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，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	平安银行股份有限公司
基金保证人	瀚华担保股份有限公司

§ 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
	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	8,647,121.83
2. 本期利润	16,749,128.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0146
4. 期末基金资产净值	1,172,126,995.47
5. 期末基金份额净值	1.022

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

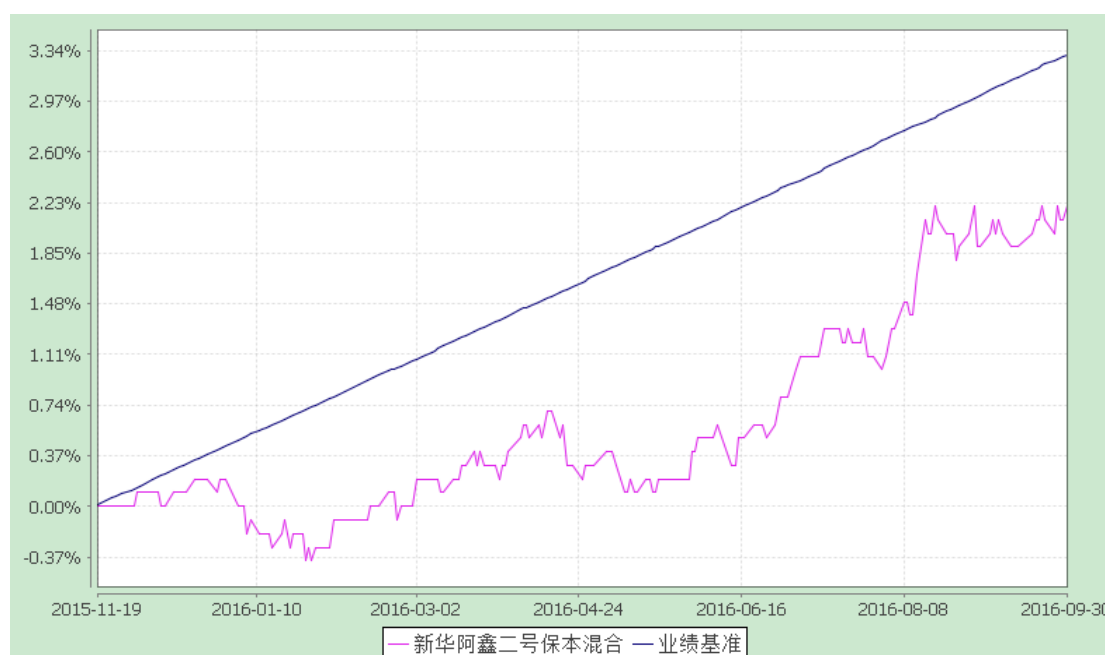
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.39%	0.12%	0.95%	0.00%	0.44%	0.12%

注：本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2015年11月19日至2016年9月30日)



注：本基金自2015年11月19日成立，截至报告期末基金生效未满一年，本报告期末基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§ 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		
姚秋	本基金基金经理，新华基金管理股份有限公司固定收益与平衡投资部总监、新华阿里一号保本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、新华阿鑫一号保本混合型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、新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。	2015-11-19	-	3	经济学博士、注册金融分析师，历任中国建设银行北京分行投资银行部投资研究工作、中国工商银行资产管理部固定收益投资经理。2014 年 4 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固定收益与平衡投资部总监、新华阿里一号保本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、新华阿鑫一号保本混合型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、新华鑫回报混合型证券投资基金基金经理、新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理。

	基金经 理、新 华鑫回 报混合 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，新华基金管理股份有限公司作为新华阿鑫二号保本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》、《新华阿鑫二号保本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

2016 年前三季度，货币政策基调从偏向宽松转为中性，市场对通胀的担忧经历了先上升后下降的过程。三季度，信用利差不断回落，股票市场窄幅震荡，我们维持对债市的谨慎态度，以高评级短久期债券为主要持仓品种，严防信用风险和利率风险对安全垫的侵蚀。股票方面，市场两极分化格局仍在持续：一方面，主流投资者的风险偏好有所降低，有业绩支撑的消费类行业受到稳健资金欢迎；另一方面，部分投资者对题材股的追捧程度仍然较高。在这样的市场中，我们仍以安全边际作为标的选择的主要标准，持仓上限与产品的安全垫相匹配，在防范风险的基础上进行股票投资。作为增强收益的手段，我们也参与了新股和转债申购。大类资产方面，我们根据安全垫状况，在股票与债券资产间进行动态配置。我们仍然贯彻稳健至上的原则，在控制回撤的基础上获取收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 09 月 30 日，本基金份额净值为 1.022 元，本报告期份额净值增长率为 1.39%，同期比较基准的增长率为 0.95%。

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 2016 年四季度，货币政策与财政政策依旧会在保增长、调结构两大宏观目标间寻求平衡，财政政策的重要性有所提升。短期经济增速和通胀水平的变动不足以对政策形成掣肘。中期来看，在供给侧改革方针的指引下，预计整个宏观经济仍以结构调整为主，在此过程中逐渐寻找和培育新的经济增长点；而一旦经济发生超预期下行，货币政策将可能再度发力。汇率受政策因素、海外因素等多重影响，仍是一个不可忽视的不确定因素，我们也将密切关注民粹主义抬头对世界政治经济格局的影响。总体来看，宏观条件对债券市场的影响短期内趋于中性，中长期债券的性价比不高。在债券投资操作中，我们将在防范

信用风险的前提下，维持中短组合久期，并密切关注基本面变化对债市的影响，当收益率出现大幅走高时，我们将视宏观环境进行久期调整。转债类资产目前仍处于标的稀缺阶段，存续标的虽然有所增多，但转股溢价率仍偏高，目前尚无大比例配置价值，我们将等待新转债供给增多后逐渐恢复对转债的投资。对于股票投资，我们将在控制风险的前提下，在中低区间内进行动态仓位调整，从基本面角度出发加强对标的的筛选。

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	112,634,724.39	9.60
	其中：股票	112,634,724.39	9.60
2	固定收益投资	1,028,263,127.50	87.63
	其中：债券	1,028,263,127.50	87.63
	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	10,000,135.00	0.85
	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	13,017,995.27	1.11
7	其他各项资产	9,550,247.78	0.81
8	合计	1,173,466,229.94	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	9,720,000.00	0.83
C	制造业	14,337,651.71	1.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,346,510.48	0.63
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,158.54	0.02
J	金融业	177,223.18	0.02
K	房地产业	77,288,632.85	6.59
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	3,500,000.00	0.30
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	112,634,724.39	9.61

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	601588	北辰实业	4,469,500	19,352,935.00	1.65
2	000797	中国武夷	804,056	14,135,304.48	1.21
3	001979	招商蛇口	814,000	13,007,720.00	1.11
4	600048	保利地产	1,300,000	12,480,000.00	1.06
5	600028	中国石化	2,000,000	9,720,000.00	0.83
6	000090	天健集团	700,000	7,322,000.00	0.62

7	002146	荣盛发展	800,000	6,256,000.00	0.53
8	002250	联化科技	290,000	4,721,200.00	0.40
9	002285	世联行	500,000	4,075,000.00	0.35
10	000069	华侨城 A	500,000	3,500,000.00	0.30

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	901,723,000.00	76.93
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	215,127.50	0.02
8	同业存单	126,325,000.00	10.78
9	其他	-	-
10	合计	1,028,263,127.50	87.73

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	011699042	16 国电集 SCP001	1,000,000	100,360,000.00	8.56
2	011698280	16 南航股 SCP006	1,000,000	99,940,000.00	8.53
3	111606002	16 交行 CD002	1,000,000	97,150,000.00	8.29
4	011699433	16 建发 SCP002	800,000	80,232,000.00	6.84
5	011699432	16 厦国贸 SCP003	600,000	60,174,000.00	5.13

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投资

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	78,268.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,471,979.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,550,247.78

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

本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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	1,146,566,354.54
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-

报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,146,566,354.54

注：本基金2015年11月19日合同生效，封闭期两年，至2016年09月30日本基金尚处于封闭期。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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阿鑫二号保本混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华阿鑫二号保本混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华阿鑫二号保本混合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) 《新华阿鑫二号保本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

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