

新华双利债券型证券投资基金

2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：二〇一七年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	93,988,332.10 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	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	51,382,271.16 份	42,606,060.94 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 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)	
	新华双利债券 A	新华双利债券 C
1.本期已实现收益	156,045.42	54,529.16
2.本期利润	244,091.26	121,986.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0035	0.0023
4.期末基金资产净值	51,678,388.55	42,778,978.76
5.期末基金份额净值	1.006	1.004

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，截至报告期末基金合同生效未满一年。

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

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	0.20%	0.11%	-3.54%	0.19%	3.74%	-0.08%

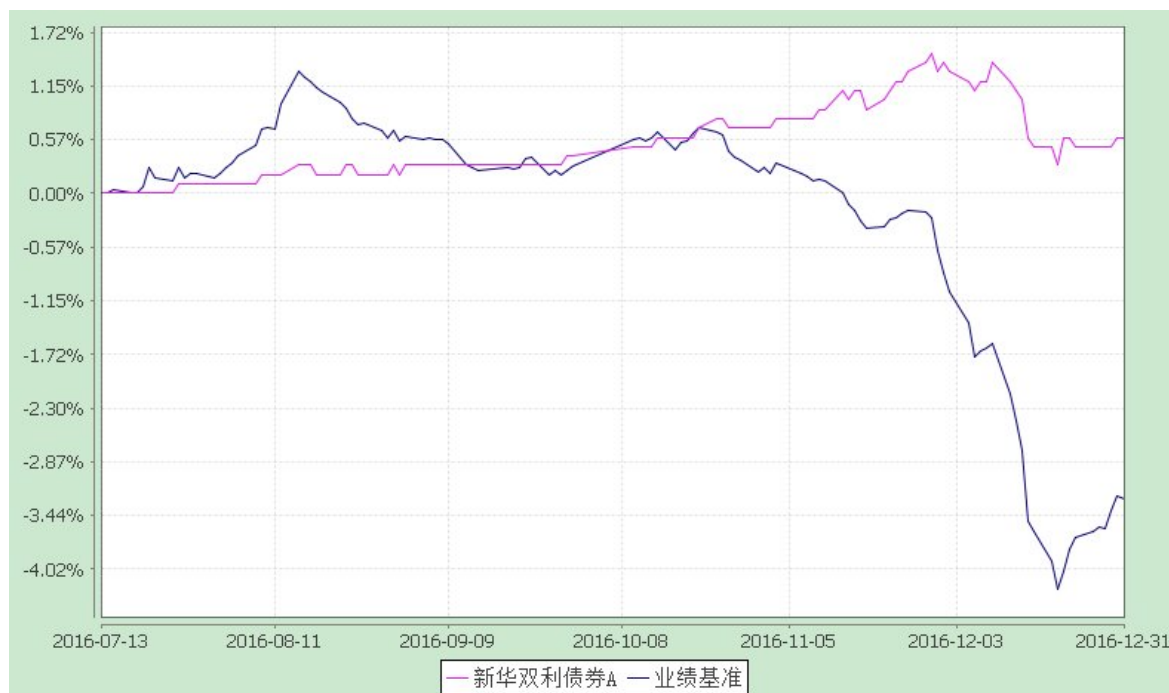
2、新华双利债券 C：

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	0.10%	0.11%	-3.54%	0.19%	3.64%	-0.08%

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12月31日)

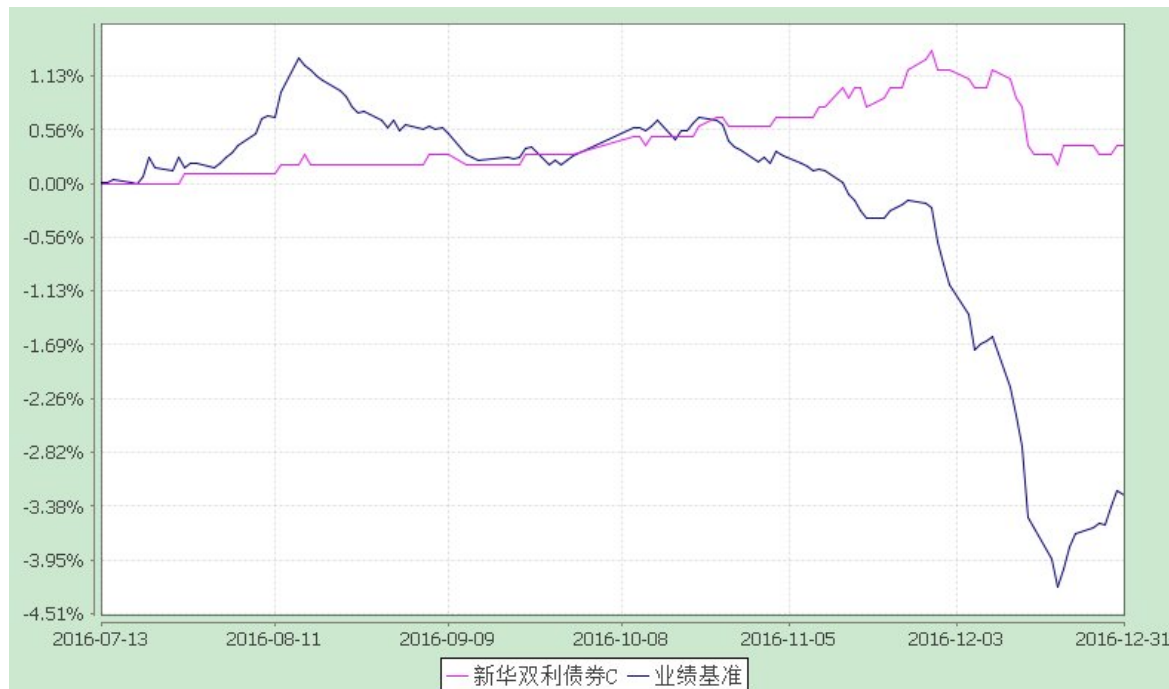
1. 新华双利债券 A：



注：1、本基金自 2016 年 7 月 13 日成立，至 2016 年 12 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 12 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。	2016-07-13	-	9	经济学博士，9 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、新华恒稳添利债券型证券投资基金基金经理。				
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经理、新华丰盈回报债券型证券投资基金基	2016-07-20	-	9	金融学硕士，9 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。

	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 年四季度，宏观经济短期保持平稳运行，货币政策受制于资产价格和汇率依然维持稳健。年末受联储加息，通胀预期回升，防风险、降杠杆、表外理财纳入 MPA 考核等相关监管政策出台的影响，市场调整并引发机构连锁反应，流动性极度紧张，债券市场出现短期的大幅调整。10 年期国债估值收益率最高至 3.37%，10 年期国开债估值收益率最高至 3.92%，最后几个交易日在央行投放流动性之后，收益率有所修复。信用债方面，同样受流动性收紧以及信用风险事件扰动，收益率上行明显，信用利差也明显走阔。

本基金四季度配置：债券方面，以短久期中高等级信用债券为主，维持较低的杠杆比例和久期；股票方面，以低估值、经营稳健的蓝筹股为主，主要集中在银行、交运等板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.006 元，本报告期份额净值增长率为 0.2%，同期比较基准的增长率为-3.54%；本基金 C 类份额净值为 1.004 元，本报告期份额净值增长率为 0.1%，同期比较基准的增长率为-3.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度，预计债券收益率仍将呈现区间震荡行情，密切关注收益率波动的投资机会。从基本面看，中长期虽然经济内生增长动力不足，仍存在较大下行压力，但短期在基建投资、PPP 项目逐渐加码、工业企业产成品库存降至历史低点、企业补库存等因素的推动下，经济上半年大概率将平稳运行。政策方面，受汇率、房价制约，以及防风险、去杠杆、通胀温和抬升等影响，货币政策定调稳健中性。流动性方面，受春节、年初换汇资金需求、以及一季度末 MPA 新考核口径的影响，资金面扰动因素仍较多。股票市场，预计短期仍是存量博弈、结构分化的行情，蓝筹或相对占优。

债券投资方面，考虑到长端绝对收益率水平不高，吸引力有限，安全垫薄，本基金仍将主要配置于短期信用品种，精选个券，适度参与长端利率债的波段交易机会。股票投资方面，继续关注低估值、经营稳健、盈利改善明显、业绩有一定增长的蓝筹股，根据市场的波动来调整仓位。

§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	18,086,017.08	18.65
	其中：股票	18,086,017.08	18.65
2	固定收益投资	76,127,605.00	78.49
	其中：债券	76,127,605.00	78.49
	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	1,583,923.51	1.63
7	其他各项资产	1,186,992.71	1.22
8	合计	96,984,538.30	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	1,045,800.00	1.11
C	制造业	2,570,879.00	2.72
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	8,961,371.50	9.49
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	5,507,966.58	5.83
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	18,086,017.08	19.15

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	601988	中国银行	1,131,437	3,892,143.28	4.12
2	600221	海南航空	1,121,837	3,657,188.62	3.87
3	601006	大秦铁路	440,000	3,115,200.00	3.30
4	600717	天津港	217,161	2,188,982.88	2.32
5	000001	平安银行	177,563	1,615,823.30	1.71
6	600089	特变电工	152,300	1,390,499.00	1.47
7	600166	福田汽车	382,000	1,180,380.00	1.25
8	601898	中煤能源	180,000	1,045,800.00	1.11

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	6,963,600.00	7.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,064,000.00	4.30
5	企业短期融资券	64,902,500.00	68.71

6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	197,505.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,127,605.00	80.59

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	020142	16 贴债 44	70,000	6,963,600.00	7.37
2	011699759	16 牡丹国资 SCP001	50,000	5,029,000.00	5.32
3	011699685	16 中建材 SCP004	50,000	5,021,500.00	5.32
4	011616004	16 华电股 SCP004	50,000	5,010,500.00	5.30
5	011699937	16 辽成大 SCP003	50,000	5,008,500.00	5.30

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	4,008.44
2	应收证券清算款	99,219.42
3	应收股利	-
4	应收利息	1,083,764.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,186,992.71

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
本报告期期初基金份额总额	78,634,408.59	66,314,721.40
报告期基金总申购份额	387,810.10	751,518.28
减：报告期基金总赎回份额	27,639,947.53	24,460,178.74
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	51,382,271.16	42,606,060.94

§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

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

二〇一七年一月二十日