

新华家盈双利混合型证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十四日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 23 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华家盈双利混合
基金主代码	006155
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 5 日
报告期末基金份额总额	37,893,276.07 份
投资目标	本基金以有效控制风险、追求稳健收益为目标，主要投资于债券等固定收益类资产，辅以股票投资增强收益，力争实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金以债券等固定收益类投资为主，通过债券等固定收益类资产的投资获取稳健收益，并适度参与股票等权益类资产的投资以增强回报。投资策略主要包括大类资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、资产支持证券及权证策略等。
业绩比较基准	上证国债指数收益率×75%+沪深 300 指数收益率×25%

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	新华基金管理股份有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华家盈双利混合 A	新华家盈双利混合 C
下属分级基金的交易代码	006155	006156
报告期末下属分级基金的份额总额	21,971,924.81 份	15,921,351.26 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)	
	新华家盈双利混合 A	新华家盈双利混合 C
1.本期已实现收益	260,557.97	144,920.63
2.本期利润	316,373.82	215,687.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0094
4.期末基金资产净值	22,257,863.78	16,062,383.12
5.期末基金份额净值	1.0130	1.0089

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2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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、新华家盈双利混合 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	1.08%	0.14%	0.94%	0.24%	0.14%	-0.10%

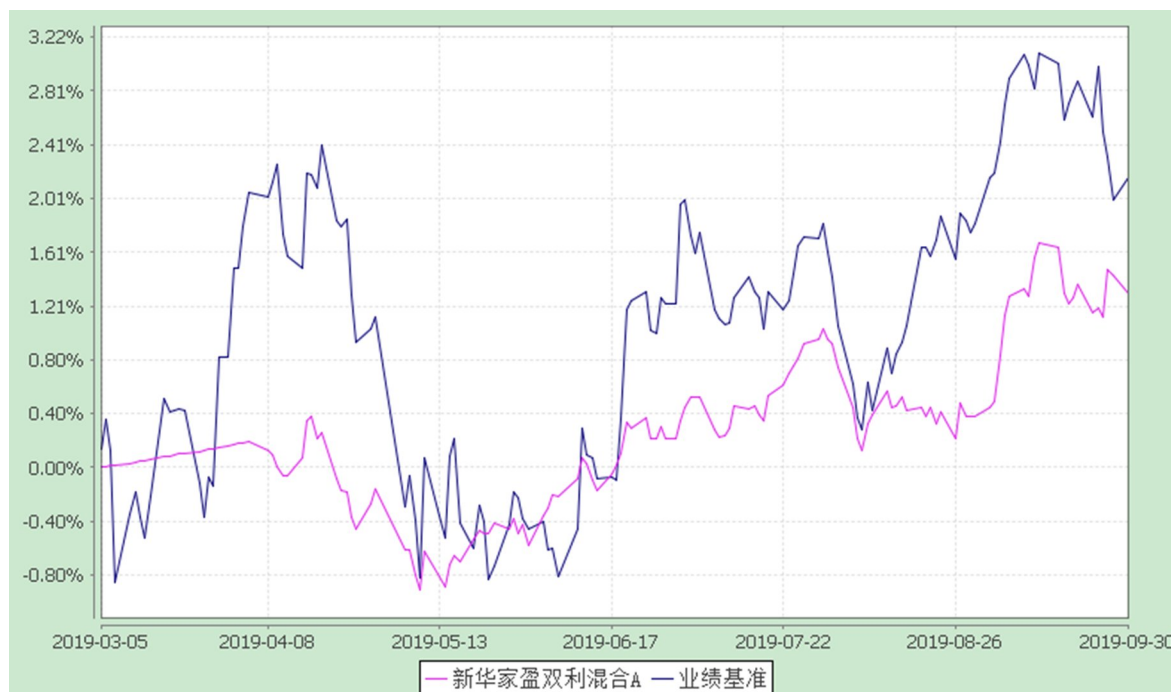
2、新华家盈双利混合 C:

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	0.87%	0.14%	0.94%	0.24%	-0.07%	-0.10%

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

新华家盈双利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的历史走势对比图
(2019 年 3 月 5 日至 2019 年 9 月 30 日)

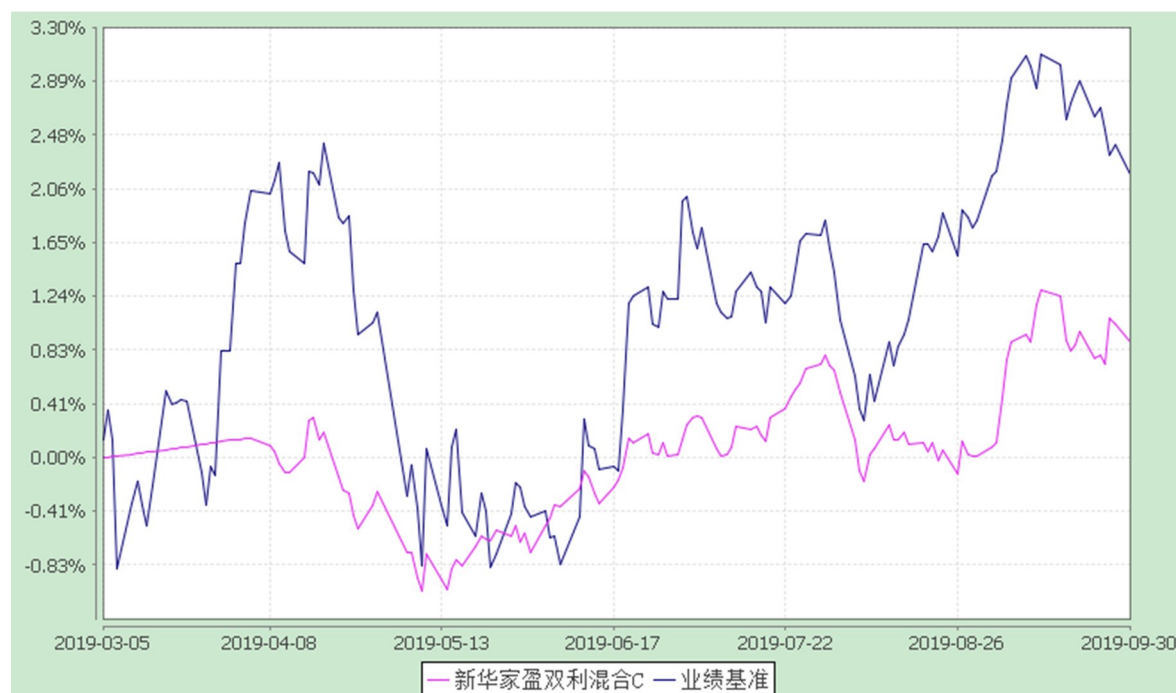
1. 新华家盈双利混合 A:



注：1、本基金于 2019 年 03 月 05 日基金合同生效，至本报告期末未满一年；

2、报告期内本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

2. 新华家盈双利混合 C:



注：1、本基金于 2019 年 03 月 05 日基金合同生效，至本报告期末未满一年；

2、报告期内本基金的各项资产配置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		
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	2018-03-05	-	11	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。

	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、新华鼎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家盈双利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》、《新华家盈双利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

2019 年三季度国内经济持续回落，内生动能总体疲弱。地产融资渠道收紧导致土地市场明显降温，土地成交溢价率显著下滑、新开工继续回落。工业制造业生产再创年内新低，采矿业成为主要拖累，制造业投资和民间投资受利润负增长影响依旧低迷。基建投资小幅回升，对冲固定资产投资下行压力。对外贸易方面，美欧等主要经济体景气度加速回落、当前已跌至 2012 年以来较低水平，特别是对美出口跌幅继续扩大，外需疲弱压制出口表现。通胀方面，受食品价格影响，CPI 超预期上涨，PPI 中枢则持续下移；货币政策中性偏宽松，银行间市场流动性宽裕。

债券市场方面，由于经济基本面超预期恶化以及全球避险情绪升温，10 年期国债大幅下行、一度触及重要点位 3%的收益率水平，随后受通胀影响小幅回调。银行间市场资金面持续宽松，由于高评级信用债利差不断被压缩，中低评级信用债表现更佳。具体看：利率债短端下行约 8bp，长端的 10 年期国债和 10 年期国开债收益率均下行 8bp 至 3.14%和 3.53%，估值位于历史 1/4 分位数附近；高评级信用债短端收益率下行 8-13bp，长端下行约 25bp；中低评级各期限收益率下行 26-28bp。

债券投资方面，由于经济回落已然时间较长、幅度较深，同时考虑到宏观政策的方向和重点

已经出现调整，长期债券的估值处于历史偏低水平，市场波动性可能变大，本基金还是以持有短期限企业债获取利息收益为主。目前资金成本处于历史低位，同时部分中等评级信用债被错杀，短端中等评级信用债估值和安全性更具吸引力，有相对稳定的套息空间。重点持有国资委百分之百控股、负债率相对适中、有一定竞争力的资源类国企与财务状况稳健的城投平台发行的债券。

转债投资方面，目前主要配置了正股较为低估、转股溢价率较低的个别银行转债。

股票投资方面，三季度以来权益市场振幅较大，许多高估值品种经历了过山车行情，本基金仍主要持有大银行和煤炭类标的。由于大银行的估值处于历史最低区间，高分红率又使其兼具固定收益产品属性，未来具备估值修复空间。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 09 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.0130 元，本报告期份额净值增长率为 1.08%，同期比较基准收益率为 0.94%；本基金 C 类份额净值为 1.0089 元，本报告期份额净值增长率为 0.87%，同期比较基准收益率为 0.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本轮经济短期回落已接近两年，经济基本面整体处于衰退周期尾声，库存、社融和工业品价格在长期回落后均处于较低水平。其中，工业企业库存已位于历史最低区间，预计未来去库存速度放缓，后续有望扭转为补库，工业品需求有所改善。减税降费拉动居民消费支出、使得企业利润率维持平稳，竣工回暖也有望带动地产后周期消费，低基数效应下消费可能有所回升。财政政策在稳投资、柔性去杠杆、支持高质量发展等方面的投入会明显加大，更加强调逆周期调节发力，政策推动下各地存量新开工明显加速，对冲经济下行压力。监管层通过提供流动性呵护经济的意图非常明确，信贷投放加大力度以对冲商业银行表外业务收缩带来的影响、着力打通信用传导的各个环节。

另一方面，地产受政策压制叠加外需恶化，经济反弹时机尚不明朗。但是，在市场悲观预期较为一致的情况下，基本面上的利空因素造成的边际影响将越来越小，经济位于底部区间时，利多和利空因素交织使得各类资产波动性加大、不确定性增加。而且，由于长久期利率债估值已处于历史 1/4 分位数之下，向下空间有限，接下来随着政策对冲发力、库存水平改善、社融增速逐步企稳回升等，长久期利率债面临一定的回调压力。短端中等评级信用债估值和安全性更具吸引力，有相对稳定的套息空间。重点关注国资控股、负债率相对适中、有一定竞争力的资源类国企与财务状况稳健的城投平台发行的债券。

可转债投资方面，经历 9 月底一波调整后，转债估值有所回落，目前仍具有攻守兼备的特性。

总体而言，转债向下空间有限，我们将通过在二级市场低吸筹码进行择机配置，重点关注转股溢价率低、正股估值低、分红高、业绩具备潜在提升空间的大盘转债，主要配置方向为银行、周期和公共事业等主体的转债。

股票投资方面，考虑到权益市场具备相对估值优势和友好的政策环境，长期看趋势向好，但是短期内压制市场上涨因素仍在，仍需谨防预期外的杀跌。本基金重点配置方向是具备估值优势、高分红以及业绩有潜在提升空间的行业头部标的，目前仍持有大银行和煤炭股，由于持有的标的总体上属于低估值、类债券品种，且企业未来经营向好，对估值修复有支持和保障，所以本基金接下来主要选择继续持有这些品种。在市场已经调整到较低位置的情况下，结合持有品种的低估值属性，持有策略面临的潜在风险有限。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金从 2019 年 08 月 23 日至 2019 年 09 月 30 日连续 26 个工作日基金资产净值低于五千万。

§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	10,311,439.63	26.50
	其中：股票	10,311,439.63	26.50
2	固定收益投资	22,555,359.60	57.97
	其中：债券	22,555,359.60	57.97
	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	4,300,000.00	11.05
	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	1,364,804.34	3.51
7	其他各项资产	375,417.92	0.96
8	合计	38,907,021.49	100.00

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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	205,171.00	0.54
C	制造业	17,935.63	0.05
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	100,614.00	0.26
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	9,987,719.00	26.06
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	10,311,439.63	26.91

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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	601398	工商银行	687,900	3,804,087.00	9.93
2	601288	农业银行	1,083,800	3,749,948.00	9.79
3	601988	中国银行	679,800	2,433,684.00	6.35
4	002128	露天煤业	12,700	103,759.00	0.27
5	601088	中国神华	5,400	101,412.00	0.26
6	601000	唐山港	40,900	100,614.00	0.26
7	603786	科博达	667	17,935.63	0.05

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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	2,308,372.00	6.02
	其中：政策性金融债	2,308,372.00	6.02
4	企业债券	4,265,100.00	11.13
5	企业短期融资券	9,030,900.00	23.57
6	中期票据	3,066,000.00	8.00
7	可转债（可交换债）	3,884,987.60	10.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,555,359.60	58.86

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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	113011	光大转债	33,080	3,755,241.60	9.80

2	101800622	18 开封基建 MTN001	30,000	3,066,000.00	8.00
3	1280328	12 韶关债	150,000	3,048,000.00	7.95
4	011901015	19 永煤 SCP006	30,000	3,016,800.00	7.87
5	011900877	19 皖旅游 SCP001	30,000	3,013,800.00	7.86

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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

- 1、本基金本报告期末无资产支持证券投资；
- 2、本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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

- 1、本基金本报告期末未持有贵金属；
- 2、本基金于 2019 年 03 月 05 日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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

- 1、本基金本报告期末无权证投资；
- 2、本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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

- 1、本基金本报告期末未持有股指期货；
- 2、本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同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

本基金基金合同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

- 1、本基金本报告期末未持有国债期货；

2、本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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 本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,478.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	367,840.02
5	应收申购款	1,099.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	375,417.92

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	3,755,241.60	9.80

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

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	603786	科博达	17,935.63	0.05	新股未上市

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华家盈双利混合A	新华家盈双利混合C
本报告期期初基金份额总额	37,934,019.85	40,806,854.76
报告期基金总申购份额	79,613.85	1,807,718.72
减：报告期基金总赎回份额	16,041,708.89	26,693,222.22
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	21,971,924.81	15,921,351.26

注：本基金于2019年03月05日基金合同生效，至本报告期末未满一年。

§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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内本基金未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家盈双利混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华家盈双利混合型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华家盈双利混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华家盈双利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) 《新华家盈双利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

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

二〇一九年十月二十四日