

新华双利债券型证券投资基金
2020 年第 4 季度报告
2020 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：二〇二一年一月二十一日

§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 2021 年 1 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 2020 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 | 2,912,354.61 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 | 1,749,252.58 份 | 1,163,102.03 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 (2020 年 10 月 1 日-2020 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 | 52,842.54 | 34,582.26 |
| 2.本期利润 | 53,806.81 | 29,040.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0322 | 0.0235 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,095,323.94 | 1,367,592.60 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.198 | 1.176 |

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 | 2.74% | 0.71% | 1.28% | 0.11% | 1.46% | 0.60% |
| 过去六个月 | 6.58% | 0.96% | 1.24% | 0.13% | 5.34% | 0.83% |
| 过去一年 | 0.42% | 0.91% | 1.81% | 0.14% | -1.39% | 0.77% |
| 过去三年 | 12.28% | 0.66% | 6.31% | 0.13% | 5.97% | 0.53% |
| 自基金合同 生效起至今 | 19.80% | 0.54% | -2.88% | 0.13% | 22.68% | 0.41% |

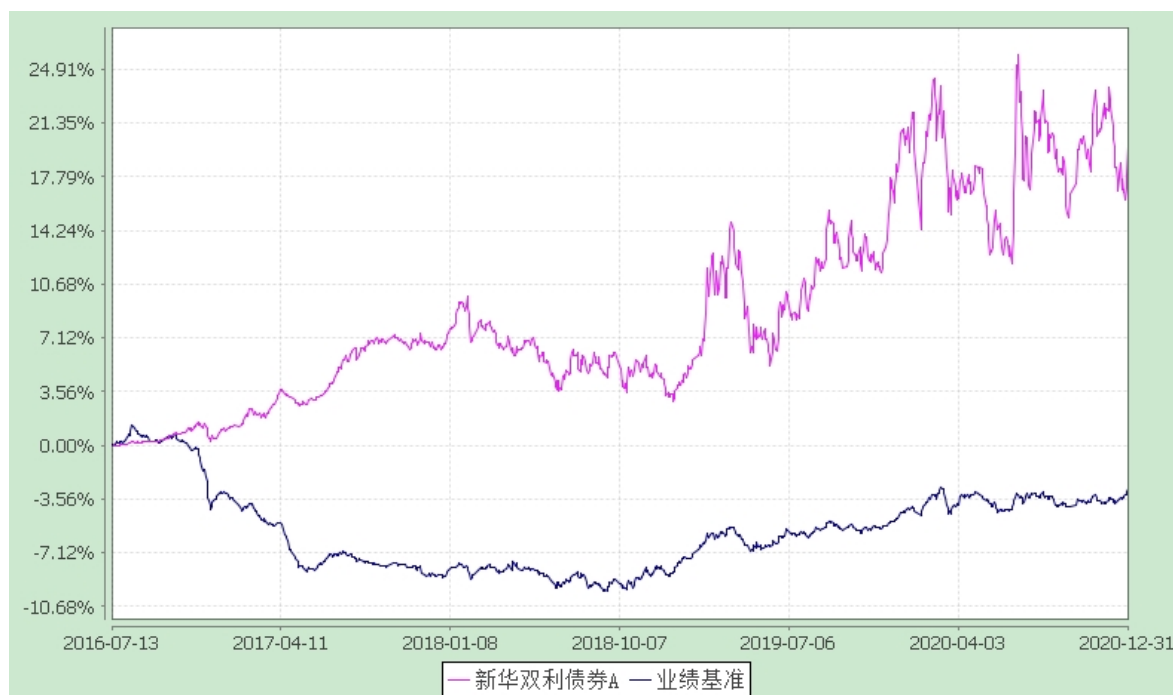
2、新华双利债券 C：

| 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 | 2.62% | 0.71% | 1.28% | 0.11% | 1.34% | 0.60% |
| 过去六个月 | 6.33% | 0.97% | 1.24% | 0.13% | 5.09% | 0.84% |
| 过去一年 | -0.08% | 0.91% | 1.81% | 0.14% | -1.89% | 0.77% |
| 过去三年 | 10.84% | 0.66% | 6.31% | 0.13% | 4.53% | 0.53% |
| 自基金合同 生效起至今 | 17.60% | 0.54% | -2.88% | 0.13% | 20.48% | 0.41% |

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

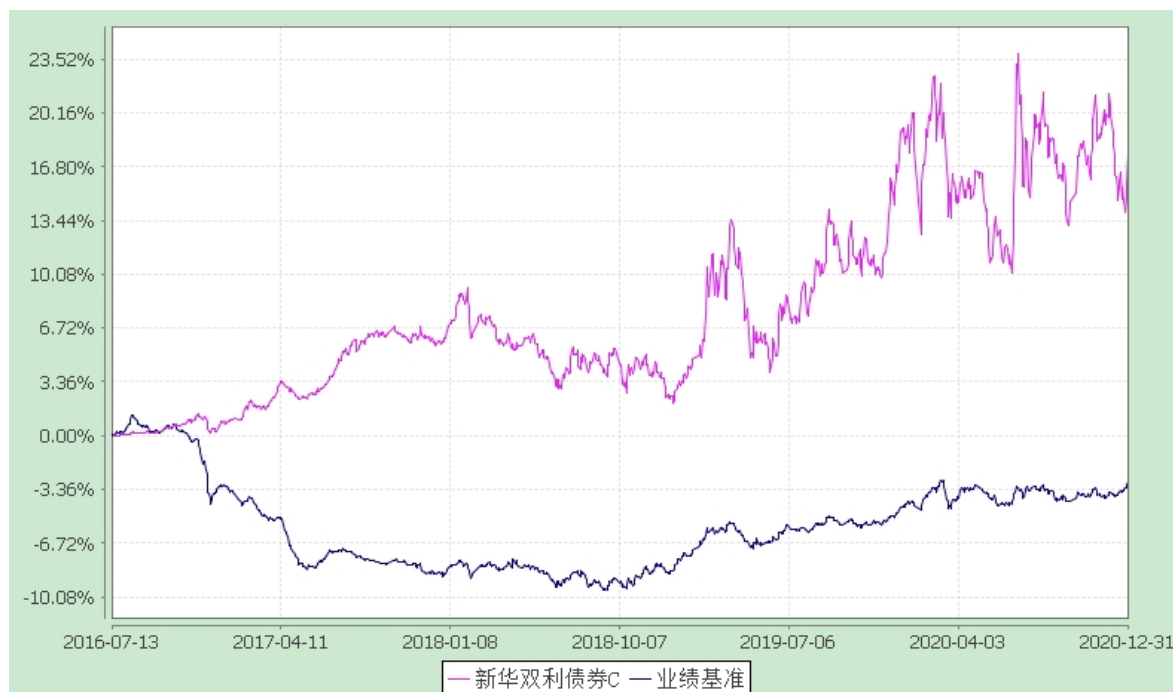
新华双利债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016 年 7 月 13 日至 2020 年 12 月 31 日)

1. 新华双利债券 A：



注：本报告期末本基金各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

2. 新华双利债券 C:



注：本报告期末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 | | |
| 马英 | 本基金基金经理，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、新华鼎利债券型证券投资基金基金经理、新华安享惠融 88 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。 | 2016-07-20 | 2020-12-08 | 12 | 金融学硕士，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、新华基金管理股份有限公司债券研究员、基金经理助理。 |
| 曹巍浩 | 本基金基金经理，固定收益 | 2020-12-08 | - | 13 | 学士，历任德意志交易所集团数据与分析部 MNI 中国金融市场分析师，汤森路透中国债券和货币市场高级分析师，天风证券固收执行总 |

| | | | | | |
|----|--|------------|---|----|---|
| | 研究部 总监、 新华鼎 利债券 型证券 投资基 金基金 经理。 | | | | 经理和账户投资经理。 |
| 王丹 | 本基金 基金经 理。 | 2020-12-08 | - | 10 | 金融学硕士, 历任民生证券高级分析师, 平安养老保险股份有限公司研究经理、研究总监、高级投资经理。 |

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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运作分析

2020 年 4 季度，经济基本面来看，基建和地产增速较高，叠加出口超预期，基本面持续修复，通胀来看，CPI 随着猪价的回落持续走低，PPI 虽然上行，但是仍然处于同比相对低位，通胀处于相对温和的区间。流动性来看，四季度地方专项债和特别国债基本发行完毕后，天量供给对于债市和宏观流动性的冲击接近尾声，叠加四季度财政存款投放，央行态度趋缓，流动性整体是改善的，10 年期国开债四季度下行 19BP 至 3.5%。权益市场来看，在盈利和流动性均趋于改善环境下，权益市场表现抢眼，4 季度创业板指、沪深 300 和上证综合指数分别上涨 16%、14%和 8%，中证可转债指数受 12 月份低价转债大跌影响，涨幅仅为 3%，行业层面来看，行情分化较大，食品饮料、电力设备与新能源、有色金属等行业涨幅分别为 54%、31%和 28%，传媒、商贸零售、通信则分别下跌 12%、11%和 9%。债券方面，我们适度参与了超长端利率债的波段行情，为组合贡献了部分收益，可转债仍然是我们布局的重点，转债方面以具备安全边界的低波动率转债为底仓，优选景气行业中具备性价比的个券。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.198 元，本报告期份额净值增长率为 2.74%，同期比较基准的增长率为 1.28%；本基金 C 类份额净值为 1.176 元，本报告期份额净值增长率为 2.62%，同期比较基准的增长率为 1.28%。

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 2020 年 10 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元。

§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 | 589,623.40 | 12.94 |
| | 其中：股票 | 589,623.40 | 12.94 |
| 2 | 固定收益投资 | 3,470,913.55 | 76.15 |
| | 其中：债券 | 3,470,913.55 | 76.15 |
| | 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 | 286,604.02 | 6.29 |
| 7 | 其他各项资产 | 211,022.21 | 4.63 |
| 8 | 合计 | 4,558,163.18 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 462,270.40 | 13.35 |
| 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 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 34,353.00 | 0.99 |

| | | | |
|---|---------------|------------|-------|
| J | 金融业 | 93,000.00 | 2.69 |
| 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 | 589,623.40 | 17.03 |

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 | 688012 | 中微公司 | 860 | 135,527.40 | 3.91 |
| 2 | 300059 | 东方财富 | 3,000 | 93,000.00 | 2.69 |
| 3 | 600183 | 生益科技 | 2,400 | 67,584.00 | 1.95 |
| 4 | 002532 | 天山铝业 | 8,000 | 60,560.00 | 1.75 |
| 5 | 600038 | 中直股份 | 800 | 50,168.00 | 1.45 |
| 6 | 603501 | 韦尔股份 | 200 | 46,220.00 | 1.33 |
| 7 | 603986 | 兆易创新 | 200 | 39,500.00 | 1.14 |
| 8 | 002555 | 三七互娱 | 1,100 | 34,353.00 | 0.99 |
| 9 | 600879 | 航天电子 | 4,400 | 32,912.00 | 0.95 |
| 10 | 600584 | 长电科技 | 700 | 29,799.00 | 0.86 |

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 | 260,232.00 | 7.51 |
| 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 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 3,210,681.55 | 92.72 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,470,913.55 | 100.23 |

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 | 019547 | 16 国债 19 | 2,800 | 260,232.00 | 7.51 |
| 2 | 113011 | 光大转债 | 1,760 | 218,028.80 | 6.30 |
| 3 | 110059 | 浦发转债 | 2,080 | 211,744.00 | 6.11 |
| 4 | 110053 | 苏银转债 | 1,810 | 195,950.60 | 5.66 |
| 5 | 127005 | 长证转债 | 1,500 | 193,125.00 | 5.58 |

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

本基金合同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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 (1) “光大转债”发行人中国光大银行股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，违反《反洗钱法》相关规定，中国人民银行处以罚款合计 1820 万元。（银罚字〔2020〕14 号，2020 年 2 月 10 日）

光大银行因管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，银保监会处以罚款合计 160 万元。（银保监罚决字〔2020〕5 号，2020 年 4 月 20 日）

(2) “浦发转债”发行人上海浦东发展银行股份有限公司因在 2013-2018 年涉及同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目、为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保、未按规定进行贷款资金支付管理与控制等违法违规行为，被上海银保监局责令整改，并处罚款 2100 万元。（沪银保监银罚决字〔2020〕12 号，2020 年 8 月 10 日）

本公司对以上证券的投资决策符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期末本基金投资的其它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 | 407.80 |
| 2 | 应收证券清算款 | 190,499.43 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 13,145.06 |
| 5 | 应收申购款 | 6,969.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|------|------------|
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 211,022.21 |

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 | 218,028.80 | 6.30 |
| 2 | 110059 | 浦发转债 | 211,744.00 | 6.11 |
| 3 | 110053 | 苏银转债 | 195,950.60 | 5.66 |
| 4 | 127005 | 长证转债 | 193,125.00 | 5.58 |
| 5 | 110034 | 九州转债 | 175,170.00 | 5.06 |
| 6 | 128035 | 大族转债 | 173,199.60 | 5.00 |
| 7 | 113014 | 林洋转债 | 162,067.50 | 4.68 |
| 8 | 110051 | 中天转债 | 155,012.00 | 4.48 |
| 9 | 113013 | 国君转债 | 151,739.60 | 4.38 |
| 10 | 110047 | 山鹰转债 | 145,288.80 | 4.20 |
| 11 | 110062 | 烽火转债 | 137,117.20 | 3.96 |
| 12 | 113021 | 中信转债 | 125,199.90 | 3.62 |
| 13 | 110048 | 福能转债 | 110,152.00 | 3.18 |
| 14 | 127012 | 招路转债 | 104,410.00 | 3.02 |
| 15 | 123025 | 精测转债 | 82,987.00 | 2.40 |
| 16 | 113034 | 滨化转债 | 68,929.70 | 1.99 |
| 17 | 128029 | 太阳转债 | 36,069.75 | 1.04 |

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

| 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 | 1,578,638.76 | 1,040,143.53 |

| | | |
|--------------|--------------|--------------|
| 报告期基金总申购份额 | 371,254.56 | 1,743,709.63 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 200,640.74 | 1,620,751.13 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 1,749,252.58 | 1,163,102.03 |

§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) 更新的《新华双利债券型证券投资基金招募说明书》
- (七) 《新华双利债券型证券投资基金产品资料概要》(更新)
- (八) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (九) 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

二〇二一年一月二十一日