新华增盈回报债券型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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：平安银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一七年四月二十一日

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华增盈回报债券
基金主代码	000973
交易代码	000973
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,840,908,972.77 份
投资目标	本基金在有效控制风险，追求本金安全的基础上，力争通过积极主动的投资管理，为基金份额持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
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，其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、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	平安银行股份有限公司

§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 (2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	18,517,110.06
2.本期利润	34,652,030.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0185
4.期末基金资产净值	2,085,051,180.13
5.期末基金份额净值	1.133

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	1.61%	0.11%	-2.09%	0.10%	3.70%	0.01%

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

新华增盈回报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历史走势对比图

(2015 年 1 月 16 日至 2017 年 3 月 31 日)

注：报告期内本基金的各项投资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		
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、新华丰利债券型证券投资基金基金经理、新华红利回报混合型证券投资基金基金经理。	2015-06-11	-	8	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、新华丰利债券型证券投资基金基金经理、新华红利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增盈回报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》、《新华增盈回报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

2017 年一季度，在基建与地产投资及相关产业链复苏的推动下，经济企稳回升，很多传统行业盈利大幅改善，对于旧经济动能的持续性，我们在密切关注。通胀水平温和，金融降杠杆政策持续，资金面较去年有边际收紧。资产配置方面，我们从控制组合总体风险出发，把组合的风险暴露维持在合理水平。股票方面，我们降低了绝对估值水平偏低但缺乏可持续性的行业和个股持仓，适当增配了估值合理、业绩成长确定性较高的标的；债券方面，我们仍维持中短久期组合，并密切关注长久期债券投资与交易机会的显现；转债方面，我们积极参与一级申购，但尚未进行二级市场投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.133 元，本报告期份额净值增长率为 1.61%，同期比较基准的增长率为-2.09%。

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 2017 年二季度，经济增速的脉冲效应仍在，通胀水平大概率保持温和，这给金融降杠杆提供了政策空间。来自海外的不确定因素目前难给出确定的方向性答案，为此，我们会密切跟踪海外政治与经济态势，并评估对国内经济与金融环境的影响。

股票方面，我们会立足于宏观经济与微观主体的基本面，选择质地优良、估值合理的标的进行配置。基建投资的相关标的近期受到资金偏好，对此我们认为应保持适度谨慎。基建投资的边际回报率在降低，短期业绩难以代表长期表现，而稳妥的股票投资策略应着眼于可持续业绩而不是眼下几年的业绩。我们更看好与衣食住行和医疗相关的传统行业，以及代表未来经济发展方向的蓝海领域，虽然鱼龙混杂，但仍值得多用时间与精力去发掘潜力标的。

债券方面，目前的中长期收益率水平尚未对实体经济产生不良影响，向下压力不大，而大量发行的同业存单表明金融体系杠杆水平仍不低，因此我们对长久期利率债保持谨慎，但会密切关注影响因素和收益率自身的变化。转债供给有望逐渐增加，如果能够显著压低转股溢价率，则其投资价值值得关注。

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元的情形。

§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	330,558,332.33	15.84
	其中：股票	330,558,332.33	15.84
2	固定收益投资	1,722,078,436.29	82.50
	其中：债券	1,722,078,436.29	82.50
	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	800,000.00	0.04
	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	11,054,745.48	0.53
7	其他各项资产	23,002,743.01	1.10
8	合计	2,087,494,257.11	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	56,377,394.60	2.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	242,650.32	0.01
F	批发和零售业	25,533,831.60	1.22
G	交通运输、仓储和邮政业	2,036,155.89	0.10
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	94,870,352.34	4.55
K	房地产业	151,497,947.58	7.27
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	330,558,332.33	15.85

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	601601	中国太保	1,348,209	36,967,890.78	1.77
2	600036	招商银行	1,769,248	33,916,484.16	1.63
3	601588	北辰实业	6,348,720	33,584,728.80	1.61
4	001979	招商蛇口	1,826,774	32,151,222.40	1.54
5	600048	保利地产	2,444,000	23,291,320.00	1.12
6	002285	世联行	2,129,813	16,740,330.18	0.80
7	601166	兴业银行	1,026,200	16,634,702.00	0.80
8	000028	国药一致	199,845	15,044,331.60	0.72
9	000797	中国武夷	654,872	12,337,788.48	0.59
10	600521	华海药业	480,800	10,577,600.00	0.51

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	129,889,000.00	6.23
	其中：政策性金融债	129,889,000.00	6.23
4	企业债券	416,412,600.00	19.97
5	企业短期融资券	1,119,293,000.00	53.68
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	7,089,836.29	0.34
8	同业存单	49,394,000.00	2.37
9	其他	-	-
10	合计	1,722,078,436.29	82.59

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	041652018	16 京能源 CP002	1,000,000	99,910,000.00	4.79
2	011698883	16 华电 SCP018	1,000,000	99,710,000.00	4.78
3	011698421	16 宁沪高 SCP007	700,000	70,077,000.00	3.36
4	011698575	16 广晟 SCP006	600,000	59,880,000.00	2.87
5	1480255	14 开封发投	500,000	52,825,000.00	2.53

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

本报告期末本基金无权证投资。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现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	211,159.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,790,471.78
5	应收申购款	1,112.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,002,743.01

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	127003	海印转债	412,739.37	0.02
2	128013	洪涛转债	181,622.00	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末股票投资前十名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

本报告期期初基金份额总额	2,140,429,969.90
报告期基金总申购份额	110,477.62
减：报告期基金总赎回份额	299,631,474.75
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,840,908,972.77

§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

本基金管理人本报告期末持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	661,176,699.80	0.00	0.00	661,176,699.80	35.92%
	2	20170101-20170331	642,706,399.20	0.00	0.00	642,706,399.20	34.91%

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期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增盈回报债券型证券投资基金募集的文件
（二）关于申请募集新华增盈回报债券型证券投资基金之法律意见书
（三）《新华增盈回报债券型证券投资基金托管协议》
（四）《新华增盈回报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《新华增盈回报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

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
二〇一七年四月二十一日

新华双利债券型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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：二〇一七年四月二十一日

§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 2017 年 4 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 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	47,158,006.24 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	30,847,681.57 份	16,310,324.67 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 (2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 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	579,601.94	390,491.98
2.本期利润	856,414.51	612,733.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0216	0.0191
4.期末基金资产净值	31,681,022.85	16,699,809.77
5.期末基金份额净值	1.027	1.024

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	2.09%	0.14%	-2.09%	0.10%	4.18%	0.04%

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	1.99%	0.13%	-2.09%	0.10%	4.08%	0.03%

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 2017 年 3 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 2017 年 03 月 31 日披露日未满一年。

2、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：1、本基金自 2016 年 7 月 13 日成立，至 2017 年 03 月 31 日披露日未满一年。

2、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		
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、新华惠鑫债券型证券投资基金（LOF）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。	2016-07-14	-	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、新华惠鑫债券型证券投资基金（LOF）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。
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金经理。	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。

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

2017 年一季度，工业企业利润回升有助于制造业增长，外需回暖也利于推动出口改善，而主要依靠地产和基建带动的投资也小幅反弹，短期经济运行依然平稳。货币政策维持稳健中性，整体流动性呈现紧平衡状态。长端利率债继续调整，不过跌幅较去年四季度明显缩小。其中国债、国开债一季度 10 年期品种分别上行 27BP 和 38BP，曲线平坦化上行。信用债方面，信用利差整体呈现上行趋势，其中短端利差走阔更为明显。

本基金一季度配置：债券方面，仍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 PB、经营稳健的蓝筹股为主，主要集中在金融、交运、医药等板块。净值有所增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.027 元，本报告期份额净值增长率为 2.09%，同期比较基准的增长率为-2.09%；本基金 C 类份额净值为 1.024 元，本报告期份额净值增长率为 1.99%，同期比较基准的增长率为-2.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面短期平稳、长期下行压力不容忽视，流动性紧平衡、汇率掣制、去杠杆未完，预计二季度利率债收益率或将继续呈现震荡走势，波动幅度或有所扩大，密切关注短期调整带来的长久期机会。股票市场，预计短期仍是存量博弈、结构分化的行情，板块轮动继续，估值合理、经营稳健的蓝筹或相对占优。

债券投资方面，考虑到长端绝对收益率水平虽然逐渐具备吸引力，但监管趋严、压制因素仍在，本基金仍将主要配置于短期信用品种，精选个券，获得稳定的票息收入，视市场调整幅度适度参与长端利率债的波段交易机会。股票投资方面，逢低优选低估值、经营稳健的大盘蓝筹；另外适度参与一些估值已具备吸引力，景气度提升、成长性比较明确的细分子行业龙头公司的机会，根据市场波动和个股表现灵活调整仓位。

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元的情况。

§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	7,818,146.95	15.88
	其中：股票	7,818,146.95	15.88
2	固定收益投资	40,168,515.00	81.59
	其中：债券	40,168,515.00	81.59
	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	546,360.95	1.11
7	其他各项资产	699,008.19	1.42
8	合计	49,232,031.09	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	921,852.36	1.91
C	制造业	1,908,846.57	3.95
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	3,265,087.60	6.75
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	1,722,360.42	3.56
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	7,818,146.95	16.16

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	364,841	1,349,911.70	2.79
2	601006	大秦铁路	159,922	1,210,609.54	2.50
3	600221	海南航空	326,398	1,126,073.10	2.33
4	600166	福田汽车	300,929	984,037.83	2.03
5	600717	天津港	78,946	928,404.96	1.92
6	600089	特变电工	82,646	924,808.74	1.91
7	601898	中煤能源	150,876	921,852.36	1.91
8	000001	平安银行	40,616	372,448.72	0.77

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	3,974,000.00	8.21
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	36,012,900.00	74.44
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	181,615.00	0.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,168,515.00	83.03

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	020158	17 贴现国债 02	40,000	3,974,000.00	8.21
2	011698258	16 鲁能源 SCP005	30,000	3,010,800.00	6.22
3	011698124	16 象屿 SCP005	30,000	3,009,900.00	6.22
4	011698194	16 南玻 SCP003	30,000	3,009,600.00	6.22
5	011698235	16 鲁西化工 SCP003	30,000	3,007,800.00	6.22

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	7,086.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	551,919.88
5	应收申购款	140,002.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	699,008.19

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	128013	洪涛转债	181,615.00	0.38

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	51,382,271.16	42,606,060.94
报告期基金总申购份额	485,032.70	632,332.11
减：报告期基金总赎回份额	21,019,622.29	26,928,068.38
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	30,847,681.57	16,310,324.67

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期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）更新的《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
二〇一七年四月二十一日