新华壹诺宝货币市场基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华壹诺宝货币
基金主代码	000434
交易代码	000434
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月3日
报告期末基金份额总额	1,393,627,147.47份
投资目标	在力求保持基金资产安全性与较高流动性的基础上，追求稳定的当期收益。
投资策略	本基金采取以长期利率趋势分析为基础，结合短中期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券类属配置和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	人民币七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。
基金管理人	新华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	21,441,853.83
2.本期利润	21,441,853.83
3.期末基金资产净值	1,393,627,147.47

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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2.本基金利润分配是按日结转份额。

3.2 基金净值表现

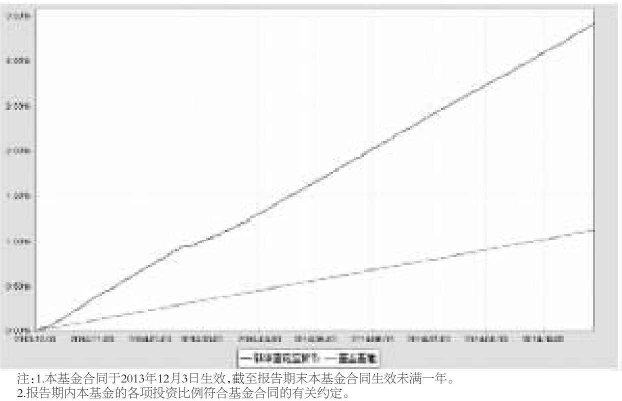
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0439%	0.0020%	0.3408%	0.0000%	0.7031%	0.0020%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华壹诺宝货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2013年12月3日至2014年9月30日）



注：1.本基金合同于2013年12月3日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.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		
贲兴振	本基金基金经理、新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理、新华一路财富灵活配置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、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理。	2013-12-3	-	7	经济学硕士，7年证券从业经验。历任北京城市系统工程研究中心研究员。贲兴振先生于2007年9月加入新华基金管理有限公司，先后负责研究煤炭、电力、金融、通信设备、电子和有色金属等行业，担任过策略分析师、债券分析师。现任新华壹诺宝货币市场基金基金经理、新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理、新华一路财富灵活配置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、新华财富金30天理财债券型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期，新华基金管理有限公司作为新华壹诺宝货币市场基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华壹诺宝货币市场资基金基金合同》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，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2014年三季度，宏观经济下行压力较大，通胀持续低位。央行量价双松政策出台：5000亿SLF、重启14天正回购，利率由3.8%下调至3.7%，9月份再度下调至3.5%。理财资金入市，债券需求旺盛。

债券市场继上半年利率债行情后，三季度收益率小幅下行，与上季度比回落幅度收窄并呈分化态势：长债利率下行幅度超过短债，收益率曲线平坦化加剧；中等资质信用债下行幅度超过利率债和高等级信用债。流动性7月受IPO影响吃紧，后续受IPO及月末季末影响资金面出现时点性扰动，在SLF和公开市场利率调降的支持下，三季度流动性较为宽松，资金中枢有所下行。

本基金三季度配置以短融为主，降低存款配置比例，收益率相对比较平稳。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内基金份额净值收益率为1.0439%，同期业绩比较基准收益率为0.3408%。

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2014年四季度，宏观经济下行压力不减，通胀无忧，基本面对债市长期利好未变。在四季度经济基本面继续偏弱的条件下，预计央行将继续保持中性偏松政策取向，适时对冲外汇占款波动、IPO及季节性因素导致的流动性紧缩，资金面整体保持中性，但暂时性的资金面紧缩难以避免。

我们认为四季度债市仍将有所表现，但行情或将放缓，随着估值的进一步回落，市场分歧或将加大，不利因素也会逐渐凸显，届时需要根据市场表现调整久期和杠杆。

本基金四季度配置仍将把握资金面波动时点，投向短融、协议存款和回购，在保持组合流动性的前提下，提高基金持有人的投资回报率。

§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	固定收益投资	1,035,337,065.89	74.21
	其中：债券	1,035,337,065.89	74.21
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	136,300,644.45	9.77
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	205,361,884.52	14.72
4	其他资产	18,164,266.89	1.30
5	合计	1,395,163,861.75	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.23	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	134
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	101

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2014-07-10	121	赎回	发生后十个工作日内
2	2014-07-30	122	赎回	发生后十个工作日内
3	2014-08-05	123	赎回	发生后十个工作日内
4	2014-09-11	122	赎回	发生后十个工作日内
5	2014-09-12	131	赎回	发生后十个工作日内
6	2014-09-19	129	赎回	发生后十个工作日内
7	2014-09-22	126	赎回	发生后十个工作日内
8	2014-09-23	134	赎回	发生后十个工作日内
9	2014-09-26	126	赎回	发生后十个工作日内
10	2014-09-28	124	赎回	发生后十个工作日内

注：本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天"，本报告期内，本基金发生投资组合平均剩余期限超过120天的情况详见上表。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	30.97	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	12.89	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	5.02	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	19.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	30.54	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.81	-

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	摊余成本（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	101,240,599.55	7.26
	其中：政策性金融债	101,240,599.55	7.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	934,096,466.34	67.03
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,035,337,065.89	74.29
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	140343	14进出43	600,000	59,713,308.39	4.28
2	041454027	14南产控CP001	400,000	40,022,596.19	2.87
3	041471003	14盐国投CP001	400,000	40,000,074.08	2.87
4	041453036	14渝涪高CP001	400,000	40,000,071.24	2.87
5	130243	13国开43	300,000	30,011,151.02	2.15
6	041460066	14两面针CP001	300,000	30,010,845.31	2.15
7	041459010	14云南物流CP001	300,000	30,001,708.22	2.15
8	041461053	14沪临港CP002	300,000	30,000,134.36	2.15
9	041471001	14龙控CP001	300,000	30,000,068.47	2.15
10	071429003	14浙商证券CP003	300,000	29,999,079.61	2.15

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	23次
报告期内偏离度的最高值	0.3996%
报告期内偏离度的最低值	0.1459%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2437%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.8.2 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	18,139,105.09
4	应收申购款	25,152.00
5	其他应收款	9.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	18,164,266.89

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,057,004,097.18
报告期期间基金总申购份额	251,231,727.65
减：报告期期间基金总赎回份额	914,608,677.36
报告期期末基金份额总额	1,393,627,147.47

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 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壹诺宝货币市场基金募集的文件
（二）关于申请募集新华壹诺宝货币市场基金之法律意见书
（三）《新华壹诺宝货币市场基金托管协议》
（四）《新华壹诺宝货币市场基金基金合同》
（五）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
（六）更新的《新华壹诺宝货币市场基金招募说明书》
（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。

新华基金管理有限公司
二〇一四年十月二十五日

新华阿里一号保本混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：平安银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十五日

§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2014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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华阿里一号保本混合
基金主代码	000610
交易代码	000610
基金运作方式	契约型开放式基金
基金合同生效日	2014年4月25日
报告期末基金份额总额	560,099,516.80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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	12,679,387.21
2.本期利润	31,298,656.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0559
4.期末基金资产净值	598,150,934.37
5.期末基金份额净值	1.068

注：1、本基金自2014年4月25日成立，至2014年9月30日披露日未满一年。

2、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；

3、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。

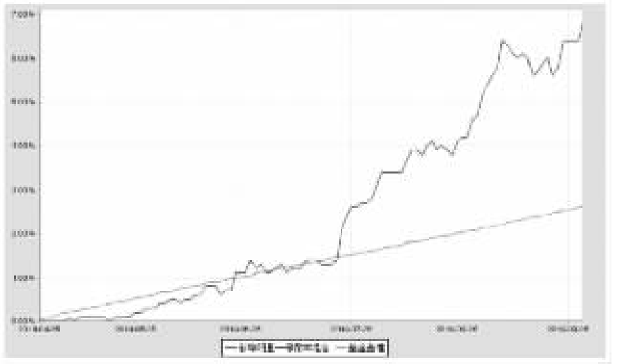
3.2 基金净值表现

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	5.53%	0.20%	1.51%	0.00%	4.02%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

新华阿里一号保本混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2014年4月25日至2014年9月30日）



注：1、本基金自2014年4月25日成立，至2014年9月30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		
姚秋	本基金基金经理、新华鑫安保本一号混合型证券投资基金基金经理。	2014-7-18	-	1	经济学博士、注册金融分析师，历任于中国建设银行北京分行投资银行部从事投资研究工作、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有限公司，现任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。
孔雪梅	本基金基金经理、新华基金管理有限公司研究部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2014-4-25	-	6	管理学硕士，于2008年3月加入新华基金管理有限公司，负责行业研究。现任新华基金管理有限公司研究部总监、新华优选消费股票型证券投资基金基金经理、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华阿里一号保本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，新华基金管理有限公司作为新华阿里一号保本混合型基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华阿里一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，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

年初以来，经济数据日渐低迷，通胀率回升乏力，债券收益率已经从一季度的高点上逐步下行，中长久期政策性金融债和大部分的信用债收益率水平下行幅度超过100BP。三季度，本基金在大类资产配置方面仍以确定性较高的债券为主，同时维持二季度建立的股票仓位。债券投资方面，我们在情景分析的基础上，动态维护以中高等级信用债券为主的低风险债券投资组合，在收益率下行的过程中，获取来自资本利得和票息两方面的收益。我们在控制风险的前提下，适当维持一定的杠杆比率，以提高债券组合对基金净值增长的贡献。除纯债标的外，我们适度加强了对少量质地优良、期限较短、适宜保本基金运作的转债品种的投资。在股市波动的影响下，这些转债的走势有一定的不确定性，但总体风险可控。在股票市场总体向好但不确定性增多的环境下，我们对偏权益类资产的投资较为保守。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日，本基金份额净值为1.068元，本报告期份额净值增长率为5.53%，同期比较基准的增长率为1.50%。

4.6 市场展望和投资策略

展望四季度，以第二产业指标为代表的宏观数据和微观数据均表明经济增速仍在放缓，但与此同时，已有经济指标无法涵盖的新的经济增长点正在孕育。未来通胀仍然受食品价格扰动影响，目前仍不具备趋势性走高条件，这给货币政策的实施提供了较大的空间。在内生动力不足的条件下，经济的走稳需要政策面的持续配合。我们预计货币政策继续维持偏松基调的概率较大。总体来看，宏观条件对债券市场的影响仍偏正面，但由于收益率水平已经有较大幅度的下行，预计债市的投资机会和获利幅度将逊于前三季度。我们对债市持中性偏乐观的判断，在债券投资操作中，继续维持中等久期、适度杠杆率。由于临近年底，一批质地较差的企业可能会出现信用风险集中暴露，我们将着力防范可能发生的信用风险。对于偏权益类的投资，我们将在控制风险的前提下，继续维持一定仓位，如果市场出现较大幅度回调，我们将适当增加对此类资产的配置比例。

§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	12,252,217.30	0.87
	其中：股票	12,252,217.30	0.87
2	固定收益投资	1,319,980,730.33	94.15
	其中：债券	1,319,980,730.33	94.15
	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	1,900,000.00	0.14
	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	31,783,827.84	2.27
7	其他资产	36,116,113.67	2.58
8	合计	1,402,032,889.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,354,273.30	0.23
E	建筑业	1,135,650.00	0.19
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,358,210.00	0.39
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	7,404,084.00	1.24
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	12,252,217.30	2.05

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	600900	长江电力	171,427	1,354,273.30	0.23
2	601006	大秦铁路	163,000	1,268,140.00	0.21
3	601328	交通银行	267,000	1,145,430.00	0.19
4	601668	中国建筑	335,000	1,135,650.00	0.19
5	601009	南京银行	125,000	1,125,000.00	0.19
6	600377	宁沪高速	178,700	1,090,070.00	0.18
7	600036	招商银行	99,600	1,034,844.00	0.17
8	601988	中国银行	381,000	1,028,700.00	0.17
9	601288	农业银行	413,000	1,028,370.00	0.17
10	601939	建设银行	251,000	1,021,570.00	0.17

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	1,156,279,631.83	193.31
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	163,701,098.50	27.37
8	其他	-	-
9	合计	1,319,980,730.33	220.68

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	113001	中行转债	549,500	56,906,220.00	9.51
2	110015	石化转债	499,850	54,498,645.50	9.11
3	122821	11吉城建	500,000	52,000,000.00	8.69
4	124590	13武清02	500,000	51,900,000.00	8.68
5	124708	14兖微01	500,000	50,000,000.00	8.36

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金无贵金属投资。

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

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 本基金投资国债期货的投资政策

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

本报告期末本基金无投国债期货投资。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金合同尚无国债期货投资政策。

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	502,036.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,614,077.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,116,113.67

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	110015	石化转债	54,498,645.50	9.11
2	110024	隧道转债	8,932,480.00	1.49
3	113001	中行转债	56,906,220.00	9.51
4	113002	工行转债	25,584,450.00	4.28
5	113005	平安转债	10,397,750.00	1.74

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金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

由于四舍五入原因，分项之和与合计之前可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	560,099,516.80
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	560,099,516.80

注：本基金属于定期开放保本基金，本报告期，本基金未开放申购赎回业务。

§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

本报告期本基金管理人未投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期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

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阿里一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里一号保本混合型证券投资基金之法律意见书
（三）《新华阿里一号保本混合型证券投资基金托管协议》
（四）《新华阿里一号保本混合型证券投资基金基金合同》
（五）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
（六）《新华阿里一号保本混合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。

新华基金管理有限公司
二〇一四年十月二十五日

新华信用增益债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人：新华基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月24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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华信用增益债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月4日	
报告期末基金份额总额	543,414,874.13份	
投资目标	本基金通过对信用债投资价值的深度挖掘，积极把握信用债投资机会，力争在严格控制信用风险并保持较高资产流动性的前提下，为投资者提供长期稳定的投资收益。	
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	新华基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
下属两级基金的交易代码	519162	519163
报告期末下属两级基金的份额总额	272,890,111.91份	270,524,762.22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(2014年7月1日-2014年9月30日)	
	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
1.本期已实现收益	10,105,055.69	3,879,108.60
2.本期利润	12,329,940.48	4,492,648.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0441	0.0376
4.期末基金资产净值	316,094,809.59	312,143,052.87
5.期末基金份额净值	1.158	1.154

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、新华信用增益债券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	3.95%	0.10%	2.20%	0.12%	1.75%	-0.02%

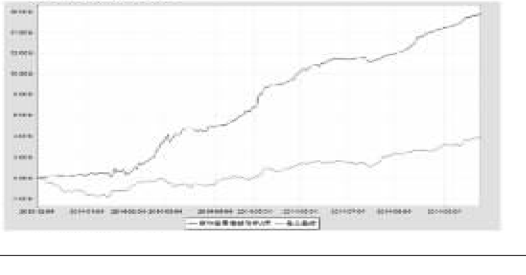
2、新华信用增益债券C：

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	3.87%	0.10%	2.20%	0.12%	1.67%	-0.02%

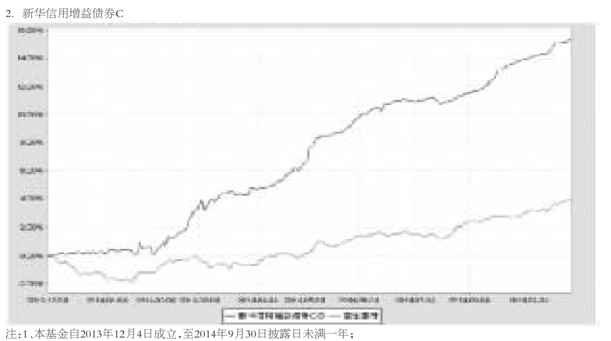
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华信用增益债券型证券投资基金
份额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
（2013年12月4日至2014年9月30日）

1. 新华信用增益债券A



2. 新华信用增益债券C



注：1、本基金自2013年12月4日成立，至2014年9月30日披露日未满一年；

2、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		
桂跃强	本基金基金经理、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。	2013-12-4	-	7	工学、金融学双硕士，历任中国石化石油化工科学研究院工程师。于2007年加入新华基金管理有限公司，历任化工、有色、轻工、建材等行业分析师，策略分析师，新华优选成长股票型证券投资基金基金经理助理，投资经理。现任新华泛资源优势灵活配置混合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、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。
于泽雨	本基金基金经理、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、新华惠鑫分级债券型证券投资基金基金经理。	2013-12-4	-	6	经济学博士，6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有限公司，现任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。

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，新华基金管理有限公司作为新华信用增益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》、《新华信用增益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，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

三季度债券市场呈现先调整再上涨的走势。受二季度经济数据企稳回升影响，7月初开始债券市场出现调整，其中利率债调整相对明显，城投债受冲击相对较小。9月中旬，随着8月份各项经济数据低于预期，显示经济调整压力仍较大，以及央行采取降低公开市场操作利率、定向再贷款等措施后，市场情绪明显乐观，收益率出现快速且大幅度的下行。其中，国开债和中高等级城投债表现更加突出。全季度来看，10年国债收益率回落8bp至3.98%；10年国开下降明显，回落26bp至4.69%；AA/AA城投债利率下行30BP左右至6.4%附近。本基金在三季度前半期主要以持有策略为主；在9月份前后，随着收益率水平进一步下行，逐步进行了降低杠杆比例和久期的操作，逐步锁定收益和增加组合收益的确定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日，本基金A类份额净值为1.158元，本报告期份额净值增长率为3.95%，同期比较基准的增长率为2.20%；本基金B类份额净值为1.154元，本报告期份额净值增长率为3.87%，同期比较基准的增长率为2.20%；

4.6 市场展望和投资策略

四季度债券市场一方面面临基本面和政策面的支持，另一方面各品种在估值方面的吸引力开始分化。经济方面，经济增长面临的下行压力在数据层面可能有进一步的显现，需求不足使得CPI缺乏趋势上行的基础，经济新常态可能在宏观决策层和市场层面达成进一步共识。政策层面，随着经济增长压力的凸显，结构性或整体性的降息和降准等措施应该可以期待。估值方面，一些长期品种的估值吸引力开始降低，但是以银行理财和银行间短融为代表的短期利率仍然较高，仍然具有明显的吸引力。在策略上，如果未来长端品种的收益率水平进一步下降，将考虑进一步降低组合的杠杆比例和久期，逐步增加组合的流动性和收益的稳定性。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	611,565,940.60	95.05
	其中：债券	611,565,940.60	95.05
	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	1,600,000.00	0.25
	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	9,727,104.45	1.51
7	其他资产	20,522,781.14	3.19
8	合计	643,415,826.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末，本基金未持有股票。

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

报告期末，本基金未持有股票。

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	2,785,053.30	0.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,455,100.00	6.12
	其中：政策性金融债	38,455,100.00	6.12
4	企业债券	469,736,787.30	74.77
5	企业短期融资券	100,589,000.00	16.01
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	611,565,940.60	97.35

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	1480102	14娄底债	450,000	47,169,000.00	7.51
2	124652	14益交投	350,000	35,875,000.00	5.71
3	124535	14眉山资	349,990	35,702,479.90	5.68
4	124611	14阜阳02	300,000	31,050,000.00	4.94
5	124573	14龙岩城	300,000	30,720,000.00	4.89

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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有贵金属。

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

报告期末，本基金未持有权证。

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同中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 本基金投资国债期货的投资政策

本基金合同中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

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

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 本报告期内，本基金无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	40,302.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,973,592.14
5	应收申购款	1,508,886.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,522,781.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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

报告期末，本基金无股票投资。

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	新华信用增益债券A	新华信用增益债券C
报告期期初基金份额总额	277,496,110.78	165,367,006.73
报告期期间基金总申购份额	37,808,477.86	243,637,215.27
减：报告期期间基金总赎回份额	42,414,476.73	138,479,459.78
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	272,890,111.91	270,524,762.22

§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

本基金管理人于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

本基金管理人于本报告期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

本基金本报告期内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信用增益债券型证券投资基金募集的文件
（二）关于申请募集新华信用增益债券型证券投资基金之法律意见书
（三）《新华信用增益债券型证券投资基金托管协议》
（四）《新华信用增益债券型证券投资基金基金合同》
（五）《新华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
（六）更新的《新华信用增益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

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。

新华基金管理有限公司
二〇一四年十月二十五日