

纽银稳健双利债券型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 月 31 日

基金管理人：纽银梅隆西部基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年四月二十二日

§ 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 4 月 21 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	纽银稳健双利债券
基金主代码	675011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月26日
报告期末基金份额总额	42,653,086.88份
投资目标	在有效控制风险和保持资产流动性的前提下，对固定收益类资产辅以权益类资产增强性配置，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1.资产配置策略</p> <p>本基金根据对宏观经济趋势、国家宏观调控政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析，在限定投资范围内，决定债券类资产和权益类资产的配置比例，并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化，定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。</p> <p>2.债券配置策略</p> <p>债券投资组合的回报主要来自于组合的久期管理，识别收益率曲线中价值低估的部分以及各类债券中价值低估的种类。本基金在充分研究债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上，通过久期管理、期限结构配置、</p>

	<p>个券选择等策略依次完成组合构建。在投资过程中，以中长期利率趋势分析为主，结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。</p> <p>3.股票配置策略</p> <p>(1) 新股投资策略</p> <p>本基金将深度研究新股发行公司的基本价值、可比公司估值水平、近期新股发行市盈率、二级市场走势等因素，制定相应的申购策略，并于锁定期后在控制组合波动率的前提下择时出售，以提高基金资产的收益率水平。</p> <p>(2) 二级市场股票投资策略</p> <p>本基金在大类资产配置基础上，进行行业配置。在个股选择方面，本基金主要采取自下而上的精选策略，考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、公司治理结构、价格趋势、成长性和估值水平等多种因素,精选流动性好，成长性高，估值水平低的股票进行投资。</p> <p>(3) 权证投资策略</p> <p>本基金会结合自身资产状况审慎投资权证，主要运用价值发现和价差策略，力图获得最佳风险调整后的收益。</p>	
业绩比较基准	中国债券综合财富指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	纽银梅隆西部基金管理有限公司	
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	纽银稳健双利债券A	纽银稳健双利债券C
下属两级基金的交易代码	675011	675013
报告期末下属两级基金的份额总额	20,611,550.89份	22,041,535.99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1月1日-2014年3月31日)	
	纽银稳健双利债券A	纽银稳健双利债券C
1. 本期已实现收益	-320,501.64	-381,014.49
2. 本期利润	102,842.01	94,927.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0038
4. 期末基金资产净值	20,756,150.91	22,031,053.04
5. 期末基金份额净值	1.007	1.000

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. 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，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、纽银稳健双利债券 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	0.60%	0.15%	1.41%	0.14%	-0.81%	0.01%

2、纽银稳健双利债券 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	0.50%	0.16%	1.41%	0.14%	-0.91%	0.02%

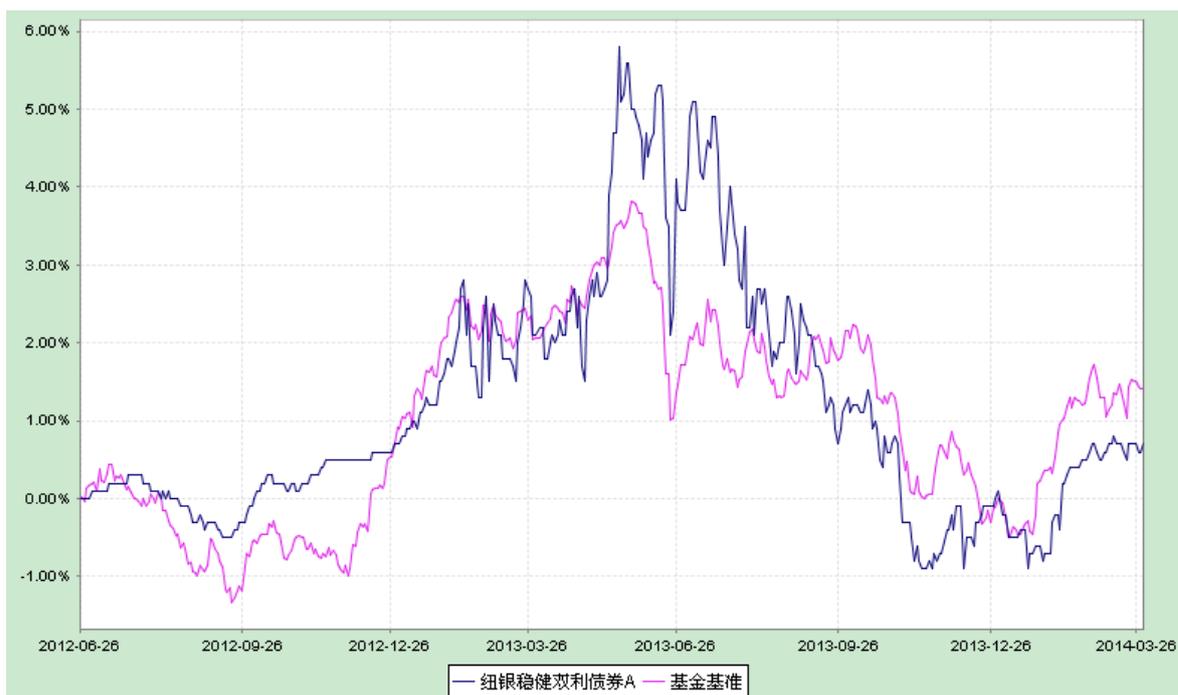
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

纽银稳健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

(2012 年 6 月 26 日至 2014 年 3 月 31 日)

1. 纽银稳健双利债券 A:



2. 纽银稳健双利债券 C:



注：1. 按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2. 本基金建仓期自 2012 年 6 月 26 日至 2012 年 12 月 25 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§ 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		
陶翀	本基金基金经理	2013-8-8	-	十年	上海财经大学经济学硕士；曾任新理益集团有限公司高级分析师、国华人寿保险股份有限公司投资经理。2012年3月加入本公司，担任固定收益助理基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
傅明笑	本基金基金经理	2013-10-9	-	十年	清华大学化学硕士；曾任海通证券股份有限公司研究所研究员、国联安基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理。2013年7月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。
闫旭	本基金基金经理	2013-1-31	2014-2-14	十四年	复旦大学经济学硕士；曾在华宝兴业基金管理有限公司和富国基金管理有限公司从事投资研究工作。2010年7月至2014年2月在本公司工作，具有基金从业资格，中国国籍。

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》、《纽银稳健双利债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金通过银行间市场卖出债券时出现固定收益类资产市值占基金资产净值的比例低于 80% 的情况，托管行对此进行了提示，本基金在一个交易日内调整完毕，对基金份额持有人利益未造成损害。除上述情况外，本报告期内

本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易管理制度》及《异常交易监控及报告制度》并严格遵守上述制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制公平交易执行，以公平对待投资人。

对于场内交易，本基金管理人按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金，采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；对于场外交易，本基金管理人按照公司制度和流程进行规范。

本基金管理人监察稽核部及风险管理部负责对各账户公平交易进行事后监察，分别于每季度和每年度末对本基金管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，经济数据显示，国内经济增长动能较弱，增速下行幅度超市场预期。从三架马车来看，消费继续受到三公消费限制影响，增速低于预期；受海外经济体短期走弱、高基数等因素影响，出口出现大幅下滑；受资金来源放缓影响，固定资产投资增速同样低于市场预期。政府工作报告中提出今年经济增长目标 7.5%，显示稳增长依然是大前提。而年初以来经济保持弱势运行格局，未来推出稳增长措施的预期在上升。年初公布的货币政策执行报告显示，货币政策基调从中性偏紧转向中性，整个报告期内，流动性保持超预期宽松状态。

受资金面超预期宽松影响，整个债券市场收益率均呈不同程度的下降。10 年期国债收益率由年初最高 4.66% 下降至最低的 4.40%，而 1 年期国债收益率由最高的 4.20% 大幅下降超过 100bp 至最低 3.10%，利率产品收益率曲线陡峭化下行。另一方面，由于经济持续下滑，各类负面信用事件不断发生，并产生债券市场上第一支付息违约的债券，低评级债收益率一直保持在高位震荡甚至有所上升。

本基金在报告期前期采取了偏乐观的投资策略，在大类资产配置上增加了股票与可转债投资比例，在债券组合管理中保持了相对积极的久期，并以利率债以及高评级的信用债为主，规避信用事件带来的负面冲击。同时根据市场行情的节奏变化及时进行了组合调整，进行了适当的波段性操作。股票投资方面，本基金按照风险预算投资策略，逐步小幅增加了股票仓位，在严格控制波动风险的前提下，努力争取绝对收益。

感谢持有人的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人带来良好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.007 元，本报告期 A 类份额净值增长率为 0.60%；本基金 C 类份额净值为 1.000 元，本报告期 C 类份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准增长率为 1.41%。

§ 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	1,245,610.00	2.83
	其中：股票	1,245,610.00	2.83
2	固定收益投资	21,767,985.00	49.53
	其中：债券	21,767,985.00	49.53
	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	18,800,000.00	42.78
	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	1,567,200.61	3.57
7	其他资产	563,918.56	1.28
8	合计	43,944,714.17	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	1,245,610.00	2.91
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	-	-
J	金融业	-	-
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	1,245,610.00	2.91

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	600887	伊利股份	22,000	788,260.00	1.84
2	600557	康缘药业	15,000	457,350.00	1.07

注：本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	19,681,000.00	46.00

	其中：政策性金融债	19,681,000.00	46.00
4	企业债券	1,140,685.00	2.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	946,300.00	2.21
8	其他	-	-
9	合计	21,767,985.00	50.87

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	140201	14国开01	100,000	10,109,000.00	23.63
2	130236	13国开36	50,000	4,994,500.00	11.67
3	018001	国开1301	35,000	3,552,500.00	8.30
4	122106	11唐新01	11,500	1,140,685.00	2.67
5	018002	国开1302	10,000	1,025,000.00	2.40

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

贵金属不在本基金投资范围内。

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

股指期货不在本基金投资范围内。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不在本基金投资范围内。

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

国债期货不在本基金投资范围内。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不在本基金投资范围内。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不在本基金投资范围内。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查。本基金投资的前十名证券的发行主体除康缘药业（600557）外，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

江苏康缘药业股份有限公司于2012年10月27日披露2012年第三季度报告，公司董事夏月未遵守《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》第11条、第13条等有关规定，于2012年10月10-12日期间累计卖出公司股票59,900股，且未及时向公司报告并在上海证券交易所网站披露持股变动情况。公司董事夏月的上述行为违反了《上海证券交易所股票上市规则》第3.1.4条、第3.1.6条等有关规定，以及在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中做出的承诺。根据《股票上市规则》第17.3条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》的有关规定，上海交易所对江苏康缘药业股份有限公司董事夏月予以通报批评。

该情况发生后，本基金管理人针对上述事件进行了及时分析和研究，认为康缘药业的违规问题对公司的经营和财务状况未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响，投资行为符合本基金管理人内部投资管理制度。

5.11.2 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	10,203.14
2	应收证券清算款	200,336.11
3	应收股利	-
4	应收利息	353,081.69
5	应收申购款	297.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	563,918.56
---	----	------------

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	113002	工行转债	496,900.00	1.16
2	110020	南山转债	449,400.00	1.05

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中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

由于四舍五入原因，本报告中涉及比例计算的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	纽银稳健双利债券 A	纽银稳健双利债券 C
报告期期初基金份额总额	25,360,203.16	27,438,223.75
报告期基金总申购份额	47,297.15	22,682.92
减：报告期基金总赎回份额	4,795,949.42	5,419,370.68
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	20,611,550.89	22,041,535.99

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准纽银稳健双利债券型证券投资基金设立的相关文件；
- (2) 《纽银稳健双利债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《纽银稳健双利债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《纽银稳健双利债券型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》；
- (6) 报告期内纽银稳健双利债券型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区世纪大道 100 号上海环球金融中心 19 楼

9.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资人可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.bnyfund.com> 投资人对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人纽银梅隆西部基金管理有限公司，咨询电话 4007-007-818（免长途话费）或发电子邮件，E-mail:service@bnyfund.com。

纽银梅隆西部基金管理有限公司

二〇一四年四月二十二日