

纽银稳健双利债券型证券投资基金

2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 月 30 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：二〇一三年七月十九日

§ 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 2013 年 7 月 18 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	118,249,357.42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、个券选择</p>

	<p>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>本基金将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	48,426,609.54份	69,822,747.88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(2013年4月1日-2013年6月30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	1,642,075.32	1,541,854.70
2. 本期利润	1,836,408.28	2,395,476.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0176	0.0205
4. 期末基金资产净值	50,206,533.07	72,074,100.27
5. 期末基金份额净值	1.037	1.032

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	1.47%	0.49%	-0.37%	0.19%	1.84%	0.30%

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	1.38%	0.49%	-0.37%	0.19%	1.75%	0.30%

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

纽银稳健双利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

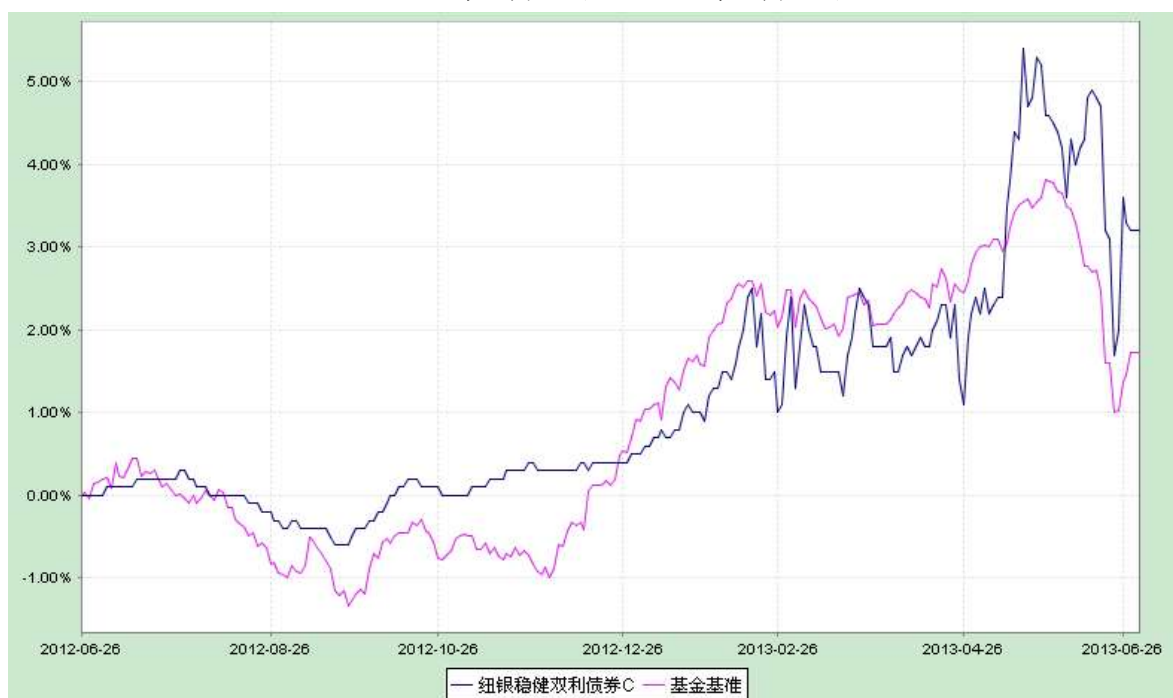
1. 纽银稳健双利债券 A：

(2012 年 6 月 26 日至 2013 年 6 月 30 日)



2. 纽银稳健双利债券 C:

(2012 年 6 月 26 日至 2013 年 6 月 30 日)



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		
李健	本基金基金经理	2012-6-26	-	十年	上海交通大学工业设计/金融学双学士；曾任东亚银行（中国）有限公司债券投资及利率衍生品交易主管、招商基金管理有限公司债券交易高级经理。2011年8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、公司投资副总监	2013-1-31	-	十三年	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月加入本公司，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合规守信情况的说明

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

2013 年二季度，支撑经济弱复苏格局的基建和地产投资面临下滑压力，实体经济重回下滑通道。货币的持续扩张并没有让经济走向可持续发展的道路，相反的，却增加了杠杆率及随之而来的风险。随着一季度外汇占款的大量增加，热钱流入速度急速上升，但充裕的流动性始终徘徊于银行间体系，未流入实体经济。始于四月的监管风暴事件升级，资金结构调整，以及季节性因素等等，使得流动性变得日趋紧张，以至于六月中的资金利率飙升至十年新高，呈现股债双杀格局。

受实际流动性收紧影响，报告期内债券利率产品整体曲线呈平坦化甚至倒挂，长端十年国债收益率在小幅波动中基本走平，而短端品种大幅上行。信用市场方面，由于有良好的票息保护，以及较弱的流动性，中长久期信用债所受冲击相对较小。

鉴于对市场资金面趋紧的判断，本基金在报告期采取了中性的投资策略。大类资产配置方面，以中等级别的信用债投资为主，保持了一定比例的股票投资。债券组合管理中维持 2-3 年中性偏短久期，尽管本基金在报告期内面临较大的市场资金面紧张和赎回带来的冲击，但集中在中期品种的配置品种起到了较好的防御作用。此外，我们还根据市场行情的节奏变化及时进行了组合调整。

整体二季度 A 股市场结构分化明显。权重股在经过两个月的盘整后，在 6 月出现大幅下跌，而代表经济转型的新兴产业持续上涨。我们在二季度采取了绝对收益的策略，在 TMT 等行业内精选个股，取得了较好的效果。

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 2013 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.037 元，本报告期 A 类份额净值增长率为 1.47%；本基金 C 类份额净值为 1.032 元，本报告期 C 类份额净值增长率为 1.38%，同期业绩比较基准增长率为-0.37%。

§ 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	21,216,212.94	10.85
	其中：股票	21,216,212.94	10.85
2	固定收益投资	146,764,620.94	75.05
	其中：债券	146,764,620.94	75.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,300,000.00	1.18
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,761,807.44	0.90
6	其他各项资产	23,516,810.20	12.03
7	合计	195,559,451.52	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	14,961,212.94	12.24
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	6,255,000.00	5.12
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	21,216,212.94	17.35

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	002241	歌尔声学	314,886	11,427,212.94	9.35
2	300058	蓝色光标	150,000	6,255,000.00	5.12
3	002415	海康威视	100,000	3,534,000.00	2.89

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	6,189,804.00	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	84,126,816.94	68.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	56,448,000.00	46.16

7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	146,764,620.94	120.02

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1182146	11凯迪MTN1	400,000	40,248,000.00	32.91
2	122702	12海安债	200,000	21,596,000.00	17.66
3	1182083	11杉杉MTN1	160,000	16,200,000.00	13.25
4	112109	12南糖债	132,971	13,563,042.00	11.09
5	112138	12苏宁01	104,713	10,471,300.00	8.56

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	87,216.43
2	应收证券清算款	20,141,322.50
3	应收股利	-
4	应收利息	3,282,971.27
5	应收申购款	5,300.00

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,516,810.20

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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。

5.9.6 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
本报告期期初基金份额总额	138,200,533.50	165,306,810.49
本报告期基金总申购份额	20,387.27	1,171,519.77
减：本报告期基金总赎回份额	89,794,311.23	96,655,582.38
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	48,426,609.54	69,822,747.88

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 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

7.3 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

二〇一三年七月十九日