

新华红利回报混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：新华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华红利回报混合
基金主代码	003025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	156,489,142.23 份
投资目标	综合运用多种投资策略，在严格控制基金资产净值下行风险的基础上追求基金资产净值的持续、稳定增长，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	投资策略方面，本基金将以大类资产配置策略为基础，采取积极的股票投资策略和稳健的债券投资策略。大类资产配置策略主要运用战略性资产配置策略和战术性资产配置策略。股票投资策略采用定量分析与定性分析相结合的方法，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明

	度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。债券投资策略主要运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、骑乘策略、可转换债券投资策略等。
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中等风险中等预期收益品种，预期风险和收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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
	(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-4,941,311.35
2.本期利润	477,549.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029
4.期末基金资产净值	165,349,826.17
5.期末基金份额净值	1.0566

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。

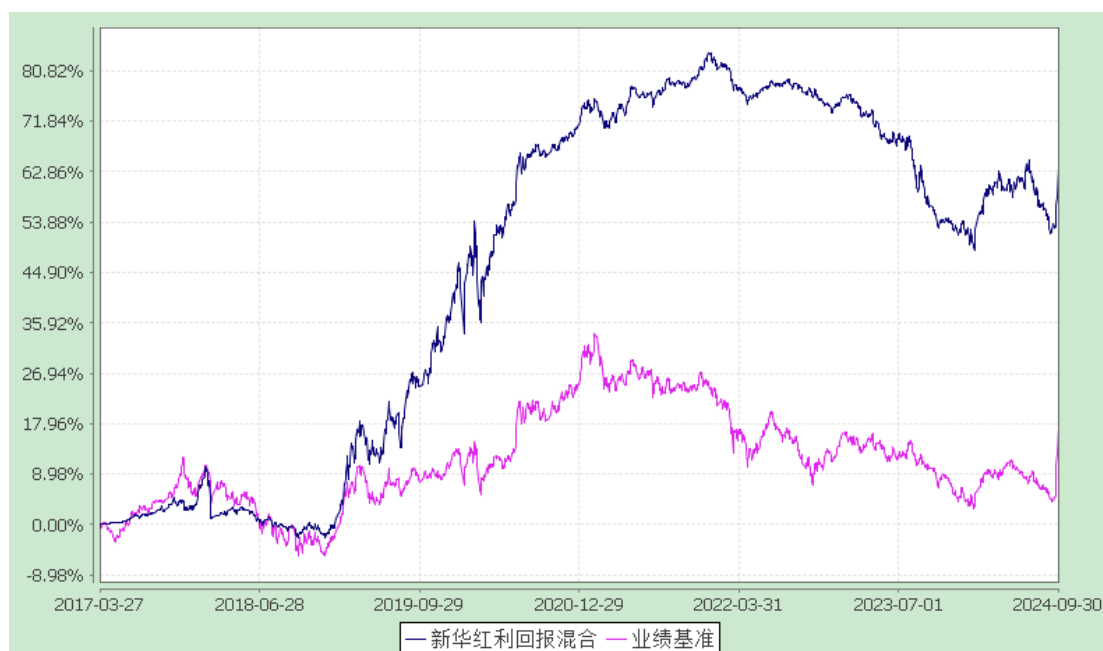
3.2 基金净值表现

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	0.52%	0.68%	8.20%	0.76%	-7.68%	-0.08%
过去六个月	1.99%	0.61%	7.61%	0.61%	-5.62%	0.00%
过去一年	4.27%	0.53%	6.60%	0.54%	-2.33%	-0.01%
过去三年	-8.35%	0.38%	-5.65%	0.54%	-2.70%	-0.16%
过去五年	31.18%	0.54%	8.92%	0.58%	22.26%	-0.04%
自基金合同生效起至今	63.49%	0.55%	17.19%	0.58%	46.30%	-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

新华红利回报混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年3月27日至2024年9月30日)



§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		
姚海明	本基金基金经理, 新华聚利债券型证券投资基金基金经理、新华安享多裕定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2021-12-30	-	11	会计学硕士, 曾任中国工商银行总行资产管理部交易员, 新华基金固定收益与平衡投资部债券研究员、基金经理助理、投资经理。

注：1、首任基金经理，任职日期指基金合同生效日，离任日期指根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》、《基金从业人员管理规则》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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红利回报混合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》、《新华红利回报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

本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，通过制度、流程、系统和技术手段落实公平交易原则，公平对待旗下管理的所有投资组合。本报告期，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规或对基金财产造成损失的异常交易行为；本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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的 5% 情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，俄乌战争和中东危机继续发酵，地缘风险有扩大的风险，美联储超预期降息 50bp，美国 CPI 增速已明显下降，失业率同比有所提升，美国经济增长出现了边际变化，但是整体仍未出现明显衰退，维持一定的韧性，但是降息 50bp 还是引发了一定的衰退预期从而影响了市场情绪。国内经济方面，经济数据和金融数据显示经济基本面仍然偏弱，从需求端来看，基建投资有所加速，但地产投资继续下行，制造业投资也有所回落，消费增速回升，但幅度不及预期，内需整体仍然偏弱，生产端也逐步放缓，但是随着美联储降息，国内政策空间打开，9 月底国新办新闻发布会上央行宣布包括降准、降息、降房地产存贷利率、创新工具支持权益市场等一系列重磅政策，随后政治局会议在 9 月召开超预期，且在财政、地产、就业等多方面表态支持经济，基本面预期有所扭转，市场信心有所恢复。

三季度，债券市场波动较大，债券利率先震荡下行，后在 9 月底快速大幅上行。具体来看，7 月上旬债市受监管政策影响，长端利率小幅上行，且利率债弱于信用债，中下旬配置力量逐步占据主导，利率开始下降，前期观望的机构迅速拉久期，长端利率不断下行并创新低；8 月市场交易的主要线索围绕央行对于债市收益率的调控以及赎回的影响展开，在央行及监管操作影响下，国债交投活跃度明显回落，大行卖债使得债市利率出现了明显的上行，信用利差走扩；9 月上旬受美联储将开启首次降息预期影响，市场交易国内降息预期带动长债一路下行再突破前低至 2% 附近，中旬美联储降息 50bp 落地后，央行未紧跟降息，国债收益率保持震荡走平，下旬官方释放强烈政策预期，叠加股债跷跷板，债券市场调整剧烈，信用债利差在交易情绪和赎回预期共同影响下持续走扩。

三季度，A 股市场在持续下跌后快速上涨，呈“V”型走势，主要指数均实现上涨，其中

上证指数涨幅 12.44%，沪深 300 指数涨幅 16.07%，创业板指数涨幅 29.21%。具体来看，从 7 月至 9 月中旬，由于国内基本面承压叠加资金面偏弱，市场处于下跌寻底的状态，9 月下旬随着美联储降息幅度超预期和国内政策超预期，市场信心扭转，外资和散户加速进场，成交量攀升，大盘强力拉升。风格方面，反弹过程中前期表现强势的红利和周期方向表现较弱，而前期超跌的成长和小盘方向表现较强。行业方面，所有一级行业均上涨，非银金融、房地产、综合、商贸零售和社会服务等行业涨幅居前，煤炭、石油石化、公用事业等行业涨幅靠后。

三季度，转债市场随权益市场波动，先下跌后上涨。具体来看，7 月由于转债对应正股表现较弱，转债指数下跌幅度较大，转债退市案例再现，弱资质转债带动市场回调，偏债型转债主导市场，大量转债跌破面值成为新常态；8 月在机构踩踏下转债市场大幅回调，转债估值震荡压缩，偏债型转债估值接近历史低位；9 月转债方面，由于月末国新会、政治局会议政策力度超预期，转债也受益于风险偏好修复，转债市场大幅反弹。

三季度，本基金债券投资以利率债和高等级信用债为主要持仓，期间由于债券收益率不断下探历史低位，债券配置性价比有所减弱，债券仓位略有下降，债券组合久期也相应降低，信用债方面以获取票息收益为主，回避有潜在信用风险的个券，保持组合较高流动性。三季度本组合股票配置仓位略有提升，结构上保持了对红利、绩优方向和部分大市值央国企的均衡配置，季末的反弹更多是基于预期和情绪，前期跌幅较大的方向和小盘成长风格相对占优，往后看我们认为随着政策不断落地，如果基本面如期回暖，那么价值股和绩优公司也会受益，我们仍坚持紧跟产业逻辑和公司业绩，重点关注红利方向、新能源后周期、高端制造、国产替代、出海和周期龙头等主要方向，坚持筛选基本面扎实、长期逻辑不断验证且估值性价比较高的投资标的进行积极布局。三季度转债投资整体配置仓位小幅减仓，随着转债整体反弹，由于前期转股溢价率太高，部分债性转债出现了弹性不足和 YTM 保护不足的双重问题，投资性价比降低，我们对部分债性转债降低仓位，后续在转债估值性价比提升后仍会积极参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0566 元，本报告期份额净值增长率为 0.52%，同期比较基准的增长率为 8.20%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期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	87,854,521.32	49.83
	其中：股票	87,854,521.32	49.83
2	固定收益投资	67,023,109.99	38.01
	其中：债券	67,023,109.99	38.01
	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	7,996,929.11	4.54
	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	13,377,083.82	7.59
7	其他各项资产	72,287.72	0.04
8	合计	176,323,931.96	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	6,605,250.00	3.99
C	制造业	64,001,931.32	38.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,426,000.00	2.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	11,722,440.00	7.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	594,500.00	0.36
J	金融业	1,504,400.00	0.91
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	87,854,521.32	53.13

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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

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	600312	平高电气	250,000	5,237,500.00	3.17
2	601179	中国西电	590,000	5,138,900.00	3.11
3	000400	许继电气	140,000	4,786,600.00	2.89
4	601766	中国中车	530,000	4,330,100.00	2.62
5	000333	美的集团	54,000	4,107,240.00	2.48
6	601899	紫金矿业	225,000	4,081,500.00	2.47
7	600150	中国船舶	92,000	3,842,840.00	2.32
8	600482	中国动力	155,000	3,737,050.00	2.26
9	600026	中远海能	230,000	3,645,500.00	2.20
10	601989	中国重工	660,000	3,630,000.00	2.20

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	7,583,272.34	4.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,943,550.68	18.71
	其中：政策性金融债	20,446,780.82	12.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,109,608.22	6.11
7	可转债（可交换债）	18,386,678.75	11.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	67,023,109.99	40.53

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	092280094	22 河北银行永续债 02	100,000	10,496,769.86	6.35
2	230208	23 国开 08	100,000	10,314,063.01	6.24
3	240303	24 进出 03	100,000	10,132,717.81	6.13
4	102400740	24 河钢集 MTN006	100,000	10,109,608.22	6.11
5	110059	浦发转债	45,000	4,986,478.36	3.02

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，许继电气股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会河南监管局的处罚；河钢集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会河北证监局、深圳证券交易所的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本报告期内，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	71,478.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	809.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,287.72

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	110059	浦发转债	4,986,478.36	3.02
2	128129	青农转债	3,251,801.31	1.97
3	113042	上银转债	2,383,040.30	1.44
4	113052	兴业转债	1,094,593.15	0.66
5	113037	紫银转债	647,321.10	0.39
6	113056	重银转债	591,529.52	0.36
7	123115	捷捷转债	570,040.41	0.34
8	128121	宏川转债	521,649.18	0.32
9	113046	金田转债	446,081.51	0.27
10	118009	华锐转债	428,507.95	0.26
11	110076	华海转债	346,735.34	0.21
12	110082	宏发转债	332,732.47	0.20
13	127024	盈峰转债	321,864.66	0.19
14	127022	恒逸转债	297,061.64	0.18
15	128135	洽洽转债	283,843.84	0.17
16	128134	鸿路转债	261,259.25	0.16
17	113636	甬金转债	228,524.00	0.14
18	127046	百润转债	218,453.15	0.13
19	113625	江山转债	213,756.44	0.13
20	127018	本钢转债	178,549.36	0.11
21	113584	家悦转债	159,608.30	0.10

22	113633	科沃转债	158,607.74	0.10
23	118013	道通转债	117,816.30	0.07
24	127038	国微转债	113,801.51	0.07
25	127056	中特转债	107,270.03	0.06
26	123170	南电转债	68,001.33	0.04
27	113045	环旭转债	57,750.60	0.03

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的情况。

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	166,354,923.65
报告期期间基金总申购份额	217,716.29
减：报告期期间基金总赎回份额	10,083,497.71
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	156,489,142.23

§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

报告期内，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

本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 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) 中国证监会准予新华红利回报混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《关于申请募集新华红利回报混合型证券投资基金之法律意见书》
- (三) 《新华红利回报混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华红利回报混合型证券投资基金基金合同》
- (五) 《新华红利回报混合型证券投资基金招募说明书》(更新)
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、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到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

新华基金管理股份有限公司

二〇二四年十月二十五日