

# 新华红利回报混合型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：二〇二三年十月二十五日

## §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 2023 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 2023 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
交易代码	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	194,554,875.95 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
	(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-13,324,966.88
2.本期利润	-15,983,645.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0804
4.期末基金资产净值	197,145,046.59
5.期末基金份额净值	1.0133

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	-7.39%	0.58%	-1.96%	0.44%	-5.43%	0.14%
过去六个月	-9.54%	0.46%	-3.97%	0.42%	-5.57%	0.04%
过去一年	-11.45%	0.35%	-0.99%	0.48%	-10.46%	-0.13%
过去三年	-5.49%	0.28%	-7.28%	0.56%	1.79%	-0.28%
过去五年	57.32%	0.61%	10.04%	0.62%	47.28%	-0.01%
自基金合同生效起至今	56.79%	0.56%	9.94%	0.59%	46.85%	-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2023年9月30日)



注：本基金本报告期各项资产配置比例符合合同约定。

## §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		
郑毅	本基金基金经理，总经理助理兼固定收益投资部总监，新华鑫日享中短债债券型证券投资基金基金经理、新华利率债债券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、新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金经理	2021-12-30	2023-07-19	12	学士。历任天风证券股份有限公司固定收益总部交易员、固收投资部副总经理、资管分公司策略投资一部总经理、资管分公司总经理助理。

	理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华丰利债券型证券投资基金基金经理。				
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。	2021-12-30	-	9	会计学硕士，历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、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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》、《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

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办法》，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为。该办法规范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。

公司通过合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，使各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施”作为交易执行的公平原则，保证交易在各投资组合间的公正实施，保证各投资组合间的利益公平对待。

本报告期内，公平交易管理执行情况良好。

#### 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段时间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

三季度全球地缘政治紧张局势有所加剧，大宗商品价格波动性加大，海外通胀压力减缓但是通胀粘性较强，美联储加息预期先下后上，美元持续走强，市场在衰退预期、通胀粘性和加息预期之间反复博弈。三季度国内经济增长压力加大，消费动能略显不足，出口走弱，制造业投资、地产投资和销售均超预期下行，通缩风险抬头，汇率贬值压力加大，7.24 政治局会议定调积极，着力扩大内需、提振信心、防范风险，房地产市场政策发生了重大转向，央行降准降息货币政策持续发力，随着稳增长政策密集落地，经济基本面也呈现出见底企稳趋势，市场仍对后续政策有所期待。

三季度债券市场先上后下，收益率呈现 U 型走势先下后上。具体来看，7 月上旬到 8 月下旬，基本面偏弱+稳增长信号尚未兑现+降息催化，利率创下历史新低，曲线小幅走陡，8 月下旬到 9 月下旬，止盈情绪+地产系列政策出台+基本面好转，利率偏空震荡，曲线走平。资金流动性方面，在监管要求、供给压力和化债预期等多重因素影响下，资金面先松后紧。

三季度转债市场先上后下，整体小幅收跌，具体来看，7月下旬政治局会议定调之后，权益市场风险偏好显著提升，尤其是金融地产等价值风格行业，驱动权益指数大幅回暖，中证转债指数由于金融品种权重较大，转债市场大幅上涨并刷新年内新高；8月初，在政策密集度&力度不及预期、经济基本面仍然偏弱的背景下，权益市场月内深度回调，下挫至年内最低点，转债受正股拖累同样面临回撤，但韧性仍存，跌幅窄于正股；随后，证券交易印花税减半征收、IPO和再融资收紧、股东减持受限、房贷利率下调等措施陆续出台，权益市场开始反弹，转债市场也迎来修复，但在债底调整扰动下，转债再度回到底部区域，整体转债市场的转股溢价率仍处于历史较高水平。

三季度 A 股主要指数均表现为小幅上涨后大幅下跌，其中创业板指跌幅最大，跌幅达-9.53%，宽基指数中仅上证 50 涨幅为正且仅上涨 0.6%。进入三季度，经济压力凸显，7月底政治局会议基调积极转向，市场预期开始乐观，顺周期和指数略有走强；但是进入 8 月份，随着政策推出和实施力度不及预期，叠加汇率快速贬值，市场悲观严重，指数调整幅度较大；9 月份市场处于观望期，但是外资持续净流出导致指数缩量调整。三季度不同行业的表现呈现出结构化特点，上证权重股表现相对较强，而成长方向跌幅较大，其中非银金融、煤炭、石油石化和钢铁等行业涨幅居前，新能源和 TMT 相关的电力设备、传媒、计算机和通信等行业跌幅居前且跌幅均超过-10%。

三季度本组合债券投资以中短久期利率债和高等级信用债为主要持仓，期间对于债券组合久期保持稳定，维持在中性偏低水平，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。三季度转债投资整体配置仓位较低，对偏股型和平衡型转债小幅加仓，在新上市、低价券和正股高弹性的方向进行挖掘寻找投资机会。三季度股票配置仓位小幅增加，目前国内经济在政策转向之后处于触底企稳阶段，尽管仍有汇率贬值和外资流出压力，但是随着政策密集推出，经济数据和市场预期都会有边际改善，悲观预期会得到缓解，叠加股票市场权益风险溢价率处于历史较高水平，长期投资价值提升，我们在结合半年报财务数据的基础上，针对基本面扎实、长期逻辑不断验证且估值性价比较高的标的我们进行布局，保持在高股息、高端制造、国产替代和部分周期龙头等方向的均衡配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0133 元，本报告期份额净值增长率为-7.39%，同期比较基准的增长率为-1.96%。

#### 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	74,543,273.93	36.38
	其中：股票	74,543,273.93	36.38
2	固定收益投资	51,645,755.02	25.21
	其中：债券	51,645,755.02	25.21
	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	64,983,059.55	31.72
	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	5,716,269.07	2.79
7	其他各项资产	7,995,478.06	3.90
8	合计	204,883,835.63	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	46,257,500.74	23.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,179,776.00	1.61

E	建筑业	3,805,422.00	1.93
F	批发和零售业	134,790.39	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	7,187,100.00	3.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,088,837.20	1.06
J	金融业	4,479,456.00	2.27
K	房地产业	4,753,290.00	2.41
L	租赁和商务服务业	1,323,264.00	0.67
M	科学研究和技术服务业	1,333,837.60	0.68
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	74,543,273.93	37.81

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通股票。

### 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	364,800	4,012,800.00	2.04
2	002179	中航光电	79,200	3,350,160.00	1.70
3	600519	贵州茅台	1,700	3,057,535.00	1.55
4	002706	良信股份	252,800	2,828,832.00	1.43
5	002508	老板电器	100,000	2,695,000.00	1.37
6	601872	招商轮船	390,000	2,507,700.00	1.27
7	000333	美的集团	44,800	2,485,504.00	1.26
8	601601	中国太保	86,400	2,470,176.00	1.25
9	688002	睿创微纳	51,200	2,442,240.00	1.24
10	000425	徐工机械	380,000	2,420,600.00	1.23

### 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	10,200,858.13	5.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,874,856.28	15.66
	其中：政策性金融债	21,372,096.72	10.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	10,570,040.61	5.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,645,755.02	26.20

### 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	210408	21 农发 08	100,000	10,186,663.93	5.17
2	190208	19 国开 08	100,000	10,174,032.79	5.16
3	092280094	22 河北银行永续债 02	100,000	9,502,759.56	4.82
4	019688	22 国债 23	50,000	5,077,009.59	2.58
5	019694	23 国债 01	20,820	2,110,654.02	1.07

### 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

本基金在股指期货的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。即在市场风险大幅累计时的避险操作，减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险；同时利用股指期货流动性好、交易成本低等特点，通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整，提高投资组合的运作效率。

## 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

烟台睿创微纳技术股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的通报批评。

本公司对以上证券的投资决策符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份

额持有人利益的行为。

本报告期末本基金投资的其他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 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,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	38,771.14
2	应收证券清算款	7,955,272.99
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,433.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,995,478.06

#### 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	1,632,235.89	0.83
2	113042	上银转债	1,547,683.86	0.79
3	118030	睿创转债	1,437,008.22	0.73
4	111007	永和转债	688,367.12	0.35
5	127020	中金转债	654,800.00	0.33
6	128129	青农转债	542,838.52	0.28
7	113650	博 22 转债	538,354.11	0.27
8	127074	麦米转 2	518,248.44	0.26
9	128134	鸿路转债	434,533.63	0.22
10	123114	三角转债	267,605.48	0.14
11	113060	浙 22 转债	250,171.12	0.13
12	110085	通 22 转债	237,004.00	0.12

13	123182	广联转债	176,245.36	0.09
14	110063	鹰 19 转债	113,200.00	0.06
15	127067	恒逸转 2	110,297.34	0.06
16	127024	盈峰转债	107,600.38	0.05
17	118023	广大转债	105,682.11	0.05
18	113625	江山转债	104,611.93	0.05
19	113058	友发转债	62,496.37	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	204,436,195.75
报告期期间基金总申购份额	149,187.01
减：报告期期间基金总赎回份额	10,030,506.81
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	194,554,875.95

## §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申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

### 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申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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红利回报混合型证券投资基金募集的文件
- (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《新华红利回报混合型证券投资基金招募说明书》
- (七) 《新华红利回报混合型证券投资基金产品资料概要》(更新)
- (八) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (九) 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。

新华基金管理股份有限公司

二〇二三年十月二十五日