

新华红利回报混合型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 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：二〇二四年四月十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	171,792,053.72 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	2,143,601.19
2.本期利润	7,504,241.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0433
4.期末基金资产净值	177,981,674.19
5.期末基金份额净值	1.0360

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	4.38%	0.55%	2.25%	0.50%	2.13%	0.05%
过去六个月	2.24%	0.43%	-0.94%	0.45%	3.18%	-0.02%
过去一年	-7.52%	0.45%	-4.88%	0.44%	-2.64%	0.01%
过去三年	-6.88%	0.31%	-13.02%	0.53%	6.14%	-0.22%
过去五年	39.57%	0.58%	0.77%	0.58%	38.80%	0.00%
自基金合同生效起至今	60.30%	0.55%	8.91%	0.58%	51.39%	-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3月31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		
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遵规守信情况的说明

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》，以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

一季度全球地缘政治紧张局势延续,俄乌战争和巴以冲突持续扰动全球贸易格局,能源和大宗商品价格波动上涨,美联储降息预期逐步升温,但是由于美国经济数据强劲,投资者关于降息的博弈愈加激烈。一季度国内经济增长压力仍较大,房地产销售偏弱,30 大中城市商品房销售面积低于历史同期,商品房库存突破历史高点,地产后周期消费持续承压,基建投资延续较高增速,制造业资本开支保持较强韧性,工业稳增长政策在今年或呈现前置发力,服务业景气持续回升,生产性服务业接力生活性服务业。3 月 PMI 回升略超预期,但季节性仍是主要贡献,目前国内债务去化、信心较弱等导致的内生动力不强、需求不足问题仍存,后续经济改善的幅度和持续性仍需观察。

一季度 A 股市场整体呈现 V 型走势,大盘风格以及价值风格表现胜过成长风格以及中小盘风格,红利资产风格整体表现强于其他风格。2 月 6 日至一季度末市场开启全面反弹主要归因于政策资金入市提供流动性以及资本市场规则层面的改善预期,不同板块轮动速度仍然较快,市场主线尚待发掘,市场交易活跃度进一步提升,但避险情绪仍较强。一季度不同风格指数走势分化明显,大盘为主的上证 50 和沪深 300 指数涨幅居前,涨幅分别为 3.82% 和 3.10%,小盘为主的国证 2000 和中证 1000 跌幅居前,跌幅分别为-8.83%和-7.58%。行业方面,银行、石油石化、煤炭和家电等行业涨幅居前,涨幅均超过 10%,另医药生物、计算机、电子和综合等行业跌幅居前,跌幅均超过-10%。

一季度债券市场走强,长端收益率持续下行创出新低后开始震荡,期限利差和信用利差

均收窄。债市 1-2 月走牛的主要原因包括央行降准释放流动性、5 年期 LPR 报价超预期下调、四季度经济数据显示基本面较弱、股债跷跷板、地方债供给不足以及资产荒驱动配置盘积极入场等，3 月份债市调整主要原因包括地产信息扰动、央行缩量投放 OMO 引发市场对于防止资金空转的担忧以及超长期国债供给预期等，但是由于央行对于降准空间表态积极且基本面数据仍然偏弱，债券市场调整后有所企稳，但是波动有所加大。

一季度转债市场随正股先下后上走出了 V 型走势，转债市场成交有所放量，热度逐步有所上升。1-2 月份正股下跌时转债市场通过提高溢价率拉升估值抵御下跌，抗跌属性显现，但随后正股开始大幅反弹过程中转债同样因为估值太高导致有所滞涨，同时投资者对于弱资质个券信用风险的担忧增多。一季度转债发行和上市数量继续下滑，可转债净供给为-210.75 亿元，供给偏弱的局面可能会延续，优质转债愈发珍贵。当前可转债整体的转股溢价率水平仍较高，后续转债估值进一步抬升的动力仍要看正股表现。

一季度本组合债券仓位整体保持稳定，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，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。一季度转债投资整体配置仓位有所提升，基于纯债替代考虑，在春节前后对部分债性转债有所加仓，为保障组合流动性，转债持仓比较分散，后续仍会在新上市、低价券和正股高弹性的方向进行挖掘寻找投资机会。一季度本组合股票配置仓位略有提升，1 月份有所减仓，春节前有所加仓，反弹中仓位配置贡献比较显著，行业配置上，对于消费、金融、家电、机械设备和军工等行业有所减仓，对于电网设备、公用事业、有色、交运和电子等行业有所加仓，针对供给占优、产业趋势高确定性和盈利稳定等抗通缩方向加强研究，对于基本面扎实、长期逻辑不断验证且估值性价比较高的标的我们积极关注和布局，保持在高股息、高端制造、国产替代、出口海外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 2024 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.0360 元，本报告期份额净值增长率为 4.38%，同期比较基准的增长率为 2.25%。

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	66,870,299.63	37.02
	其中：股票	66,870,299.63	37.02
2	固定收益投资	105,952,813.96	58.65
	其中：债券	105,952,813.96	58.65
	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	2,000,000.00	1.11
	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	4,060,347.26	2.25
7	其他各项资产	1,756,110.11	0.97
8	合计	180,639,570.96	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	8,434,100.00	4.74
C	制造业	27,669,942.51	15.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,873,600.00	6.67
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	9,629,000.00	5.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,484,777.12	2.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,217,600.00	1.25
M	科学研究和技术服务业	797,500.00	0.45
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	1,763,780.00	0.99
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	66,870,299.63	37.57

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	601899	紫金矿业	295,000	4,961,900.00	2.79
2	600312	平高电气	290,000	4,167,300.00	2.34
3	600026	中远海能	240,000	4,039,200.00	2.27
4	601872	招商轮船	500,000	3,980,000.00	2.24
5	600150	中国船舶	100,000	3,700,000.00	2.08
6	601168	西部矿业	180,000	3,472,200.00	1.95
7	600027	华电国际	500,000	3,435,000.00	1.93
8	002371	北方华创	11,000	3,361,600.00	1.89
9	002463	沪电股份	100,000	3,018,000.00	1.70
10	600023	浙能电力	450,000	3,001,500.00	1.69

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	16,729,057.26	9.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,018,520.28	34.85
	其中：政策性金融债	41,067,727.93	23.07
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）	27,205,236.42	15.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	105,952,813.96	59.53

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	10,608,759.56	5.96
2	210408	21 农发 08	100,000	10,387,163.93	5.84
3	2120026	21 江苏银行双创债	100,000	10,342,032.79	5.81
4	230208	23 国开 08	100,000	10,320,819.67	5.80
5	190208	19 国开 08	100,000	10,298,032.79	5.79

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

江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局江苏监管局的行政处罚。

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	59,106.58
2	应收证券清算款	1,666,161.44
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,842.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,756,110.11

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	4,795,873.42	2.69
2	128129	青农转债	3,127,013.65	1.76
3	113042	上银转债	2,229,392.33	1.25
4	127020	中金转债	1,467,706.85	0.82
5	118030	睿创转债	1,159,299.56	0.65
6	113052	兴业转债	1,041,782.19	0.59
7	118019	金盘转债	951,119.18	0.53
8	127018	本钢转债	835,900.11	0.47
9	113516	苏农转债	600,989.52	0.34
10	113037	紫银转债	590,283.05	0.33
11	113046	金田转债	578,175.82	0.32
12	113655	欧 22 转债	524,509.59	0.29
13	113650	博 22 转债	524,451.37	0.29
14	113056	重银转债	523,198.63	0.29
15	127050	麒麟转债	506,036.16	0.28
16	113047	旗滨转债	455,277.81	0.26
17	118005	天奈转债	451,846.23	0.25

18	127024	盈峰转债	447,243.62	0.25
19	128116	瑞达转债	424,869.59	0.24
20	113584	家悦转债	423,585.21	0.24
21	118031	天 23 转债	354,205.27	0.20
22	110076	华海转债	318,159.45	0.18
23	113048	晶科转债	315,005.34	0.18
24	127044	蒙娜转债	298,499.18	0.17
25	113625	江山转债	276,260.96	0.16
26	110082	宏发转债	267,690.52	0.15
27	128134	鸿路转债	264,605.14	0.15
28	118000	嘉元转债	262,604.11	0.15
29	110087	天业转债	248,743.08	0.14
30	110062	烽火转债	229,306.85	0.13
31	113059	福莱转债	223,372.60	0.13
32	113652	伟 22 转债	208,003.62	0.12
33	127022	恒逸转债	199,918.47	0.11
34	113060	浙 22 转债	186,742.68	0.10
35	118013	道通转债	159,663.90	0.09
36	127056	中特转债	158,473.56	0.09
37	127046	百润转债	157,414.93	0.09
38	113545	金能转债	147,849.44	0.08
39	123182	广联转债	147,501.20	0.08
40	128135	洽洽转债	113,145.89	0.06
41	123120	隆华转债	113,006.99	0.06
42	127088	赫达转债	109,599.23	0.06
43	128142	新乳转债	106,071.92	0.06
44	113065	齐鲁转债	105,647.84	0.06
45	127025	冀东转债	77,753.04	0.04
46	113661	福 22 转债	75,785.84	0.04
47	127041	弘亚转债	55,923.22	0.03
48	110079	杭银转债	55,828.95	0.03
49	110064	建工转债	55,312.70	0.03
50	123064	万孚转债	53,893.49	0.03
51	113024	核建转债	53,481.19	0.03
52	123115	捷捷转债	53,085.48	0.03
53	123154	火星转债	51,425.96	0.03
54	111010	立昂转债	42,700.49	0.02

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	174,781,634.38
报告期期间基金总申购份额	240,537.72
减：报告期期间基金总赎回份额	3,230,118.38
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	171,792,053.72

§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

二〇二四年四月十九日