

新华优选分红混合型证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 20 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华优选分红混合	
基金主代码	519087	
交易代码	519087（前端）	519088（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005 年 9 月 16 日	
报告期末基金份额总额	1,323,629,448.62 份	
投资目标	有效地控制风险，实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准并提供稳定的分红。	
投资策略	采用战术型资产配置策略；寻找品质优异的高成长型上市公司及分红能力强的价值型上市公司，并辅助以国际竞争力比较，寻找具有市场估值合理的股票，确定最终的投资组合。	
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数	

风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，介于股票基金与债券基金之间。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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
	(2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-20,887,017.40
2.本期利润	-268,047,823.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2031
4.期末基金资产净值	902,829,170.51
5.期末基金份额净值	0.6821

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	-22.96%	1.62%	-8.51%	0.88%	-14.45%	0.74%
过去六个月	-26.24%	1.31%	-7.26%	0.70%	-18.98%	0.61%
过去一年	-24.21%	1.31%	-8.27%	0.68%	-15.94%	0.63%

过去三年	42.55%	1.37%	11.99%	0.76%	30.56%	0.61%
过去五年	57.42%	1.35%	24.39%	0.74%	33.03%	0.61%
自基金合同生效起至今	769.42%	1.48%	261.18%	1.00%	508.24%	0.48%

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

新华优选分红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
(2005 年 9 月 16 日至 2022 年 3 月 31 日)



注：本报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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		
赵强	本基金基金经理，权	2017-05-17	-	18	管理学硕士，历任国金基金高级研究员、英大基金基金经理、中欧基金投资经理。

	益投资 总监、 权益投 资部总 监，新 华策略 精选股 票型证 券投资 基金基 金基 金经 理、新 华行业 轮换灵 活配置 混合型 证券投 资基金 基金经 理、新 华行业 龙头主 题股票 型证券 投资基 金基金 经理、 新华战 略新兴 产业灵 活配置 混合型 证券投 资基金 基金经 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》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优选分红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》、《新华优选分红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

2022 年一季度,市场在宏观经济担忧、海外市场加息、俄乌冲突大宗暴涨、中概退市压力加大、疫情再次反复等多重不利因素影响下,出现了较为明显的快速下跌,外资也出现了一定的流出。3 月 16 日召开的金融稳定发展委员会,针对当前关心的核心问题,有针对

性的回应，出台了相关的应对措施，稳定了市场的信心，随后市场出现了一定的反弹。

2022 年一季度，我们的组合也遭受了较大的回撤，主要的原因：一是持有的中游制造行业，受大宗暴涨，原材料上涨、运费提升、关税、汇率等多重不利因素叠加影响，一季度业绩压力较大。虽然去年已经出现了较大的下跌，估值已经非常便宜，但是在短期担忧下，近期股价继续低迷。二是持有的医药、消费等行业，受政策利空担忧、疫情反复的不利因素，也出现了较大的回撤。

为了应对当前的不利局面，我们进行了部分结构调整，减持了部分受原材料和外贸影响比较大的中游制造行业公司，增持了短期增速比较快的区域地产酒、受益于光伏和储能的逆变器板块。对于前期超跌的医药板块，我们目前并不悲观，估值已经处于历史很低的位置，政策方向还是非常支持，老龄化的需求也非常确定，我们增持了受益于老龄化和国产替代的医疗器械和设备公司，也增持了受益于创新药研发的 CRO 和 CDMO 公司。

对于未来的市场，我们保持谨慎乐观，主要原因是：1、目前市场估值已经处于合理较低的位置；2、国家政策开始发力，稳增长成为未来的主要基调，我们相信二季度会看到经济的复苏，全年有望接近完成两会制定的经济发展目标；3、俄乌局势有望缓和，大宗原材料有望恢复到合理位置；4、美国首次加息已经落地，目前市场已经比较悲观，后续难以再对市场有更大的冲击；5、中美两国首脑会晤后，两国关系阶段性缓和，消除了部分市场的担忧。6、新冠疫情在动态清零的政策下，有望被控制住，消费在疫情后将会复苏。我们认为以上这些积极因素将会逐渐体现，市场也有望震荡逐渐走出底部区域。当然，我们也需要做好应对黑天鹅事件的准备，国际局势瞬息万变，很难提前非常准确预判。

在选择公司上，我们会继续坚持用五维度甄选高质量公司：1、高盈利能力（高 ROIC），这是我们的初心和长期业绩保证；2、现金流好，能够长期给股东创造大量自由现金流；3、优秀的盈利模式，最好是轻资产模式，能够实现较高的内生增长；4、需求长期稳定，并不特别需要爆发增长，在需求波动大或技术迭代快的行业中反而不容易出长期牛股；5、供给壁垒高，竞争格局好，龙头公司具备长期竞争优势。所有这些结果最基本的保障是优秀的管理层、良好的治理结构和市场化的激励机制。

正确的价值观和投资理念是投资的灵魂，是穿越市场牛熊的法宝，我们不会为短期的业绩压力而放弃原则，做到知行合一、前后一致、逻辑自洽，不参与市场博弈和投机取巧。坚持从下往上选优秀公司为主，可能短期业绩与市场风格会有阶段性不匹配，但我们希望追求的是长期持续的回报和长期业绩可持续、可复制、可预期、可解释，也希望投资者与我们一路同行，不畏挫折，长期坚持做难但正确的事情，共同实现我们的投资初心！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 3 月 31 日,本基金份额净值 0.6821 元,本报告期份额净值增长率为-22.96%,同期比较基准的增长率为-8.51%。

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	799,505,205.40	87.14
	其中: 股票	799,505,205.40	87.14
2	固定收益投资	79,639,903.56	8.68
	其中: 债券	79,639,903.56	8.68
	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	-	-
	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	37,513,951.14	4.09
7	其他各项资产	856,787.03	0.09
8	合计	917,515,847.13	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	662,031,041.30	73.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,823,676.00	0.53
F	批发和零售业	117,256.40	0.01
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	104,018,943.20	11.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,861.96	0.00
M	科学研究和技术服务业	28,479,674.44	3.15
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	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	799,505,205.40	88.56

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	688677	海泰新光	1,006,510	71,542,730.80	7.92
2	688139	海尔生物	900,000	64,260,000.00	7.12
3	603613	国联股份	510,121	57,062,135.06	6.32
4	002810	山东赫达	1,307,384	54,962,423.36	6.09
5	688200	华峰测控	93,921	42,491,738.82	4.71
6	300725	药石科技	363,900	35,072,682.00	3.88

7	600690	海尔智家	1,498,900	34,624,590.00	3.84
8	688188	柏楚电子	110,000	33,034,100.00	3.66
9	300633	开立医疗	1,071,092	29,562,139.20	3.27
10	603127	昭衍新药	244,900	28,185,541.00	3.12

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	40,523,671.23	4.49
	其中：政策性金融债	40,523,671.23	4.49
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）	-	-
8	同业存单	39,116,232.33	4.33
9	其他	-	-
10	合计	79,639,903.56	8.82

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	210407	21 农发 07	400,000	40,523,671.23	4.49
2	112209029	22 浦发银行 CD029	400,000	39,116,232.33	4.33

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

本报告期末本基金无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同尚无股指期货投资政策。

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

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金合同尚无国债期货投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.11、“21 农发 07”的发行人中国农业发展银行：（1）中国农业发展银行因监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送 17 项违法违规行为被罚款 480 万元。【银保监罚决字（2022）10 号】；（2）中国农业发展银行强制搭售保险产品被通报批评。

2、“浦发转债”发行人上海浦东发展银行股份有限公司：

（1）因存在漏报逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据、漏报贸易融资业务 EAST 数据、漏报信贷资产转让业务 EAST 数据、漏报债券投资业务 EAST 数据等 16 项违法违规行为被罚款 420 万元。（银保监罚决字（2022）25 号，2022 年 3 月 21 日）。

(2) 因净值型理财产品估值方法使用不准确、未严格执行理财投资合作机构名单制管理、理财产品相互交易调节收益、理财产品发行审批管理不到位、权益类理财产品投资非权益类资产超比例等三十一项行为,被银保监会处罚 6920 万元。(银保监银罚决字〔2021〕27 号,2021 年 7 月 16 日)。

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 本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	444,338.97
2	应收证券清算款	317,883.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	94,564.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	856,787.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

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	1,315,626,169.19
报告期期间基金总申购份额	36,702,925.54
减：报告期期间基金总赎回份额	28,699,646.11
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	1,323,629,448.62

§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

本基金本报告期末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) 中国证监会批准新世纪优选分红混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新世纪优选分红混合型证券投资基金之法律意见书
- (三) 中国证监会关于核准新世纪基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复
- (四) 《新华优选分红混合型证券投资基金基金合同》
- (五) 《新华优选分红混合型证券投资基金托管协议》

- (六)《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- (七)更新的《新华优选分红混合型证券投资基金招募说明书》
- (八)《新华优选分红混合型证券投资基金产品资料概要》(更新)
- (九)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (十)基金托管人业务资格批件及营业执照
- (十一)重庆市工商行政管理局关于核准新华基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复

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

二〇二二年四月二十一日