

新华红利回报混合型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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：二〇二二年七月二十日

§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 2022 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 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 | 310,745,786.57 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 |
|----------------|----------------------------------|
| | (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益 | -2,374,174.39 |
| 2.本期利润 | 2,379,647.83 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0071 |
| 4.期末基金资产净值 | 359,182,806.75 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1559 |

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 | 0.71% | 0.18% | 3.22% | 0.71% | -2.51% | -0.53% |
| 过去六个月 | -2.58% | 0.22% | -4.56% | 0.73% | 1.98% | -0.51% |
| 过去一年 | 1.15% | 0.21% | -6.09% | 0.62% | 7.24% | -0.41% |
| 过去三年 | 50.68% | 0.64% | 11.76% | 0.63% | 38.92% | 0.01% |
| 过去五年 | 76.37% | 0.61% | 17.55% | 0.63% | 58.82% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 78.85% | 0.60% | 19.96% | 0.61% | 58.89% | -0.01% |

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2022年6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 | 2021-12-30 | - | 11 | 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。 | | | | |
| 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》，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

二季度海外市场波动加剧，通胀高企的阴霾在俄乌冲突背景下短期内难以驱散，能源危机和粮食危机已经开始对部分经济体的经济、社会和政治产生强烈而深远的影响，欧美等主要经济体央行都加快了加息步伐。二季度国内经济也面临着重要挑战，政府也出台了“购车补贴”等刺激政策来保增长稳经济。在众多宏观政策中，货币政策无疑是走在了最前面，即使面临美联储进入加息和人民币汇率快速大幅贬值，我国央行也都没有改变放松货币的决心和节奏，银行间流动性十分充裕，但由于信用扩张略低于预期，导致大量流动性外溢到资本市场，A 股走出了罕见的独立行情。面对全球通胀高企，要做到独善其身非常困难，高频数据显示国内通胀也有迅速抬头趋势，三季度可能会更显著，全球通胀共振可能性加大，这会一定程度上限制国内货币政策进一步宽松。当然我们几乎可以确定二季度作为本轮经济周期中压力最大的阶段已经过去，目前国内经济仍处于信用扩张初期，货币市场维持宽松，信贷结构逐步从票据向中长期贷款转化，汇率快速大幅贬值也有利于稳住外贸，但是逐渐抬头的通货膨胀始终是悬在头顶的达摩克利斯之剑。

二季度债券收益率整体走势震荡小幅上行，4 月国内债券市场收益率震荡下行，利率债收益率长端上行短端下行，城投债和企业债收益率普遍下行。5 月债市窄幅震荡后大幅收涨，曲线先陡后平，资金面保持充裕，资产荒继续演绎。6 月债市资金面继续保持充裕，下旬受跨季压力和缴税走款因素影响有所扰动，资产荒延续，地方债发行放量，债市震荡收跌，曲线变陡。

二季度可转债市场跟随权益市场先下跌再反弹，转折点在 4 月底，之后在资产荒和风险偏好修复的共同作用下转债指数开始持续反弹，转股溢价率也逐步修复至历史高位，市场风险又累积到需要引起重视的程度。转债的抗跌性和弹性在二季度的表现进一步得到验证，背后的原因仍旧是日益增长的固收+策略资金和超低的机会成本，流动性宽松始终是本轮转债

行情的核心支撑，如果有迹象表明货币政策转向，市场调整风险会很大。

二季度股票市场经历了 4 月份的恐慌性下跌，4 月末开始强力反弹直至季末，成交量放大，风险偏好回升，交易情绪高涨，股票市场整体估值显著抬升，相比海外市场基本走出了独立行情。二季度的反弹行情中各指数均有不同程度的上涨，其中创业板反弹幅度最大，超过 5%，而代表小市值公司的国证 2000 反弹幅度最小，只有 1% 左右。不同行业期间表现差异较大，其中汽车、食品饮料、电力设备和美容护理等行业涨幅居前，涨幅均超过 10%，同时仅房地产、计算机、传媒、和银行等四个行业期间下跌，整体来看汽车产业链、新能源产业链和疫情复苏主题相关的板块表现都比较强势，资金仍然在追逐相对景气的赛道股。

本基金债券投资以中短久期高评级信用债加中长久期利率债的哑铃型组合为底仓，二季度组合久期有所下调，组合久期维持在相对较低水平，降低利率风险，以获取高安全度的票息收益为主，回避有潜在信用风险的个券。转债投资以偏债型转债为主，整体仓位上有所下调，偏股型转债小仓位参与，待市场调整至合适位置时考虑加仓。二季度股票仓位略有提升，在一季报和年报数据出来之后，主要针对基本面扎实、业绩兑现度较高、疫情受损可控且长期逻辑不断得到验证的标的进行了加仓和布局，整体仍保持在消费、成长、周期和金融等行业均衡配置，对于过度风格暴露保持谨慎。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.1559 元，本报告期份额净值增长率为 0.71%，同期比较基准的增长率为 3.22%。

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 | 47,390,114.10 | 11.52 |
| | 其中：股票 | 47,390,114.10 | 11.52 |
| 2 | 固定收益投资 | 352,141,439.48 | 85.60 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 352,141,439.48 | 85.60 |
| | 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 | 11,628,268.09 | 2.83 |
| 7 | 其他各项资产 | 200,789.89 | 0.05 |
| 8 | 合计 | 411,360,611.56 | 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 | 1,165,500.00 | 0.32 |
| C | 制造业 | 29,292,671.23 | 8.16 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,849,600.00 | 0.51 |
| E | 建筑业 | 2,250,045.81 | 0.63 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,573,650.00 | 0.44 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,511,702.32 | 0.70 |
| J | 金融业 | 1,955,800.00 | 0.54 |
| K | 房地产业 | 2,330,200.00 | 0.65 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 4,460,944.74 | 1.24 |
| 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 | 47,390,114.10 | 13.19 |

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 | 002129 | TCL 中环 | 47,000 | 2,767,830.00 | 0.77 |
| 2 | 002555 | 三七互娱 | 112,000 | 2,377,760.00 | 0.66 |
| 3 | 603859 | 能科科技 | 78,000 | 2,368,080.00 | 0.66 |
| 4 | 002001 | 新 和 成 | 100,424 | 2,290,671.44 | 0.64 |
| 5 | 601689 | 拓普集团 | 33,000 | 2,258,190.00 | 0.63 |
| 6 | 002643 | 万润股份 | 104,900 | 2,188,214.00 | 0.61 |
| 7 | 600884 | 杉杉股份 | 70,000 | 2,080,400.00 | 0.58 |
| 8 | 300416 | 苏试试验 | 84,500 | 2,077,010.00 | 0.58 |
| 9 | 603855 | 华荣股份 | 77,000 | 1,963,500.00 | 0.55 |
| 10 | 300059 | 东方财富 | 77,000 | 1,955,800.00 | 0.54 |

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 | 18,292,935.07 | 5.09 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 93,974,975.34 | 26.16 |
| | 其中：政策性金融债 | 93,974,975.34 | 26.16 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 162,422,604.40 | 45.22 |
| 6 | 中期票据 | 72,565,320.00 | 20.20 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| 7 | 可转债（可交换债） | 4,885,604.67 | 1.36 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 352,141,439.48 | 98.04 |

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 | 190208 | 19 国开 08 | 600,000 | 63,216,378.08 | 17.60 |
| 2 | 210408 | 21 农发 08 | 200,000 | 20,652,827.40 | 5.75 |
| 3 | 012280654 | 22 赣国资 SCP001 | 200,000 | 20,154,880.00 | 5.61 |
| 4 | 042280071 | 22 龙源电力 CP001 | 200,000 | 20,148,416.44 | 5.61 |
| 5 | 042280089 | 22 国电 CP001 | 200,000 | 20,137,136.44 | 5.61 |

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

（一）“杉杉股份”的发行人宁波杉杉股份有限公司收到中国证券监督管理委员会宁波监管局于 2022 年 4 月 13 日出具的[2022]6 号《行政监管措施决定书》：未及时披露政府补助事项，违反了《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 182 号）第三条规定。

（二）“19 国开 08”发行人国家开发银行：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，中国银行保险监督管理委员会对其处以罚款 440 万元。（银保监罚决字（2022）8 号，2022 年 3 月 21 日）。

（三）“21 农发 08”的发行人中国农业发展银行：

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】

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，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 | 35,309.56 |
| 2 | 应收证券清算款 | 163,610.24 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,870.09 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 200,789.89 |

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 | 110053 | 苏银转债 | 2,452,820.46 | 0.68 |
| 2 | 128048 | 张行转债 | 2,014,850.48 | 0.56 |

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 | 355,303,385.00 |
|--------------|----------------|

| | |
|----------------|----------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 684,811.46 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 45,242,409.89 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 310,745,786.57 |

§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

二〇二二年七月二十日