

新华红利回报混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：二〇二二年十月二十五日

§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 2022 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 2022 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	260,872,882.86 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-257,272.22
2.本期利润	-3,112,254.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0110
4.期末基金资产净值	298,507,933.26
5.期末基金份额净值	1.1443

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；

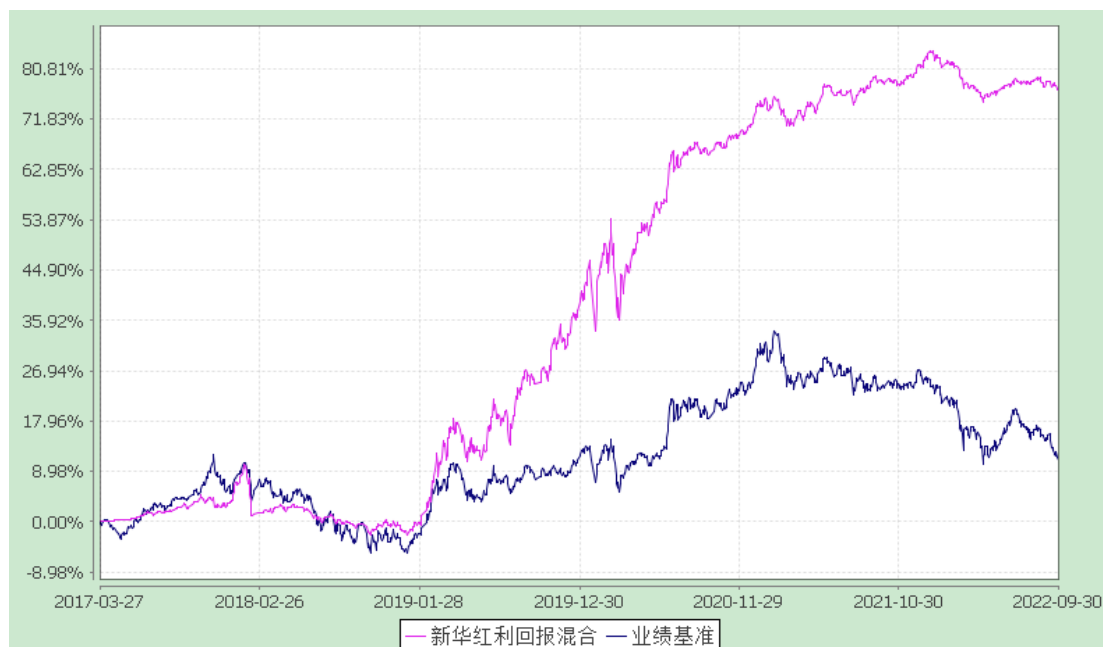
3.2 基金净值表现

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	-1.00%	0.14%	-7.43%	0.44%	6.43%	-0.30%
过去六个月	-0.30%	0.16%	-4.45%	0.59%	4.15%	-0.43%
过去一年	-0.75%	0.19%	-10.60%	0.59%	9.85%	-0.40%
过去三年	42.07%	0.59%	3.21%	0.63%	38.86%	-0.04%
过去五年	72.61%	0.61%	6.57%	0.63%	66.04%	-0.02%
自基金合同生效起至今	77.06%	0.58%	11.05%	0.61%	66.01%	-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 2022 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、基金投资部总监，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	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。

	证券投资基金基金经理、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》，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

三季度海外市场波动加大，俄乌冲突愈演愈烈，全球能源危机和粮食危机阴霾仍未解除，通胀压力迫使多国继续采取货币紧缩政策措施来应对，欧美多国央行加息节奏有所加快，国际政治局势更加复杂，经济全球化面临着巨大挑战。三季度国内经济整体处于弱复苏，即使面临美联储加息和人民币汇率快速大幅贬值，央行仍然在 8 月 15 日采取降息操作，充分展示了决策层宽松货币托底经济的决心，银行间流动性十分充裕。国内通胀压力较小，主要是消费意愿和消费能力下滑导致需求疲弱，在疫情反复和房地产信用环境恶化背景下，居民就业和收入显著受损，投资和消费都被压制，同时由于海外衰退预期增加且需求走弱，出口数据也显现出增长乏力，尽管少部分受益于政策刺激的行业数据还不错，但是整体信用扩张速度略低于预期。近期观察到在地方财政吃紧、保交楼压力增大和居民购房意愿降低的压力下，

各类地产松绑政策逐步推出且力度不断加大，这可能是一个积极的信号。

三季度债券市场资金面宽松，经济复苏态势偏弱，债市以上涨为主，信用利差普遍收窄，以 8 月中旬公布 7 月经济数据以及央行下调 OMO 利率为分界点，三季度前期收益率以下行为主，后期则小幅上行，表现为先扬后抑的走势。信用债方面，三季度违约风险仍处于近两年高位，风险仍集中在民营地产债方面。

三季度可转债市场出现较大幅度调整，但跌幅小于正股，表现出较好的抗跌性，转债价格中枢有所回落，转债估值被动抬升，转股溢价率仍处于历史高位。三季度转债新规正式落地，上市公司赎回意愿增强，市场炒作情绪收敛，整体成交额显著回落。在日益增长的固收+策略资金配置和超低的机会成本背景下，流动性宽松始终是决定转债走势的核心支撑，转债高估值状态可能会维持相当一段时间。

三季度股票市场在海外通胀高企、美联储加息、汇率波动加剧和基本面走弱背景下整体调整，其中二季度反弹比较多的创业板指数调整幅度较大，达到-18.56%。期间不同行业表现差异较大，一级行业中仅煤炭行业上涨，其他 30 个行业均下跌，其中建筑材料、电力设备、电子、汽车和传媒等行业跌幅居前，综合、公用事业、石油石化和通信等行业跌幅较小。

本基金债券投资以中短久期高评级信用债叠加中长久期利率债的哑铃型组合为底仓，三季度组合久期维持在中性偏低水平，利率风险较低，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，整体配置仓位上有所下调，偏股型转债小仓位参与，在新上市低价券方向待市场调整至合适位置时考虑加仓。三季度股票配置仓位变动不大，在半年报数据出来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布局 and 加仓，对前期反弹力度较大的板块略有减仓，整体仍保持在消费、成长、周期和金融等风格均衡配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.1443 元，本报告期份额净值增长率为 -1.00%，同期比较基准的增长率为-7.43%。

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	34,376,080.22	9.94
	其中：股票	34,376,080.22	9.94
2	固定收益投资	302,540,644.16	87.51
	其中：债券	302,540,644.16	87.51
	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	8,761,584.27	2.53
7	其他各项资产	29,604.16	0.01
8	合计	345,707,912.81	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	3,916,370.00	1.31
C	制造业	15,153,210.22	5.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	7,824,950.00	2.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	831,600.00	0.28
K	房地产业	4,459,950.00	1.49
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,190,000.00	0.73
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	34,376,080.22	11.52

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	300416	苏试试验	73,000	2,190,000.00	0.73
2	001979	招商蛇口	130,000	2,124,200.00	0.71
3	600048	保利发展	105,000	1,890,000.00	0.63
4	600026	中远海能	100,000	1,809,000.00	0.61
5	000733	振华科技	15,000	1,739,700.00	0.58
6	601872	招商轮船	240,000	1,704,000.00	0.57
7	002129	TCL 中环	37,000	1,656,120.00	0.55
8	601225	陕西煤业	71,000	1,616,670.00	0.54
9	600188	兖矿能源	32,000	1,605,440.00	0.54
10	600690	海尔智家	63,094	1,562,838.38	0.52

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	17,201,356.71	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	102,056,369.86	34.19
	其中：政策性金融债	92,277,600.00	30.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	120,235,168.77	40.28
6	中期票据	61,503,945.21	20.60
7	可转债（可交换债）	1,543,803.61	0.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	302,540,644.16	101.35

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	61,765,594.52	20.69
2	210408	21 农发 08	200,000	20,351,556.16	6.82
3	042280071	22 龙源电力 CP001	200,000	20,289,929.86	6.80
4	042280089	22 国电 CP001	200,000	20,271,440.00	6.79
5	102000838	20 中铁股 MTN002	200,000	20,223,912.33	6.77

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

1、“陕西煤业”发行人陕西煤业股份有限公司于 2022 年 6 月收到上交所就其减持隆基绿能事项发出监管工作函。

2、“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）。

3、“21 农发 08”发行人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, 2022 年 3 月 25 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 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	27,556.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,047.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,604.16

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	128048	张行转债	1,204,019.18	0.40
2	127036	三花转债	13,599.70	0.00
3	113636	甬金转债	12,390.20	0.00
4	113050	南银转债	12,018.47	0.00
5	113042	上银转债	10,664.66	0.00

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

本报告期初基金份额总额	310,745,786.57
报告期期间基金总申购份额	494,839.48
减：报告期期间基金总赎回份额	50,367,743.19
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	260,872,882.86

§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

二〇二二年十月二十五日