

# 新华趋势领航混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

## §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 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	新华趋势领航混合
基金主代码	519158
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	131,013,942.01 份
投资目标	把握整体市场和行业中的趋势机会，精选具有盈利增长趋势以及股票价格趋势的优质上市公司进行投资，在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续、稳定增长。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的主动投资策略，深入分析并积极跟踪驱动股票市场、债券市场、行业板块、公司股价形成上升趋势的根本性因素，通过前瞻性地把握市场中存在的趋势机会，完成本基金的大类资产配置、行业配置、债券类属品种配置以及投资组合的最终构建。本

	基金的主要投资策略包括：资产配置策略、行业配置策略、股票投资策略、债券投资策略、其他投资策略等。
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率 +20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-20,331,658.60
2.本期利润	17,595,215.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.1325
4.期末基金资产净值	220,830,888.92
5.期末基金份额净值	1.6856

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

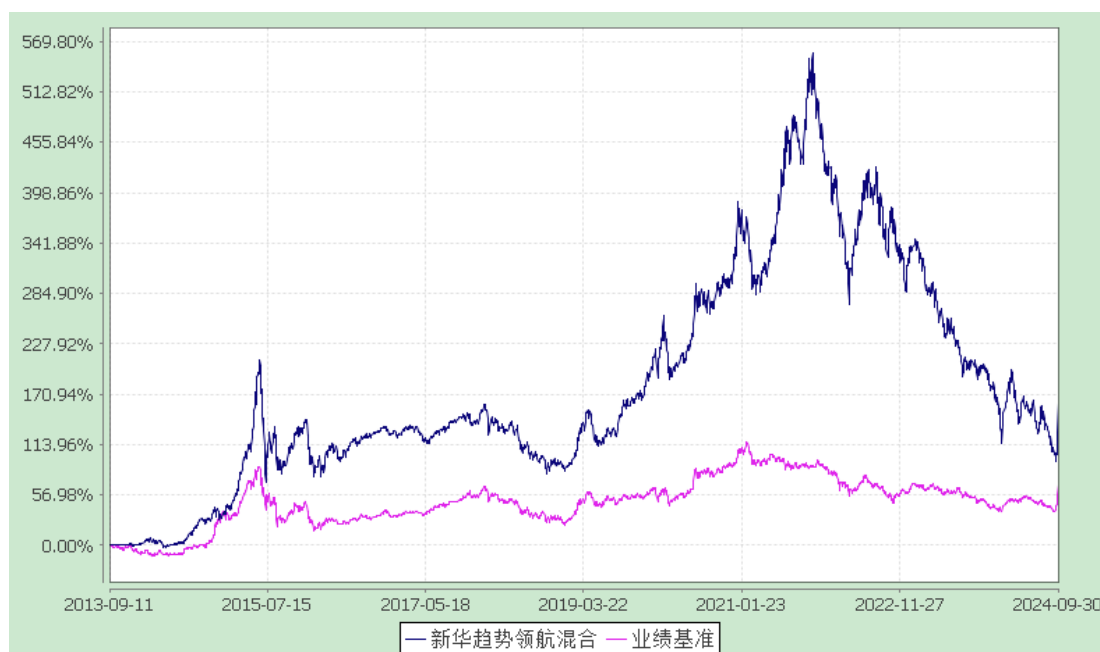
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	8.95%	2.82%	13.10%	1.26%	-4.15%	1.56%
过去六个月	-3.60%	2.37%	11.61%	1.00%	-15.21%	1.37%
过去一年	-15.10%	2.14%	8.60%	0.88%	-23.70%	1.26%
过去三年	-52.16%	1.86%	-11.25%	0.87%	-40.91%	0.99%
过去五年	1.56%	1.77%	10.26%	0.94%	-8.70%	0.83%
自基金合同生效起至今	161.03%	1.60%	67.89%	1.09%	93.14%	0.51%

### 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

新华趋势领航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  
 (2013 年 9 月 11 日至 2024 年 9 月 30 日)



## §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，权益投资部总监、基金投资部总监，新华优选分红混合型证券投资基金基金经理、新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华安享多裕定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2022-10-25	-	21	管理学硕士，曾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。
----	--	------------	---	----	--------------------------------------

注：1、首任基金经理，任职日期指基金合同生效日，离任日期指根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》、《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趋势领航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》、《新华趋势领航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

本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，通过制度、流程、系统和技术手段落实公平交易原则，公平对待旗下管理的所有投资组合。本报告期，公平交易制度总体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规或对基金财产造成损失的异常交易行为；本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%情形。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度，国内最大的关注点是 7 月份二十届三中全会的召开，主要亮点在于经济基础制度、国企改革、大力发展新质生产力、财税金融体制改革、进一步高水平对外开放、社会保障机制、城乡平衡发展、绿色经济等多个方面，进行了更加系统性的改革部署，并提出了在五年内落实的时间规划，三中全会将在更长期的维度上带来改革的红利，对资本市场长期是重要利好和支撑，是未来资本市场长期向好的基础。

三季度，资本市场也是波澜壮阔，特别是 9 月份，市场出现了多年以来罕见的 V 型反转趋势，股市势如破竹，一扫多年的熊市阴霾。

我们认为，这轮市场上涨的内在原因是股票内在价值严重低估。资本市场从 2021 年开始，已经经历了三年多的调整，无论从时间上，还是从空间上都已经调整到位，具备了熊转

牛的基础。本轮上涨的本质是内在价值的合理回归，众多优质公司已经进入显著低估状态，内在价值极具吸引力。本轮上涨的外在原因，则是政策对经济的态度，面对今年经济持续的压力，9月底政策转向更为积极，出台了多项稳市场、促经济、利好股市的政策，市场情绪出现了V型反转，投资者乐观情绪瞬间爆发，资本市场也出现了井喷状态。

我们认为，这种极度悲观和乐观的情绪，都需要谨慎对待。投资从长期来看，只有两个因子是核心恒久的影响因素：一是价值，二是人性。通常股价不会刚好等于价值，而是随着人性的贪婪和恐惧，股价会围绕公司价值做周期的钟摆式波动，甚至股价可能会在较长时间内大幅偏离价值，但是我们要相信均值回归是普遍规律，钟摆不可能只向一个方向摆动，摆的越高回撤就越猛烈。因此，投资者要想在资本市场取得良好的收益，就要深入研究公司的价值和人性的缺点，敢于逆向思维和行动。在市场绝望中，要保持信心和定力，在市场一片欢腾中，要保持理性。当然这需要深入的研究思考、坚定的勇气，用笃定的信念和毅力去承受巨大的压力和大多数人的否定。这绝非普通投资者能轻易做到，需要很多年很多次痛彻心扉、身处绝境的磨练才可以悟出投资的真谛。

2024年三季度，我们根据当期经济形势和未来发展方向，也进行了积极结构调整，逢低加仓了部分以TMT为代表的科技创新、人工智能、自主替代的新质生产力公司，进行这样调整的主要思路是回避与经济相关的敏感性行业，加大自主可控，国产替代、全球化出海方向的配置。

四季度我们继续看好三个方向：

一是跌幅比较大的医药板块，竞争格局好，回报率优秀，医疗反腐，短空长多，有利于集中度提升和费用率下降，看好高端医疗器械、创新药等板块的反弹空间。虽然大部分公司受医疗反腐和设备补贴政策即将出台的延后采购影响，短期业绩也低于预期，但是随着四季度基数降低和以医疗设备加大更新改造政策、国家支持创新药政策的兑现，四季度业绩将会重新恢复增长，目前股价较低，是偏左侧比较好的逆向布局时机。

二是高成长性板块，我们最看好储能、逆变器（包括微逆）等细分子行业的机会，优选壁垒高，商业模式好，投入回报率高的海外业务公司进行投资。经历了2023年的大幅下跌，很多公司动态估值已经处于较低的范围。近期海外数据已经企稳，去库存取得了较大的进展，业绩环比有较大恢复，全年乃至明年都能延续较好的增长态势，目前基本面已经触底回升，股价已经走到右侧的位置，还是值得继续持有。

三是科技创新板块，当前人工智能、智能驾驶、人形机器人、华为产业链、卫星互联网、低空经济等板块，符合产业发展趋势，未来部分公司也能兑现业绩。近期海外AI领域出现

了重大突破，带动了国内人工智能的热情，国家政策也会积极支持。未来我们更看好国内算力公司，我们认为国内公司未来也会延续海外的增长趋势，在当前大的外部环境下，国产替代空间大，目前还有较大的预期差存在，我们会逢低布局真正能兑现业绩、具备国产替代的国内算力公司和半导体设备公司。

我们的投资策略是长期投资于中国证券市场上最优秀的高质量公司，靠优秀公司创造的股东盈利来给投资者带来回报，不去参与市场短期博弈，坚持“高质量”和“逆向投资”两个核心原则。我们关注的是企业的核心竞争力、商业模式、公司的护城河、行业的壁垒、企业的管理层及机制文化、供求的格局，以及我们为此付出的价格是否过高。这些内在的优秀品质最终体现在财务状况上，就是长期能够创造高的 ROIC 和 ROE 水平，良好的自由现金流和分红比率。我们坚信只有这些优秀的公司才能穿越周期，才能最终给投资者带来实实在在的回报。我们对中国未来充满信心，坚信能有一批这样优秀的公司存在，我们在去努力寻找和坚持，顶住短期巨大的压力和各方面的质疑困惑。值得欣慰的是，这批优秀公司在 9 月末的反弹中，终于得到了投资者的认可，股价也得到了较好的恢复性上涨。也希望投资者与我们一路同行，克服短期的挫折和困难，长期坚持做难但正确的事情，保持积极乐观，对中国经济和中国的未来保持充分信心，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 2024 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.6856 元，本报告期份额净值增长率为 8.95%，同期比较基准的增长率为 13.10%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期末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	206,274,735.07	88.37
	其中：股票	206,274,735.07	88.37
2	固定收益投资	-	-



	其中：债券	-	-
	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	4,000,000.00	1.71
	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	12,193,295.07	5.22
7	其他各项资产	10,953,032.07	4.69
8	合计	233,421,062.21	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	172,418,223.76	78.08
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,847,343.25	15.33
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	9,168.06	0.00
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	206,274,735.07	93.41

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

### 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	688351	微电生理	807,417	17,730,877.32	8.03
2	688702	盛科通信	382,013	17,584,058.39	7.96
3	002463	沪电股份	434,690	17,457,150.40	7.91
4	688212	澳华内镜	356,014	17,409,084.60	7.88
5	300633	开立医疗	461,900	16,771,589.00	7.59
6	688498	源杰科技	132,938	16,340,738.96	7.40
7	688256	寒武纪	56,048	16,206,839.68	7.34
8	605117	德业股份	133,940	13,619,019.20	6.17
9	002130	沃尔核材	782,400	10,914,480.00	4.94
10	688032	禾迈股份	53,751	8,934,491.22	4.05

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，陕西源杰半导体科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会陕西监管局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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

本报告期内，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	53,821.64
2	应收证券清算款	10,799,158.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	100,051.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,953,032.07

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末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	133,155,768.57
报告期期间基金总申购份额	2,198,154.72
减：报告期期间基金总赎回份额	4,339,981.28
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	131,013,942.01

## §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投资本基金。

### 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投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20240701-20240930	27,975,660.93	0.00	0.00	27,975,660.93	21.35%
产品特有风险							
<p>1、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>2、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>3、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末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) 中国证监会准予新华趋势领航股票型证券投资基金注册的文件
- (二) 《关于申请募集新华趋势领航股票型证券投资基金之法律意见书》
- (三) 《新华趋势领航混合型证券投资基金托管协议》

- (四) 《新华趋势领航混合型证券投资基金基金合同》
- (五) 《新华趋势领航混合型证券投资基金招募说明书》(更新)
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 基金托管人业务资格批件、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到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

新华基金管理股份有限公司

二〇二四年十月二十五日