

新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告
2025 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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

§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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 月 21 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	新华安享惠金定期债券
基金主代码	519160
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	52,231,997.79 份
投资目标	本基金在严格控制投资风险和增强基金资产流动性的基础上，力争获取超过业绩比较基准的当期收入和投资总回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括：期限配置策略、利率预期策略、类属品种配置策略以及证券选择策略。采用定量与定性相结合的研究方法，深入分析市场利率发展方向、期限结构变化趋势、信用主体评级水平以及单个债券的投资价值，积极主动进行类属品种配置及个

	券选择，谋求基金资产的长期稳定增值。		
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率+1.2%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	新华基金管理股份有限公司		
基金托管人	广发银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	新华安享惠金定期债券 A	新华安享惠金定期债券 C	新华安享惠金定期债券 E
下属分级基金的交易代码	519160	519161	021467
报告期末下属分级基金的份额总额	48,402,999.92 份	3,828,897.81 份	100.06 份

§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		
	(2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)		
	新华安享惠金定期债券 A	新华安享惠金定期债券 C	新华安享惠金定期债券 E
1. 本期已实现收益	211,193.27	13,271.66	0.62
2. 本期利润	-94,571.42	-10,602.50	-0.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0020	-0.0028	-0.0027
4. 期末基金资产净值	47,675,889.18	3,721,798.68	132.46
5. 期末基金份额	0.9850	0.9720	1.3238

净值			
----	--	--	--

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

1、新华安享惠金定期债券 A：

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	-0.19%	0.11%	0.67%	0.00%	-0.86%	0.11%
过去六个月	1.32%	0.09%	1.36%	0.00%	-0.04%	0.09%
过去一年	-0.58%	0.18%	2.74%	0.00%	-3.32%	0.18%
过去三年	-0.45%	0.17%	8.44%	0.00%	-8.89%	0.17%
过去五年	0.39%	0.16%	14.46%	0.00%	-14.07%	0.16%
自基金合同 生效起至今	73.81%	0.15%	39.15%	0.00%	34.66%	0.15%

2、新华安享惠金定期债券 C：

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	-0.29%	0.11%	0.67%	0.00%	-0.96%	0.11%
过去六个月	1.14%	0.09%	1.36%	0.00%	-0.22%	0.09%
过去一年	-0.93%	0.18%	2.74%	0.00%	-3.67%	0.18%
过去三年	-1.50%	0.17%	8.44%	0.00%	-9.94%	0.17%
过去五年	-1.38%	0.16%	14.46%	0.00%	-15.84%	0.16%
自基金合同 生效起至今	66.78%	0.15%	39.15%	0.00%	27.63%	0.15%

3、新华安享惠金定期债券 E：

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	-0.17%	0.11%	0.67%	0.00%	-0.84%	0.11%
过去六个月	1.42%	0.09%	1.36%	0.00%	0.06%	0.09%

自基金合同 生效起至今	123.64%	9.82%	1.75%	0.00%	121.89%	9.82%
----------------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

注：本基金自2024年5月24日起增加E类基金份额（基金代码021467），份额首次确认日为2024年8月9日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

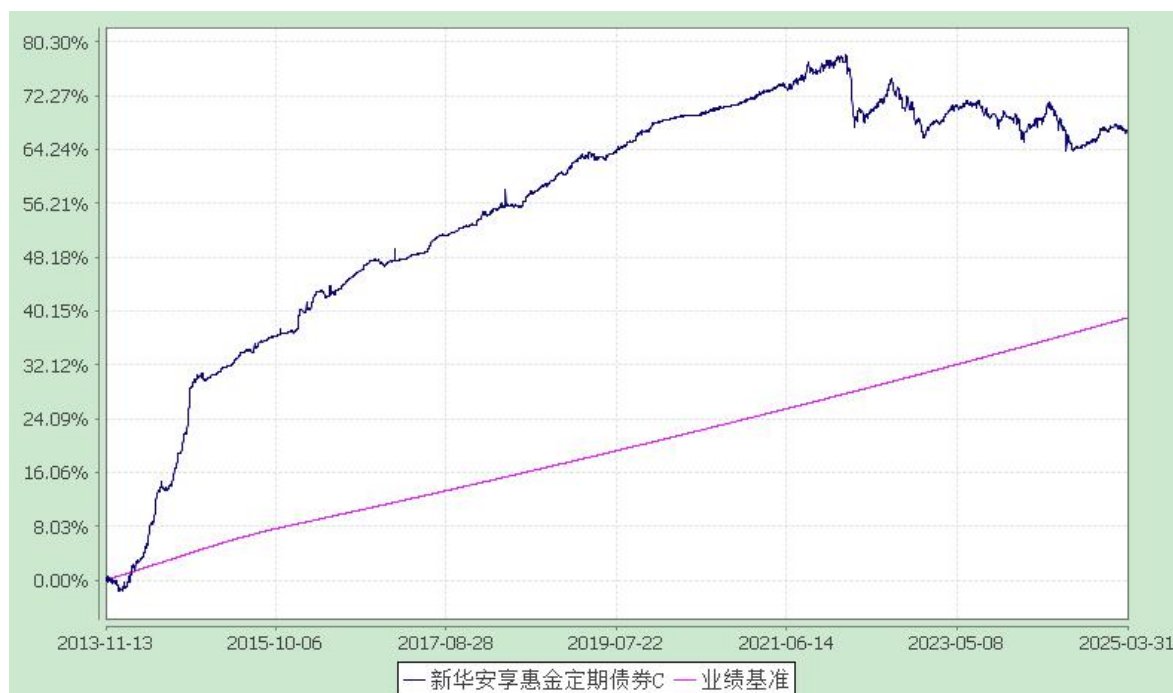
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013 年 11 月 13 日至 2025 年 3 月 31 日)

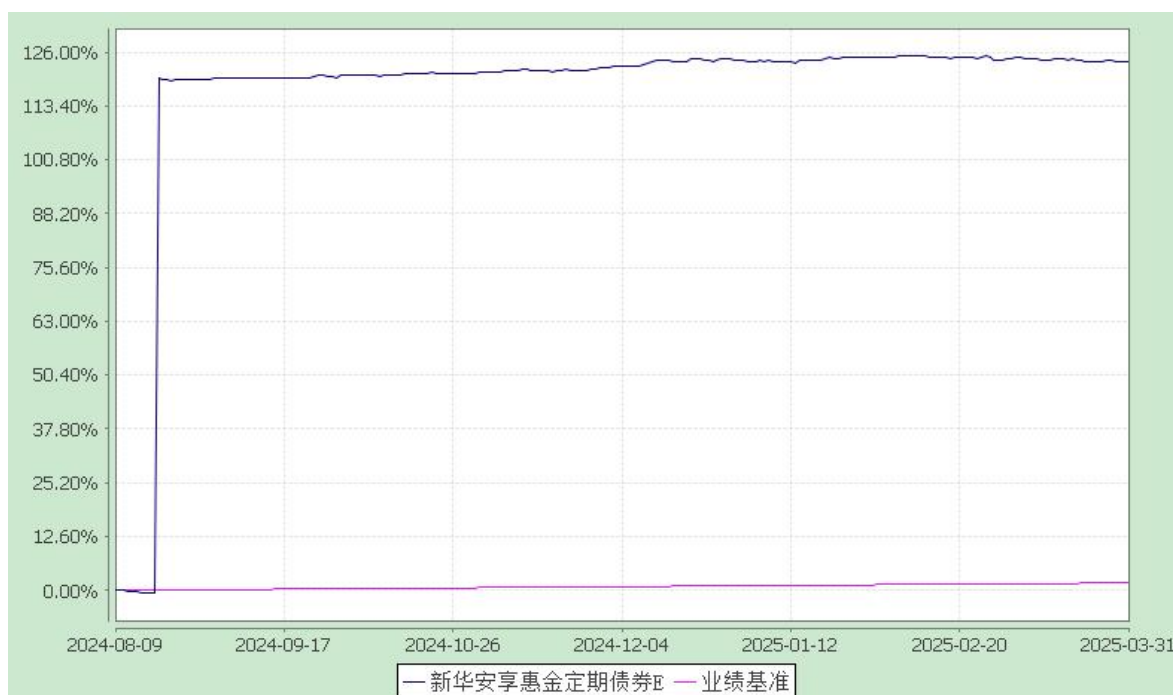
1. 新华安享惠金定期债券 A:



2. 新华安享惠金定期债券 C:



3. 新华安享惠金定期债券 E:



注：本基金自 2024 年 5 月 24 日起增加 E 类基金份额（基金代码 021467），份额首次确认日为 2024 年 8 月 9 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§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、新华红利回报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、新华安享惠融 88 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2024-10-28	-	11	会计学硕士，注册会计师、金融风险管理师，曾任中国工商银行总行资产管理部交易员。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期，新华基金管理股份有限公司作为新华安享惠金定期开放债券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》、《新华安享惠金定期开放债券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

一季度俄乌战争和中东危机有所缓和，特朗普关税政策引发贸易战担忧，供应链重构加剧成本压力，全球面临经济衰退风险，发达经济体货币政策分化，美联储表态仍偏鹰，欧洲央行加速宽松，新兴市场波动加剧。国内经济方面，经济数据和金融数据显示经济基本面仍然偏弱，财政加大了逆周期调节力度，货币政策有所收紧，制造业投资受新质生产力驱动保持韧性，但房地产开发投资同比下降，社会有效需求不足，物价水平低迷，全球贸易摩擦加剧导致外需承压，面对外部需求下滑与内部结构转型压力，政策重心开始聚焦扩大内需和培育新动能。

一季度债券市场在政策调控与股债跷跷板影响下呈现“熊平”走势，10 年期国债收益率从 1.6% 低位震荡上行至 1.9%，曲线平坦化上移。具体来看，1 月至春节前，央行通过 MLF 到期、税期等窗口引导资金收紧，短端收益率大幅上行，长端收益率受配置盘保护微降 5BP；春节后至 3 月中旬，同业存款外流加剧银行负债压力，叠加权益市场科技主题爆发的股债跷跷板效应，债市遭遇机构抛售与赎回潮，10 年期国债收益率上行至 1.9%；3 月下旬，央行加大公开市场投放，MLF 转为净投放，叠加权益市场动能减弱，收益率修复至 1.8% 附近。

一季度转债市场在风险偏好回升和流动性驱动背景下呈现震荡向上走势，季末出现小幅回调，转债跑赢正股。高价转债主导流动性，低评级小盘债因投机资金涌入换手率大幅攀升，成交额大幅增加，但存量规模因强赎潮大幅萎缩。由于“资产荒”存在，机构对转债配置力度仍较大，转债整体估值有所拉升。

一季度本基金纯债投资以利率债和高等级信用债为主要持仓，利率债久期适中，信用债方面以获取票息收益为主，回避有潜在信用风险的个券。一季度由于转债整体涨幅较高且估值有所抬升，我们对转债仓位小幅减仓，我们坚持在资质较好的低价和双低方向配置，对于估值较高和正股资质较差的转债比较谨慎。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 3 月 31 日,本基金 A 类份额净值为 0.9850 元,本报告期份额净值增长率为-0.19%,同期比较基准的增长率为 0.67%; 本基金 C 类份额净值为 0.9720 元,本报告期份额净值增长率为-0.29%,同期比较基准的增长率为 0.67%; 本基金 E 类份额净值为 1.3238 元,本报告期份额净值增长率为-0.17%,同期比较基准的增长率为 0.67%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	48,266,132.90	92.89
	其中：债券	48,266,132.90	92.89
	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	868,276.10	1.67
7	其他各项资产	2,825,760.48	5.44
8	合计	51,960,169.48	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	21,225,781.69	41.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,244,945.21	19.93
	其中：政策性金融债	10,244,945.21	19.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,115,317.81	9.95
6	中期票据	5,159,013.70	10.04
7	可转债（可交换债）	6,521,074.49	12.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,266,132.90	93.91

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	240203	24 国开 03	100,000	10,244,945.21	19.93
2	019757	24 国债 20	90,000	9,113,478.90	17.73
3	019748	24 国债 14	68,000	6,972,757.26	13.57
4	102381971	23 西安高新 MTN004	50,000	5,159,013.70	10.04
5	042480210	24 宜昌交旅 CP001	50,000	5,115,317.81	9.95

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

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

本基金投资范围不包括股票。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,940.50
2	应收证券清算款	2,808,819.98
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,825,760.48

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	113056	重银转债	352,540.60	0.69
2	113047	旗滨转债	301,121.84	0.59
3	127099	盛航转债	290,214.21	0.56
4	127045	牧原转债	285,669.19	0.56
5	127024	盈峰转债	280,609.49	0.55
6	113640	苏利转债	240,353.69	0.47
7	127049	希望转 2	230,962.38	0.45
8	113648	巨星转债	229,374.79	0.45
9	110073	国投转债	187,090.64	0.36
10	123150	九强转债	178,637.14	0.35
11	127043	川恒转债	169,007.25	0.33
12	127050	麒麟转债	166,601.69	0.32
13	113058	XD 友发转	158,282.81	0.31
14	113066	平煤转债	147,933.76	0.29
15	123090	三诺转债	143,409.13	0.28
16	113052	兴业转债	139,149.47	0.27
17	127079	华亚转债	134,576.39	0.26
18	123158	宙邦转债	133,159.05	0.26
19	118041	星球转债	128,879.96	0.25
20	128128	齐翔转 2	115,074.37	0.22
21	111000	起帆转债	105,203.12	0.20

22	128076	金轮转债	98,392.66	0.19
23	110085	通 22 转债	97,107.97	0.19
24	128141	旺能转债	82,784.68	0.16
25	127084	柳工转 2	69,880.38	0.14
26	123214	东宝转债	65,439.89	0.13
27	113618	美诺转债	65,074.12	0.13
28	113687	振华转债	63,093.41	0.12
29	110075	南航转债	61,151.16	0.12
30	113641	华友转债	60,729.18	0.12
31	113659	莱克转债	56,658.69	0.11
32	118048	利扬转债	49,912.88	0.10
33	127069	小熊转债	49,912.17	0.10
34	127039	北港转债	46,826.24	0.09
35	113068	金铜转债	41,883.29	0.08
36	110082	宏发转债	40,005.37	0.08
37	113681	镇洋转债	38,940.72	0.08
38	127075	百川转 2	37,814.52	0.07
39	111014	李子转债	34,071.70	0.07
40	123168	惠云转债	33,385.59	0.06
41	118036	力合转债	31,835.89	0.06
42	113584	家悦转债	27,694.45	0.05
43	110081	闻泰转债	26,818.09	0.05
44	128081	海亮转债	26,241.68	0.05
45	127093	章鼓转债	24,900.75	0.05
46	110084	贵燃转债	23,292.47	0.05
47	113661	福 22 转债	23,089.55	0.04
48	123225	翔丰转债	22,598.93	0.04
49	113030	东风转债	21,695.33	0.04
50	113679	芯能转债	19,847.17	0.04
51	113663	新化转债	17,995.85	0.04
52	127081	中旗转债	16,903.63	0.03
53	110095	双良转债	16,027.01	0.03
54	123184	天阳转债	14,639.58	0.03
55	113532	Z 海环转	14,035.53	0.03
56	123221	力诺转债	13,065.22	0.03
57	127101	豪鹏转债	11,550.56	0.02
58	113069	博 23 转债	11,305.57	0.02
59	113033	利群转债	11,279.00	0.02
60	113669	景 23 转债	10,808.47	0.02
61	128109	楚江转债	10,523.63	0.02
62	110079	XD 杭银转	10,196.95	0.02
63	123204	金丹转债	9,937.58	0.02
64	127018	本钢转债	9,812.70	0.02

65	113062	常银转债	9,661.90	0.02
66	113637	华翔转债	9,540.91	0.02
67	123240	楚天转债	9,234.06	0.02
68	128133	奇正转债	8,882.55	0.02
69	123063	大禹转债	8,785.24	0.02
70	123180	浙矿转债	8,780.03	0.02
71	127103	东南转债	8,270.92	0.02
72	113677	华懋转债	5,047.92	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	新华安享惠金定期债 券A	新华安享惠金定期债 券C	新华安享惠金定期债 券E
本报告期期初基金份 额总额	48,402,999.92	3,828,897.81	100.06
报告期期间基金总申 购份额	-	-	-
减：报告期期间基金 总赎回份额	-	-	-
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	48,402,999.92	3,828,897.81	100.06

§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

单位：份

项目	新华安享惠金定期债券A	新华安享惠金定期债券C	新华安享惠金定期债券E
报告期期初管理人持有的本基金份额	6,196,673.90	-	-
本报告期买入/申购总份额	-	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,196,673.90	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	12.80	-	-

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赎本基金。

§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	20250101-20250331	25,762,136.60	-	-	25,762,136.60	49.32%
产品特有风险							
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。

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。

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。

8.2 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）中国证监会准予新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金注册的文件
- （二）《关于申请募集新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金之法律意见书》
- （三）《新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- （四）《新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- （五）《新华安享惠金定期开放债券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

二〇二五年四月二十二日