

新华中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华中证 A50ETF
场内简称	A50 新华
基金主代码	560820
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 28 日
报告期末基金份额总额	18,926,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金投资策略包括股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、可转换债券和可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货、国债期货投资策略及参与融资及转融通证券出借业务策略。本基金采用完全复制法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调

	整。如果标的指数成份券发生明显负面事件面临退市风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人可以按照基金份额持有人利益优先原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.2% 以内，年化跟踪误差控制在 2% 以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为标的指数收益率。本基金标的指数为中证 A50 指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	2,556,258.57
2.本期利润	2,986,530.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.2178
4.期末基金资产净值	22,911,181.00
5.期末基金份额净值	1.2106

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额,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。

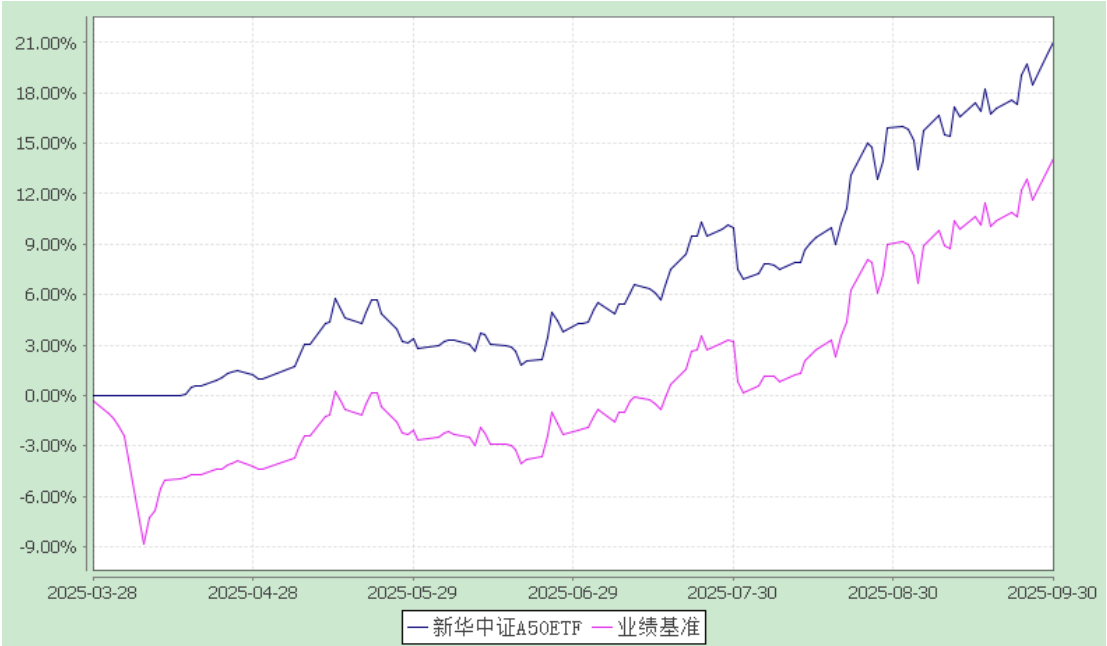
3.2 基金净值表现

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	16.14%	0.85%	16.53%	0.86%	-0.39%	-0.01%
过去六个月	21.05%	0.71%	15.38%	0.97%	5.67%	-0.26%
自基金合同生效起至今	21.06%	0.70%	14.11%	0.96%	6.95%	-0.26%

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

新华中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025 年 3 月 28 日至 2025 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于2025年3月28日生效，截至本报告期末基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期6个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§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		
邓岳	本基金基金经理，指数与量化投资部总监，新华沪深300指数增强型证券投资基金基金经理、	2025-03-28	-	17	信息与信号处理专业硕士，曾任北京红色天时金融科技有限公司量化研究员，国信证券股份有限公司量化研究员，光大富尊投资有限公司量化研究员、投资经理，盈融达投资（北京）有限公司投资经理。

	新华中证环保产业指数证券投资基金基金经理、新华中证云计算 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理、新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金基金经理、新华中				
--	--	--	--	--	--

	证 A500 指数增 强型证 券投资 基金基 金经 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。

4.2 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中证 A50 交易型开放式指数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》、《新华中证 A50 交易型开放式指数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 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年 3 季度，市场整体涨幅较高，上证指数最高涨到接近 3900 点，创下了最近十年最高，整体交易热度很高，日交易额最低在 1 万亿以上，最高到超过 3 万亿。整体市场普涨，从沪深 300 到中证 2000，大中小盘宽基指数涨幅在 14-26% 区间，涨幅最高的为中盘指数中证 500。其他风格上，中证红利指数为代表的红利风格表现不佳，中证红利涨幅不到 1%，红利低波指数收益为负。行业层面，30 个中信行业中，收益排在前列的是通信、电子、有色、电力设备及新能源，涨幅都超过 40%，TMT 为代表的科技依然弹性最高，有色行业的股票也因黄金等金属材料的涨价而大涨；表现较差的行业为综合金融、银行、交通运输、电力及公用事业，多为偏红利类的行业。从中可以看出，科技成长行业仍然是当前市场上热度最高的行业，有色因为有产品涨价的基本面的支撑，电力设备及新能源因为反内卷基本面有改变的预期，也有很大的涨幅。

展望未来，刚进 10 月，美国又预计要加关税，市场经过非常短暂的慌乱后迅速修复大部分走势。对于美国加税等外部影响，无论是国家的应对还是股市的反应，都开始逐步习惯，对市场的影响越来越小。美国加税对自己国内的居民生活和企业经营也有很大影响，只会双方都受损，合则共赢，斗则双输，长远来看，双方一定会达成妥协，恢复比较正常的双边贸易。中国的对冲政策在接下来一段时间里仍然是至关重要的一环，无论是补贴消费政策，还是行业反内卷政策，都是经济的重要支撑。美国当前已经进入降息周期，接下来可能还会有更多的降息落地，加上今年以来人民币相对美元升值，逐步提升中国资产的吸引力。

中证 A50 指数为大盘宽基指数，指数 3 季度收益较好，但仍落后于沪深 300、中证 500 等宽基指数。

本基金为指数基金，以对标的指数的有效跟踪为投资目标。

2025 年 3 季度，本基金采用完全复制的被动式指数投资方法，避免不必要的交易，产品紧密跟踪了指数的走势，保持了较小的跟踪误差。报告期内，标的指数未发生成份股定期调整。

未来本基金将延续同样的被动投资策略，紧跟标的指数，争取维持与标的指数较小的偏离度。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 09 月 30 日，本基金份额净值为 1.2106 元，本报告期份额净值累计增长率为 16.14%，同期比较基准的增长率为 16.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期出现连续二十个工作日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	22,536,459.33	76.37
	其中：股票	22,536,459.33	76.37
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	-	-
	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	6,353,393.21	21.53
7	其他各项资产	618,774.28	2.10
8	合计	29,508,626.82	100.00

注：上表中的股票投资项含可退替代款估值增值，而5.2的合计项中不含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资按行业分类的股票投资组合

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	349,800.00	1.53
B	采矿业	1,613,600.00	7.04
C	制造业	13,630,004.33	59.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	776,625.00	3.39
E	建筑业	264,325.00	1.15
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	439,560.00	1.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	748,790.00	3.27
J	金融业	3,301,810.00	14.41
K	房地产业	132,048.00	0.58
L	租赁和商务服务业	484,414.00	2.11
M	科学研究和技术服务业	660,977.00	2.88
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	134,506.00	0.59
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	22,536,459.33	98.36

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.3 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股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	300750	宁德时代	6,300	2,532,600.00	11.05
2	600519	贵州茅台	1,300	1,877,187.00	8.19

3	601318	中国平安	25,100	1,383,261.00	6.04
4	600036	招商银行	28,900	1,167,849.00	5.10
5	601899	紫金矿业	38,500	1,133,440.00	4.95
6	000333	美的集团	11,600	842,856.00	3.68
7	002475	立讯精密	12,100	782,749.00	3.42
8	600900	长江电力	28,500	776,625.00	3.39
9	600276	恒瑞医药	10,340	739,827.00	3.23
10	002594	比亚迪	6,500	709,865.00	3.10

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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，招商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国银行间市场交易商协会、深圳市交通运输局的处罚。

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

本报告期末，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	-
2	应收证券清算款	618,774.28
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	618,774.28

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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五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积极投资股票。

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

本报告期期初基金份额总额	12,926,000.00
报告期期间基金总申购份额	103,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	97,000,000.00
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	18,926,000.00

§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	20250711-20250713, 20250807-20250813, 20250818-20250820, 20250826-20250826, 20250829-20250901, 20250904-20250907, 20250929-20250930	1,347,400.00	142,518,800.00	138,492,600.00	5,373,600.00	28.39%
	2	20250909-20250915, 20250917-20250930	0.00	15,550,000.00	8,400,000.00	7,150,000.00	37.78%
	3	20250910-20250915, 20250917-20250928	0.00	15,900,000.00	15,900,000.00	0.00	0.00%
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中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金注册的文件
- （二）《关于申请募集新华中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金之法律意见书》
- （三）《新华中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金托管协议》
- （四）《新华中证 A50 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- （五）《新华中证 A50 交易型开放式指数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

二〇二五年十月二十八日