

新华优选分红混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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

基金简称	新华优选分红混合
基金主代码	519087
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 9 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,545,587,829.53 份
投资目标	有效地控制风险，实现基金净值增长持续地超越业绩比较基准并提供稳定的分红。
投资策略	根据本基金的投资目标、投资理念和投资范围，采用战术型资产配置策略。即不断评估各类资产的风险收益状况，以调整投资组合中的大类资产配置，从变化的市场条件中获利。本基金一方面动态地考察中国宏观经济和制度变革带来的国内金融资产估值水平的变化趋势，根据国内市场“新兴加转轨”的特点对政策等因素进行研究；另一方面，

	对无风险收益率、股权风险溢价进行分析，在比较收益风险状况的基础上综合确定股票、债券和其他金融工具之间的配置比例。本基金的主要投资策略包括：大类资产配置、行业配置策略、股票优选策略、债券投资策略等。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数+40%×上证国债指数
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，介于股票基金与债券基金之间。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	4,549,389.72
2.本期利润	-70,209,491.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0456
4.期末基金资产净值	867,820,040.70
5.期末基金份额净值	0.5615

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-7.59%	2.70%	-0.61%	0.55%	-6.98%	2.15%
过去六个月	8.00%	2.81%	-0.61%	0.84%	8.61%	1.97%
过去一年	5.68%	2.54%	8.92%	0.79%	-3.24%	1.75%
过去三年	-17.68%	1.97%	1.88%	0.68%	-19.56%	1.29%
过去五年	2.66%	1.76%	14.42%	0.70%	-11.76%	1.06%
自基金合同 生效起至今	617.13%	1.56%	267.96%	0.96%	349.17%	0.60%

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

新华优选分红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
(2005 年 9 月 16 日至 2025 年 3 月 31 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，新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华趋势领航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。	2017-05-17	-	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优选分红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》、《新华优选分红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

2025 年一季度，市场震荡曲折波动，盈利难度加大。年初市场顺势下跌，随后在科技股的热情下，市场出现反弹，科技股领涨。2 月底和 3 月份又在海外不确定的压力下，持续出现了调整，科技股领跌，市场高低切换到消费、医药和资源板块，市场开始倾向防御板块。虽然整体一季度指数持平，但个股分化严重，主题轮动频繁，对于长期持有的投资者是异常艰难的考验，需要更多的耐心和信心才能抵御市场的频繁波动和风格轮换。

2025 年一季度，国内市场主要关注是两会的召开，两会提出了今年的经济增速保持不变，这个目标在当前内外环境异常复杂的情况下，是非常有挑战的任务，也说明了政府的责任感，敢于挑战压力，承担历史责任。两会也提出了具体的包括财政、货币等一系列宏观政策方案，大力提振消费，加速培育新质生产力，全面提升科技创新能力，这些具体举措也给了市场起到托底的作用，基本定调了今年乃至以后的发展基调，增加了投资者的信心。

我们在一季度重点配置了与科技创新相关的算力公司，包括与海外算力相关的新技术公司，也包括与国内算力相关的国产替代公司，在 1-2 月份取得了较好的收益，但是遗憾的是 3 月份出现了较大的回撤，导致整体一季度出现了小幅亏损。我们认为随着一季报的披露，我们会看到业绩的兑现，市场情绪将会逐渐修复。除此以外，我们一季度还配置了部分制造

业和医药、军工等企业。我们认为人工智能的浪潮才刚刚开始，算力阶段受新技术带来的通缩影响，短期可能投资者情绪受到一定影响，但是行业需求还非常旺盛，从实体调研来看，算力还是供不应求，特别是从训练到推理的需求持续爆发，一些新的技术才刚刚开始应用，不太可能股价就此一蹶不振，短期投资者过于悲观，整体板块存在误杀的可能。地缘政治的冲突、市场的偏见、投资者的冷眼、资金的退潮、股价的波动，无时无刻不在考验着投资者的耐心和信心。

展望二季度，当前市场最关注的还是地缘政治带来的情绪波动，市场风险偏好下降，避险策略导致资金追求债券、高股息、黄金等稳定资产。我们认为随着利空政策的落地，市场悲观情绪大幅释放，未来国内对冲政策的出台，有利于缓解投资者的悲观情绪。在投资方向上，我们还是会关注有业绩和基本面驱动的板块，除了科技板块之外，后续我们也会关注国产创新药带来的机会，未来创新药有可能复制中国的 DeepSeek 时刻，目前已经看到端倪，值得我们好好去挖掘和投资。

我们的投资策略是长期投资于中国证券市场上优秀的高质量公司，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、有使命感的管理层、公司的机制文化、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。我们会关注企业基本面，研究产业趋势的变化和景气度的情况，在企业盈利能够兑现的时候加大投资，而不是去做短期盈利无法兑现的主题投资。我们会对企业长期持有，不会做趋势和策略交易。当然这一路不会一帆风顺，过程中的颠沛流离，短暂的挫折和失落，都是投资旅程的一部分，也是我们投资路上必须承受的代价。价值投资，知易行难，实行合一更是难上加难，期间过程中，有无数的理由让你半路下车，放弃原则。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 2025 年 3 月 31 日，本基金份额净值 0.5615 元，本报告期份额净值增长率为-7.59%，同期比较基准的增长率为-0.61%。

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	780,421,925.40	86.47
	其中：股票	780,421,925.40	86.47
2	固定收益投资	52,241,217.47	5.79
	其中：债券	52,241,217.47	5.79
	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	17,337,000.00	1.92
	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	50,660,077.79	5.61
7	其他各项资产	1,830,484.26	0.20
8	合计	902,490,704.92	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	705,583,177.22	81.31
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	74,822,742.58	8.62
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	16,005.60	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	780,421,925.40	89.93

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	688700	东威科技	1,972,534	77,007,727.36	8.87
2	688313	仕佳光子	4,423,903	75,250,590.03	8.67
3	688702	盛科通信	1,156,658	74,801,072.86	8.62
4	688668	鼎通科技	1,667,914	74,505,718.38	8.59
5	300548	博创科技	1,882,600	73,929,702.00	8.52
6	688629	华丰科技	1,440,102	72,480,333.66	8.35
7	688498	源杰科技	626,030	69,739,742.00	8.04
8	688205	德科立	1,140,363	67,805,983.98	7.81
9	002992	宝明科技	695,400	50,632,074.00	5.83
10	300570	太辰光	589,600	49,231,600.00	5.67

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	52,241,217.47	6.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,241,217.47	6.02

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	019749	24 国债 15	517,950	52,241,217.47	6.02

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，博创科技股份有限公司在报告编制日前一年内受到嘉兴海关行政处罚；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	1,054,532.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	775,951.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,830,484.26

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无流通受限情况。

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	1,540,902,183.03
报告期期间基金总申购份额	220,098,767.28
减：报告期期间基金总赎回份额	215,413,120.78
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	1,545,587,829.53

§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	20250101-20250331	540,909,294.98	163,210,380.28	160,372,488.47	543,747,186.79	35.18%
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)中国证监会准予新世纪优选分红混合型证券投资基金注册的文件
- (二)《关于申请募集新世纪优选分红混合型证券投资基金之法律意见书》
- (三)《新华优选分红混合型证券投资基金基金合同》
- (四)《新华优选分红混合型证券投资基金托管协议》
- (五)《新华优选分红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

二〇二五年四月二十二日