

# 新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：二〇二五年七月二十一日

§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 2025 年 7 月 18 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                       |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 新华稳健回报灵活配置混合发起                                                                                                                                        |
| 基金主代码      | 001004                                                                                                                                                |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                |
| 基金合同生效日    | 2015 年 5 月 29 日                                                                                                                                       |
| 报告期末基金份额总额 | 41,463,785.37 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，力争为投资人提供长期稳定的绝对回报。                                                                                                     |
| 投资策略       | 投资策略的选择，本基金将兼顾下行风险控制和收益获取。在资产配置策略方面，主要采用自上而下与自下而上相结合的投资策略，通过动态调整资产配置比例以控制基金资产整体风险。在股票投资策略方面，本基金将运用趋势跟随策略、定向增发策略、事件驱动策略及大宗交易策略。在债券投资策略方面，本基金将综合运用久期策略、 |

|        |                                                                                                                                             |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 收益率曲线策略、信用策略、杠杆策略、中小企业私募债券投资策略及可转债投资策略，在获取稳定收益的同时，降低基金资产净值整体的波动性。本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、收益率曲线骑乘策略、杠杆放大策略、可转换债券投资策略、资产支持证券的投资策略等。 |
| 业绩比较基准 | 2×一年期银行定期存款税后收益率                                                                                                                            |
| 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预期风险、中等预期收益品种，预期风险和预期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<br>(2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 3,746,754.38                            |
| 2.本期利润         | 76,955.00                               |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0018                                  |
| 4.期末基金资产净值     | 52,595,886.04                           |
| 5.期末基金份额净值     | 1.2685                                  |

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      | 0.01%  | 1.02%     | 0.75%      | 0.01%         | -0.74%  | 1.01% |
| 过去六个月      | 2.74%  | 0.94%     | 1.50%      | 0.01%         | 1.24%   | 0.93% |
| 过去一年       | 23.35% | 1.29%     | 3.05%      | 0.01%         | 20.30%  | 1.28% |
| 过去三年       | -6.29% | 1.17%     | 9.43%      | 0.01%         | -15.72% | 1.16% |
| 过去五年       | 2.38%  | 1.28%     | 16.19%     | 0.01%         | -13.81% | 1.27% |
| 自基金合同生效起至今 | 26.85% | 1.23%     | 35.88%     | 0.01%         | -9.03%  | 1.22% |

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

新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 5 月 29 日至 2025 年 6 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 |        |                                                                |
| 俞佳莹 | 本基金基金经理，新华鑫动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 | 2024-05-23  | -    | 8      | 机械工程硕士，曾任华融证券股份有限公司研究员，西部证券股份有限公司研究员，东方基金管理股份有限公司高级研究员、基金经理助理。 |

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、本基金基金经理俞佳莹女士已结束产假，自2025年4月25日起开始恢复履行基金经理职务，赖庆鑫先生不再代为管理该基金。上述事项已根据相关法规向中国证券监督管理委员会重庆监管局报告。

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遵规守信情况的说明

本报告期，新华基金管理股份有限公司作为新华稳健回报灵活配置混合型发起式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》、《新华稳健回报灵活配置混合型发起式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 年上半年，市场主要呈现震荡走势，期间经历了美国大幅加征关税的一次性冲击。基本面看，我们跟踪的多数指标显示，我国经济仍处于磨底阶段。我国规模以上工业企业利润已经连续第 4 年下滑，上半年 CPI 和 PPI 仍然同比负增长，体现了当前经济环境和供需格局下的价格压力。经济面临的价格压力实际要大于总量压力，扭转价格走势也十分迫切。上半年以来，国家在多个行业多次提及反内卷，避免过度竞争导致行业长期亏损，如果能够有效实施，有望从供给端推动经济走出底部。上半年，AI 产业上出现了更多的进展，但从上半年上市公司 AI 相关营收来看，我们尚没有看到应用端的大规模放量，但后续的产业发​​展仍然值得期待，长期看，我们认为随着 AI 模型准确率的提升，绝大多数市场上的软件应用都会完成 AI 改造或重建，进而带动整个产业链的放量，AI 产业链仍然会是一条非常重要的投资主线。2025 年二季度，本基金基本维持此前的仓位，下半年看市场震荡偏强。行业配置方面，仍然保持相对均衡的结构，寻找和布局了一些独立逻辑的投资机会，下半年会继续在供给侧改革、AI 产业链等方向寻找投资机会。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.2685 元，本报告期份额净值增长率为 0.01%，同期比较基准的增长率为 0.75%。

### 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              | 37,642,981.96 | 68.56        |
|    | 其中：股票             | 37,642,981.96 | 68.56        |
| 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      | 17,256,211.36 | 31.43        |
| 7  | 其他各项资产            | 9,179.07      | 0.02         |
| 8  | 合计                | 54,908,372.39 | 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              | 3,980,025.00  | 7.57         |
| C  | 制造业              | 23,993,267.75 | 45.62        |
| 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     | 2,393,692.00  | 4.55  |
| H | 住宿和餐饮业          | -             | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,851,128.21  | 7.32  |
| J | 金融业             | 2,093,880.00  | 3.98  |
| K | 房地产业            | 525,096.00    | 1.00  |
| L | 租赁和商务服务业        | -             | -     |
| M | 科学研究和技术服务业      | -             | -     |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | 805,893.00    | 1.53  |
| 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              | 37,642,981.96 | 71.57 |

### 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  | 688036 | 传音控股 | 20,601  | 1,641,899.70 | 3.12         |
| 2  | 300893 | 松原安全 | 64,200  | 1,574,184.00 | 2.99         |
| 3  | 002379 | 宏创控股 | 116,600 | 1,548,448.00 | 2.94         |
| 4  | 600650 | 锦江在线 | 89,400  | 1,392,852.00 | 2.65         |
| 5  | 002073 | 软控股份 | 152,700 | 1,357,503.00 | 2.58         |
| 6  | 688390 | 固德威  | 30,429  | 1,322,140.05 | 2.51         |
| 7  | 600546 | 山煤国际 | 146,300 | 1,277,199.00 | 2.43         |
| 8  | 600066 | 宇通客车 | 50,000  | 1,243,000.00 | 2.36         |
| 9  | 601869 | 长飞光纤 | 27,400  | 1,115,728.00 | 2.12         |
| 10 | 603799 | 华友钴业 | 28,200  | 1,043,964.00 | 1.98         |

### 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,深圳传音控股股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到广东省深圳市住房和建设局的行政处罚;浙江华友钴业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

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   | 9,179.07 |
| 2  | 应收证券清算款 | -        |
| 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      | 9,179.07 |

#### 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的情况。

#### 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

|                |               |
|----------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额   | 45,022,745.79 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 59,798.70     |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,618,759.12  |
| 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   | 41,463,785.37 |

## §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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目          | 持有份额<br>总数 | 持有份额占<br>基金总份额<br>比例 | 发起份额<br>总数 | 发起份额占<br>基金总份额<br>比例 | 发起份额承诺<br>持有期限 |
|-------------|------------|----------------------|------------|----------------------|----------------|
| 基金管理人固有资金   | -          | -                    | -          | -                    | -              |
| 基金管理人高级管理人员 | -          | -                    | -          | -                    | -              |
| 基金经理等人员     | 66,577.33  | 0.16%                | -          | -                    | -              |
| 基金管理人股东     | -          | -                    | -          | -                    | -              |
| 其他          | -          | -                    | -          | -                    | -              |
| 合计          | 66,577.33  | 0.16%                | -          | -                    | -              |

注：本基金成立于2015年5月29日，发起份额于2020年12月1日赎回，满足发起份额承诺持有期。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 9.2 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。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金注册的文件
- （二）《关于申请募集新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金之法律意见书》
- （三）《新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》
- （四）《新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- （五）《新华稳健回报灵活配置混合型发起式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

### 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 10.3 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

二〇二五年七月二十一日