

新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	新华安康多元收益一年持有期混合
基金主代码	010401
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 16 日
报告期末基金份额总额	87,875,475.20 份
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间动态配置，在控制下行风险的前提下，力争实现长期稳健的投资回报。
投资策略	<p>本基金投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、融资业务的投资策略等。</p> <p>本基金将密切关注宏观经济运行状况，通过对国家财政和货币政策、资本市场资金环境、证券市场走势等因素的综合分析，判断未来一段时间各类资产的风险收益情况、相</p>

	对收益率，主动调整股票、债券和现金类资产在给定区间内的动态配置比例，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15% + 中债综合指数（财富）收益率×80%+金融机构人民币活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险水平低于股票型基金，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	新华安康多元收益一年持有期混合 A	新华安康多元收益一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	010401	010402
报告期末下属分级基金的份额总额	80,977,197.88 份	6,898,277.32 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	新华安康多元收益一年持有期混合 A	新华安康多元收益一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-827,354.67	-69,971.02
2.本期利润	-518,077.91	-45,909.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061	-0.0066
4.期末基金资产净值	78,948,907.54	6,643,890.05
5.期末基金份额净值	0.9750	0.9631

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、新华安康多元收益一年持有期混合 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	-0.58%	0.13%	0.05%	0.13%	-0.63%	0.00%
过去六个月	-0.92%	0.12%	0.02%	0.13%	-0.94%	-0.01%
过去一年	0.24%	0.19%	2.08%	0.13%	-1.84%	0.06%
过去三年	-2.92%	0.19%	4.79%	0.17%	-7.71%	0.02%
自基金合同 生效起至今	-2.50%	0.19%	6.10%	0.17%	-8.60%	0.02%

2、新华安康多元收益一年持有期混合 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	-0.68%	0.13%	0.05%	0.13%	-0.73%	0.00%
过去六个月	-1.13%	0.12%	0.02%	0.13%	-1.15%	-0.01%
过去一年	-0.17%	0.19%	2.08%	0.13%	-2.25%	0.06%
过去三年	-4.08%	0.19%	4.79%	0.17%	-8.87%	0.02%
自基金合同 生效起至今	-3.69%	0.19%	6.10%	0.17%	-9.79%	0.02%

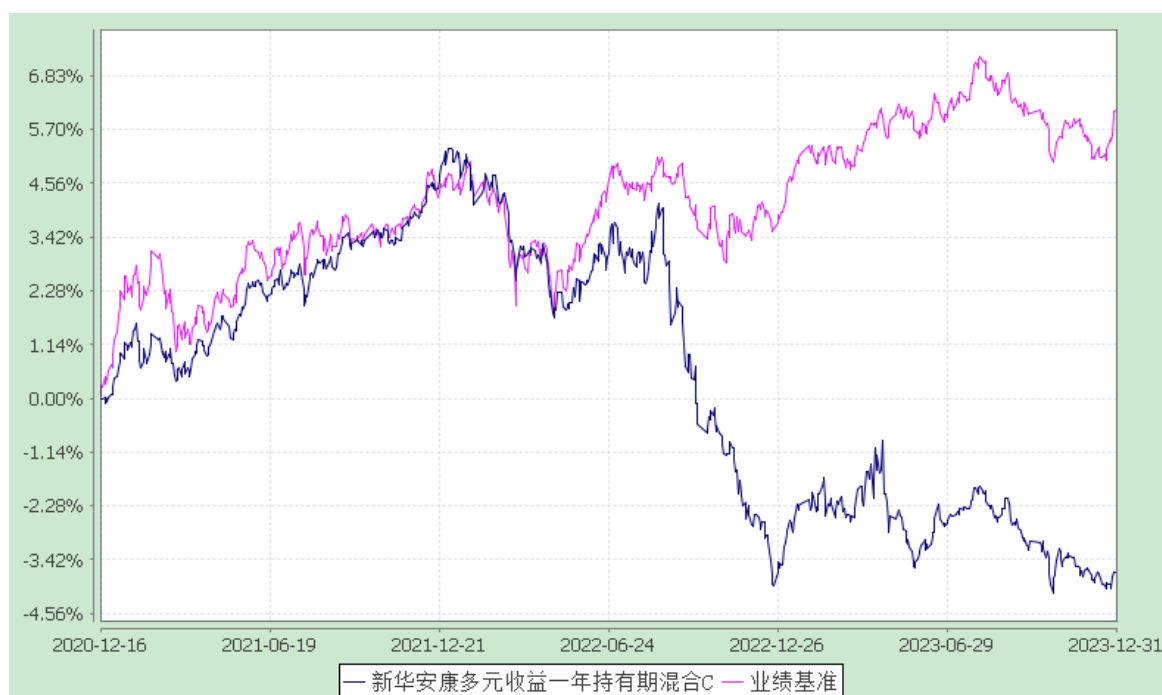
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华安康多元收益一年持有期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的历史走势对比图
(2020 年 12 月 16 日至 2023 年 12 月 31 日)

1. 新华安康多元收益一年持有期混合 A：



2. 新华安康多元收益一年持有期混合 C:



注：本报告期末本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

§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		
郑毅	本基金基金经理，总经理助理兼固定收益投资部总监，新华利率债债券型证券投资基金基金经理、新华安享惠金定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华丰利债券型证券投资基金基金经理。	2021-12-30	-	12	学士。历任天风证券股份有限公司固定收益总部交易员、固收投资部副总经理、资管分公司策略投资一部总经理、资管分公司总经理助理。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》、《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安康多元收益一年持有期混合型证券投资基

金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《新华安康多元收益一年持有期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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订），公司制定了《新华基金管理股份有限公司公平交易管理办法》，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为。该办法规范的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

公司通过合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，使各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施”作为交易执行的公平原则，保证交易在各投资组合间的公正实施，保证各投资组合间的利益公平对待。

本报告期内，公平交易管理执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，通过平均溢价率、买入/卖出溢价率以及利益输送金额等多个层面来判断不同投资组合之间在某一时间段是否存在违反公平交易原则的异常情况，未发现重大异常情况，且不存在报告期内所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

海外市场，美债市场已提前反映降息的预期，美债 10Y 利率从 5%降至 4%。原本预计的 2024 年 6 月降息时点被提前至 3 月。在 12 月的议息会议上，联储官员进一步调整了未来政策利率的预测，使得美债 10Y 利率触及了 3.8%的低点。美国经济数据展现出强劲的韧性，服务业通胀持续走高，11 月服务业薪资环比增长，失业率也维持在 3.7%的低水平。此外，四季度美国居民的储蓄率上升，可能是对高利率债券的配置。综合来看，美股和美债的表现均预示着居民财富的增长，这很可能为未来的消费创造有利条件。

从基本面角度看，国内经济的核心是信用派生的有效性，焦点依然是地产，目前地产销售不振和新项目投资的下滑造成结构性需求不足，这也带来了利率曲线长端加速平坦化的趋势。而对于短端利率而言，关键矛盾在于存款类金融机构内部流动性分化的问题。大型银行在支持实体经济和风险化解上消耗了大量的负债资源，在缺乏稳定的负债补充途径的背景下，银行体系资金面显得相对脆弱。因此利率曲线的短端也出现了明显的调整。

展望 2024 年一季度，当前海外通胀问题暂时得到缓解，但美国经济的基本面依然健康，一季度的通胀和就业数据可能会修正市场对降息的过度乐观预期，短期内存在利率调整压力。回到国内市场，12 月以来的长端下行，反应的是在长期经济结构转型的背景下，我们处于信用派生途径的换挡期，经济存在内生性的下滑压力，而市场会对总量政策出台的预期赋予更高的权重，当政策基于长期逻辑表现出定力，叠加存款利率调整的影响，债市出现了提前抢跑的行情，2024 年 1 月初 10Y 国债利率回落至 2.52%，已接近 MLF 中枢位置。从投资规律角度看，资产的调整速度快于负债的调整速度，如果 10Y 国债利率跌破 MLF，市场存在一定止盈压力。在政策层面，PSL、特别国债、1 月信贷投放对宏观信用的支撑力度需要进一步跟踪观察。综合看，当前点位继续交易长期债券的性价比偏低，一季度的债市策略会采取中性持仓，适度参与长债交易。

最后，四季度权益市场的表现相对疲弱，市场仍然处于存量博弈的状态，尤其在外资持续流出的背景下。当前企业盈利筑底阶段，市场缺乏信心。从资产配置的角度来看，我们仍然坚持之前的观点，即“低政策预期+低库存”的组合导致风险偏好提升缓慢，市场对估值的容忍度偏低，过去 2-3 年的成长风格仍然存在消化估值的压力。从当前的经济结构及上市公司的行业分布看，制造业盈利周期的变化对 A 股市场的风格变化具有较好的拟合性和指向性，在经济结构转型+信贷资源从地产向制造业倾斜的过程中，短期可能会面临阶段性的产能过剩，叠加需求不足，成长风格仍受抑制。因此，市场投资者会更加追求收益的确定性，从过去向成长要收益，切换视角到向股息要收益，这也是红利这一类偏债策略受到市场追捧的原因。四季度组合的权益仓位布局也是兼顾了当下估值基本消化完成的成长版块+红利版块，从收益表现看较好的控制了净值波动。

综上判断，明年一季度本基金纯债部分会继续维持中性组合久期，以 1-3 年中高等级信用债为主获取安全收益，获取较为稳定的收益，同时灵活使用利率品的久期策略。权益策略方面，总体仍然保持较低仓位运行，重视择时及仓位管理对组合的影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，新华安康多元 A 份额净值为 0.9750 元，本报告期份额净值增长率为-0.58%，同期比较基准的增长率为 0.05%；新华安康多元 C 份额净值为 0.9631 元，本报告期份额净值增长率为-0.68%，同期比较基准的增长率为 0.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金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	6,660,874.00	7.71
	其中：股票	6,660,874.00	7.71
2	固定收益投资	72,757,626.89	84.26
	其中：债券	72,757,626.89	84.26
	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	6,918,333.79	8.01
7	其他各项资产	9,202.87	0.01
8	合计	86,346,037.55	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	203,250.00	0.24

C	制造业	3,142,944.00	3.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,625,000.00	1.90
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	-	-
J	金融业	717,000.00	0.84
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	972,680.00	1.14
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	6,660,874.00	7.78

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港股通股票。

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	688012	中微公司	5,000	768,000.00	0.90
2	605499	东鹏饮料	4,000	730,040.00	0.85
3	601398	工商银行	150,000	717,000.00	0.84
4	600886	国投电力	50,000	659,000.00	0.77
5	603259	药明康德	8,000	582,080.00	0.68
6	688072	拓荆科技	2,480	573,624.00	0.67
7	600795	国电电力	120,000	499,200.00	0.58
8	600900	长江电力	20,000	466,800.00	0.55
9	688037	芯源微	3,000	400,830.00	0.47
10	301096	百诚医药	6,000	390,600.00	0.46

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	10,063,442.62	11.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,798,923.50	35.98
	其中：政策性金融债	30,798,923.50	35.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	24,493,132.24	28.62
7	可转债（可交换债）	7,402,128.53	8.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,757,626.89	85.00

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	210402	21 农发 02	200,000	20,567,923.50	24.03
2	190208	19 国开 08	100,000	10,231,000.00	11.95
3	230020	23 付息国债 20	100,000	10,063,442.62	11.76
4	102101175	21 晋焦煤 MTN003	80,000	8,210,255.74	9.59
5	101901201	19 陕煤化 MTN004	80,000	8,180,563.93	9.56

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

本基金在股值期货的投资中以套期保值为目的，主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。即在市场风险大幅累计时的避险操作，减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险；同时利用股指期货流动性好、交易成本低等特点，通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整，提高投资组合的运作效率。

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

本基金在国债期货的投资中以套期保值为目的，综合利用对冲策略和套利策略，实现降低组合波动和增加组合收益的目标。对冲策略主要包括套期保值和久期调整，国债期货具有高杠杆、高流动性、可做空等优势，通过运用国债期货对冲可以降低债券持仓风险从而降低业绩波动，另外通过国债期货也可以来调节组合久期实现低成本调仓的目标。套利策略则通过利用国债期货与基差的交易性机会来拓宽组合盈利模式从而提高组合投资业绩。

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。

5.11 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

山鹰国际控股股份公司在报告编制日前一年内曾

- (1) 受到上海证券交易所的监管警示。
- (2) 被安徽证监局对其采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

本公司对以上证券的投资决策符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期末本基金投资的其他前十名证券没有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之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,904.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	298.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,202.87

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	127045	牧原转债	1,353,124.13	1.58
2	123107	温氏转债	1,265,793.15	1.48
3	110075	南航转债	1,200,067.67	1.40
4	110047	山鹰转债	1,097,695.89	1.28
5	127038	国微转债	694,337.55	0.81
6	110088	淮 22 转债	632,547.26	0.74
7	127012	招路转债	629,534.93	0.74
8	110043	无锡转债	529,027.95	0.62

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

项目	新华安康多元收益一年 持有期混合A	新华安康多元收益一年 持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	92,062,210.71	6,949,587.67
报告期期间基金总申购份额	39,874.32	1,366.53
减：报告期期间基金总赎回份额	11,124,887.15	52,676.88
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	80,977,197.88	6,898,277.32

§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申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

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购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息**8.1 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) 中国证监会批准新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金之法律意见书

- (三)《新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (四)《新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (五)《新华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- (六)《新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》(更新)
- (七)《新华安康多元收益一年持有期混合型证券投资基金产品资料概要》(更新)
- (八) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (九) 基金托管人业务资格批件及营业执照
- (十) 重庆市工商行政管理局关于核准新华基金管理有限公司变更公司名称、变更住所的批复

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内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司

二〇二四年一月十九日