新华优选分红混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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约定，于 2026 年 10 月 26 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 2026 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	1,284,807,009.36 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	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	
下属分级基金的基金简称	新华优选分红混合 A	新华优选分红混合 C
下属分级基金的交易代码	519087	025416
报告期末下属分级基金的份额总额	1,003,939,446.50 份	280,867,562.86 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	新华优选分红混合 A	新华优选分红混合 C
1.本期已实现收益	121,747,467.53	32,014,481.10
2.本期利润	-311,820,462.06	-106,222,828.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3059	-0.3840
4.期末基金资产净值	1,429,169,115.83	422,723,866.04
5.期末基金份额净值	1.4236	1.5051

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、新华优选分红混合 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	-17.03%	4.22%	-7.15%	0.77%	-9.88%	3.45%
过去六个月	44.94%	3.60%	-0.16%	0.77%	45.10%	2.83%
过去一年	70.01%	3.07%	-2.21%	0.68%	72.22%	2.39%
过去三年	186.80%	2.63%	17.40%	0.68%	169.40%	1.95%
过去五年	85.36%	2.25%	3.18%	0.67%	82.18%	1.58%
过去七年	244.06%	2.04%	24.41%	0.70%	219.65%	1.34%
过去十年	304.68%	1.83%	43.74%	0.69%	260.94%	1.14%
自基金合同生效起至今	2,089.36%	1.69%	301.83%	0.94%	1,787.53%	0.75%

2、新华优选分红混合 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	-17.12%	4.22%	-7.15%	0.77%	-9.97%	3.45%
过去六个月	44.65%	3.60%	-0.16%	0.77%	44.81%	2.83%
过去一年	69.52%	3.07%	-2.21%	0.68%	71.73%	2.39%
自基金合同生效起至今	70.21%	3.02%	0.01%	0.67%	70.20%	2.35%

注：本基金自2025年9月5日起增加C类基金份额（基金代码：025416），份额首次确认日为2025年9月8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的历史走势对比图

(2005 年 9 月 16 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．新华优选分红混合 A：



2．新华优选分红混合 C：



注：本基金自 2025 年 9 月 5 日起增加 C 类基金份额（基金代码：025416），份额首次确认日为 2025 年 9 月 8 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，固定收益投资部副总监（主持工作），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、新华安享惠金定期开放债券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	2026-08-19	-	13	会计学硕士，曾任中国工商银行总行资产管理部交易员，新华基金固定收益与平衡投资部债券研究员、基金经理助理、投资经理。

	基金经理、新华锦利债券型证券投资基金基金经理。				
赵强	本基金基金经理，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。	2017-05-17	2026-08-21	23	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

三季度海外主线是美联储重启紧缩与中东地缘风险再起。7 月美联储议息会议维持利率在 3.50%-3.75%区间不变但内部分歧加大，8 月杰克逊霍尔会议释放明确鹰派信号，9 月议息会议重启加息 25BP 将联邦基金利率目标区间上调至 3.75%-4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息；中东停战协议破裂、霍尔木兹海峡通航受阻推升油价，全球通胀粘性强化，美国 8 月 CPI 同比 3.4%、PPI 同比 5.4%，海外风险资产波动明显加大。国内经济呈现“生产与出口偏强、内需偏弱”的分化格局，8 月工业增加值同比增长 5.2%，出口同比增长 25.0%，但社会消费品零售总额仅增长 0.4%，1-8 月固定资产投资同比下降 7.2%，房地产开发投资下降 19.9%；制造业 PMI 7 月回落至 49.2 后逐月修复，9 月重返扩张区间至 50.1；CPI 温和上涨、PPI 受大宗商品价格带动呈输入型回升；央行维持适度宽松基调，未实施降准降息，LPR 连续保持稳定，通过买断式逆回购、加量续作 MLF 及跨季呵护等方式保持流动性合理充裕，9 月货币政策委员会例会强调加大逆周期调节力度，稳增长与推动物价合理回升仍是政策重心。

三季度债市整体走强，收益率曲线显著平坦化。10 年期国债收益率由季初 1.73%附近下行至 1.68%附近，30 年期国债收益率降至 2.11%附近的历史低位区域，超长端累计下行逾 10BP；短端受资金利率与同业存单成本约束表现相对平稳，10Y-1Y 期限利差压缩至 45BP 左右的低位。9 月政府债供给迎来年内高峰，但央行通过“削峰填谷”式操作精准呵护，供给冲击总体可控。海外美联储重启加息、中美利差倒挂有所加深，但国内基本面弱修复与充裕流动性主导下，中债走势保持独立韧性，资产荒延续下机构对信用债的配置需求仍旺。

三季度中证转债指数下跌 7.00%，随权益市场冲高回落，但相对正股明显抗跌，债底支撑与纯债价值的托底作用显现。7、8 月转债市场以高位震荡消化估值为主，9 月随权益市场加速下行出现补跌，高价、高溢价品种回撤居前。市场成交热度明显降温，日成交额由季初的 800 亿元上

方逐步萎缩至 400 亿元附近，转股溢价率与估值中枢有所压缩。供给端延续偏紧格局，存量规模继续收缩，资产荒背景下机构对优质筹码的配置需求仍在，但估值高位环境下市场对安全边际的要求明显提升。

三季度 A 股冲高回落、深度调整，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指数下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%。节奏上，7 月前期资金集中的硬科技方向集中兑现引发深度回调，创业板指数、科创 50 指数单月跌幅超过 23%；8 月市场超跌反弹，沪指一度接近 4000 点；9 月在外围紧缩升温与风险偏好回落拖累下再度走弱。风格切换极为剧烈，电子、通信、电力设备、机械设备、建筑材料等前期强势板块深度回撤，而煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物等防御与红利方向逆势领涨。两市日均成交额约 2.3 万亿元仍处历史高位，但由 7 月初 3.7 万亿元的天量逐步萎缩至季末的 1.4 万亿元，市场风险偏好显著回落，存量博弈特征增强。

本组合主要采取的大类资产配置策略，通过动态比价调整股票、转债和纯债的资产配置比例，在控制回撤风险的基础上积极挖掘收益。三季度债券投资以利率债为主要持仓，债券组合久期较短且仓位较低，主要为组合提供流动性为主。三季度股票市场波动明显加大，前期涨幅较大的科技成长方向深度回调，本组合股票仓位变动不大，股票比较看好 AI 科技产业链、周期资源和出海三大方向。

AI 科技革命浪潮带动的产业链（PCB、液冷、光通信、半导体设备及材料）正从需求爆发阶段进入业绩兑现阶段。全球九大云服务商（CSP）2026 年合计资本开支逼近 9000 亿美元、同比接近翻倍，2027 年有望达到 1.3 万亿美元；其中北美四大云厂商 2026 年资本开支预计 1950—2050 亿美元，国内阿里亦宣布三年投入 4800 亿元。AI 大模型训练与推理需求持续扩张，叠加国内智算中心、超算中心建设提速，构成刚性且可见度极高的需求底盘，技术迭代进一步放大增量，产业已从“题材炒作”切换到“订单与业绩兑现”。我们在自下而上筛选投资标的时需要考虑公司的技术代际卡位、供应链掌控能力、交付能力和盈利能力，从在手订单与合同负债、交付周期与产能爬坡、毛利率/净利率趋势、设备端验证进度与招标份额、客户结构、研发投入强度与存货结构等多个财务指标和经营指标入手加以跟踪和验证。

资源周期方向配置更多基于自上而下的投资逻辑进行战略配置，目前全球地缘政治影响愈加强烈，资源民族主义抬头，美国主权信用担忧增大，全球信用货币持续增发，叠加社区扰动加剧、产业资本开支不足和品味下降等因素共同作用下，全球资源品供给容易受到冲击，而需求一方面有刚性需求支撑，另一方面 AI 数据中心爆发、新能源转型和电网扩容等带来新的需求增量，产业链相关公司业绩兑现度都非常出色。我们在自下而上筛选投资标的时需要考虑公司的资源禀赋、成本管控能力、盈利质量、资本纪律、库存水平、资产负债率和股东回报等多个财务指标和经营

指标入手加以跟踪和验证。

出海方向看好主要是因为国内制造业处于成本通缩环境（产能充裕、供应链完备、价格竞争充分），而海外新兴市场正经历显著通胀，中国制造以其完备产业链与规模化成本优势出海，同样的设备，中国交付价格与工期优势显著，产业链公司业绩兑现度较好主要是在赚取这一通胀差。出海方向还有的企业卖的不是设备与通胀差，而是研发资产与研发服务，主要是创新药和 CXO，客户集中于全球跨国大药企（MNC），需求源于其专利悬崖下的管线焦虑，全产业链外包承接 2027—2028 年是中国创新药海外批量商业化的起点，板块正从“估值驱动”转向“业绩+全球化兑现驱动”。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.4236 元，本报告期份额净值增长率为-17.03%，同期业绩比较基准收益率为-7.15%；C 类基金份额净值为 1.5051 元，本报告期份额净值增长率为-17.12%，同期业绩比较基准收益率为-7.15%。

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	1,661,919,230.94	88.66
	其中：股票	1,661,919,230.94	88.66
2	固定收益投资	165,989,982.19	8.85
	其中：债券	165,989,982.19	8.85
	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	-1,687.67	0.00
	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	39,089,872.48	2.09
7	其他资产	7,578,313.79	0.40
8	合计	1,874,575,711.73	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	1,099,569.96	0.06
C	制造业	1,604,049,172.45	86.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,220,403.00	0.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,985,811.71	2.27
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,014,400.00	0.05
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	1,661,919,230.94	89.74

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	301251	威尔高	2,160,010	175,176,811.00	9.46
2	688025	杰普特	395,013	165,688,202.85	8.95
3	300731	科创新源	3,600,000	154,512,000.00	8.34
4	688668	鼎通科技	645,094	133,153,852.54	7.19
5	688200	华峰测控	280,058	104,741,692.00	5.66
6	688307	中润光学	2,168,716	95,271,693.88	5.14
7	688610	埃科光电	635,056	91,949,758.24	4.97
8	688478	晶升股份	1,900,004	87,495,184.20	4.72
9	002536	飞龙股份	1,650,000	74,877,000.00	4.04
10	688531	日联科技	450,041	56,057,106.96	3.03

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	115,837,543.83	6.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,152,438.36	2.71
	其中：政策性金融债	50,152,438.36	2.71
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	165,989,982.19	8.96

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	019827	26 国债 01	700,000	70,605,989.04	3.81
2	260206	26 国开 06	500,000	50,152,438.36	2.71
3	019835	26 国债 09	400,000	40,164,701.37	2.17
4	019792	25 国债 19	50,000	5,066,853.42	0.27

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，南京晶升装备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江苏监管局的处罚。

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约定的备选股票库。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	826,451.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,751,862.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,578,313.79

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

项目	新华优选分红混合A	新华优选分红混合C
本报告期期初基金份额总额	1,042,344,607.63	300,512,214.94
报告期期间基金总申购份额	203,243,423.32	93,425,934.81
减：报告期期间基金总赎回份额	241,648,584.45	113,070,586.89
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	1,003,939,446.50	280,867,562.86

§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

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期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

二〇二六年十月二十七日