

# 新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 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：二〇二〇年四月二十一日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	新华鑫利灵活配置混合
基金主代码	519165
交易代码	519165
基金运作方式	契约型开放式基金
基金合同生效日	2014 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	10,809,221.59 份
投资目标	通过积极的选股和资产配置策略，在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续增长，并力争为投资者提供稳定的绝对回报。
投资策略	投资策略方面，本基金将以大类资产配置策略为基础，采取积极的股票投资策略和稳健的债券投资策略。
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率 +50%×上证国债指数收益率
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风险中

	等预期收益品种，预期风险和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
	(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	1,885,301.71
2. 本期利润	327,429.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0272
4. 期末基金资产净值	15,682,963.77
5. 期末基金份额净值	1.451

注：1、本期已实现收益指本期利息收入、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

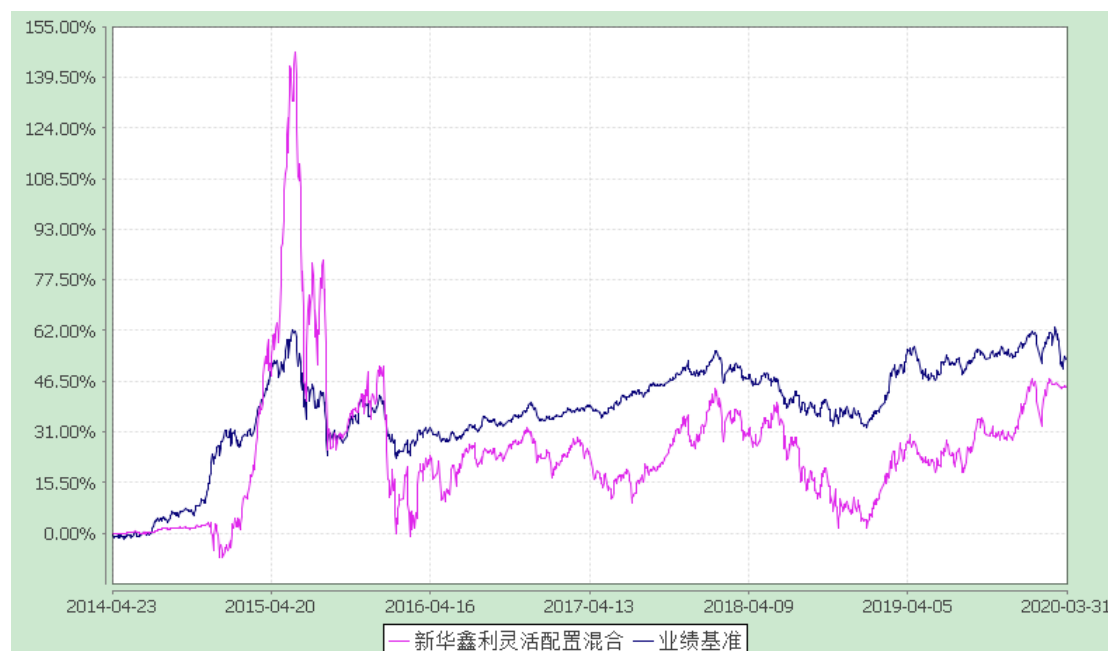
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.18%	1.10%	-3.78%	0.96%	5.96%	0.14%

##### 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

新华鑫利灵活配置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

(2014 年 4 月 23 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：本报告期，本基金各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

## § 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		
王浩	本基金基金经理。	2019-03-25	2020-04-02	8	清华大学五道口金融学院和韩国延世大学国际学院双硕士，美国康奈尔大学商学院 MBA，特许金融分析师(CFA)，韩国注册基金经理，历任韩国华宜资产运用株式会社分析师、基金经理，东兴证券资产管理业务总部权益投资部副总监（主持工作）、投资主办人。

<p>王滨</p>	<p>本基金基金经理，固定收益与平衡投资部总监、新华壹诺宝货币市场基金基金经理、新华活期添利货币市场基金基金经理、新华鑫日享中短债债券型证券投资基金基金经理、新华恒稳添利债券型证券投资基金基金经理、新华安享惠泽 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、新华增强</p>	<p>2020-02-26</p>	<p>-</p>	<p>13</p>	<p>管理学硕士，历任中国工商银行总行固定收益投资经理、中国民生银行投资经理、民生加银基金管理有限公司基金经理、新华基金管理有限公司投资经理。</p>
-----------	---	-------------------	----------	-----------	---

	债券型 证券投资 基金 基金经 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》的相关规定。

## 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鑫利灵活配置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》、《新华鑫利灵活配置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制度》。制度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。

场内交易，投资指令统一由交易部下达，并且启动交易系统公平交易模块。根据公司制度，严格禁止不同投资组合之间互为对手方的交易，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易。

场外交易中，对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易，交易部根据各投资组合经理申报的满足价格条件的数量进行比例分配。如有异议，由交易部报投资总监、督察长和监察稽核部，再次进行审核并确定最终分配结果。如果督察长认为有必要，可以召开风险管理委员会会议，对公平交易的结果进行评估和审议。对于银行间市场交易、固定收益平台、交易所大宗交易，投资组合经理以该投资组合的名义向交易部下达投资指令，交易部向银行间市场或交易对手询价、成交确认，并根据“时间优先、价格优先”的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

### 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段时间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业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面，一季度国内突发的疫情使得宏观经济几近停滞，2 月 PMI 创下有统计以来新低，工业增加值大幅下滑，投资明显转弱，消费增速也有所缩水，后续复工复产有序推进但尚未回到正常水平，整体国内经济下行压力明显。国外市场新冠肺炎蔓延叠加石油冲击，引发金融市场剧烈调整，全球经济面临的衰退风险增加，外需和全球产业链体系也面临挑战。为对冲疫情的负面影响，政府及时出台多项托底政策，积极的财政政策更加积极，加大了减费力度，并且政治局会议提出要扩大财政赤字、发行特别国债、增加地方政府专项债券规模等多项举措。货币政策方面，央行通过再贷款、再贴现、降准、下调 MLF 和公开市场操作利率、引导 LPR 利率下行等多项政策工具，为市场提供充裕流动性，降低实体经济融资成本。

债券市场方面，在经济基本面下行和资金面宽松的共同推动下，各类债券收益率迅速下降，1 年期国债收益率下行 73bp 至 1.69%，10 年期国债收益率下行 56bp 至 2.59%，期限利差有所扩大。信用债方面，信用利差没有进一步压缩，但是各评级信用利差均处于历史地位水平。权益市场方面，春节前延续去年趋势继续向上，假期疫情发酵后市场经历暴跌以及快速反弹，成长股风格继续强化至 3 月初，之后由于海外疫情的蔓延，A 股跟随海外市场逐步下跌，上证综指年初以来下跌 9.83%。可转债市场随权益市场走势大幅波动，整体估值有所提升，医药、TMT、环保、建筑等板块表现亮眼，中证转债指数一季度小幅上涨 0.02%。

本报告期内，本基金规模较为稳定，本基金秉持稳健投资原则谨慎操作，以追求收益的稳定性为首要任务，控制产品回撤幅度，同时根据基金规模及配置时点不同资产的风险收益比合理调整资产配置比例，在提供充分流动性保证的情况下为持有人获取了较为稳定的投资回报。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.451 元，本报告期份额净值增长率为 2.18%，

同期比较基准的增长率为-3.78%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，疫情打断了国内经济弱复苏的状态，海外金融市场也由于这一黑天鹅事件和原油价格战而发生剧烈调整，疫情的演化和后续全球经济的恢复成为投资关注的焦点。由于国内外疫情的错位，海外疫情的控制程度将影响风险偏好、整体需求以及全球产业链的恢复。国内疫情防控较为领先，伴随复工复产的推进，基本面将逐步走出低谷。政策层面，为应对国内外总需求的下降、稳定国内就业，财政政策和货币政策的双宽松格局将会延续。

债券市场方面，国内和海外债券收益率已下行至历史低位，后续伴随复工强度的回升和稳增长政策的发力，基本面会有所改善，长端利率债可能面临一定压力。不过中长期来看，国内经济复苏的效果和力度仍然会收到内外部需求的压制，利率水平是否能够回到疫情前的平台还需要进一步观察。投资策略上，当前整体收益率水平处于绝对低位，长端债券的风险收益比相对一般，高评级中短久期策略更有确定性优势。权益市场方面，我们依然认为疫情是股市最主要的影响因素，后续需关注国内经济基本面的恢复及疫情发展对上市公司的业绩和市场整体风险偏好的影响。目前全 A 的 PE 估值处于历史中位数以下，估值吸引力接近 2019 年初市场底部水平，具备一定资产配置价值。

本基金操作将结合各类市场表现与风险收益比，采取较为灵活的策略应对市场变化，动态调整债券和权益类资产配置及债券久期，在提供充分的流动性保证的情况下为持有人获取更稳定的投资回报。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期本基金从 2020 年 1 月 2 日到 2020 年 3 月 31 日连续 58 个工作日基金资产净值低于五千万元。

### § 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	853,086.00	5.11



	其中：股票	853,086.00	5.11
2	固定收益投资	6,310,009.20	37.79
	其中：债券	6,310,009.20	37.79
	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	5,940,000.00	35.58
	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	3,408,862.22	20.42
7	其他各项资产	183,673.83	1.10
8	合计	16,695,631.25	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	109,838.00	0.70
C	制造业	438,061.00	2.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	96,824.00	0.62
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	38,425.00	0.25
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	31,014.00	0.20
J	金融业	48,419.00	0.31
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	62,360.00	0.40
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	28,145.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	853,086.00	5.44

### 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	600900	长江电力	5,600	96,824.00	0.62
2	600547	山东黄金	2,300	78,982.00	0.50
3	601318	中国平安	700	48,419.00	0.31
4	300783	三只松鼠	500	38,425.00	0.25
5	600276	恒瑞医药	400	36,812.00	0.23
6	300124	汇川技术	1,400	36,190.00	0.23
7	600887	伊利股份	1,200	35,832.00	0.23
8	002831	裕同科技	1,600	35,616.00	0.23
9	600779	水井坊	800	34,440.00	0.22
10	000538	云南白药	400	34,220.00	0.22

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,310,009.20	40.23
	其中：政策性金融债	6,310,009.20	40.23
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	6,310,009.20	40.23

### 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	018006	国开 1702	21,880	2,265,674.00	14.45
2	018012	国开 2003	13,630	1,392,986.00	8.88
3	018008	国开 1802	13,190	1,380,729.20	8.80
4	018003	国开 1401	5,240	641,376.00	4.09
5	108604	国开 1805	6,160	629,244.00	4.01

### 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

本基金合同无股指期货投资政策。

## 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

本基金合同无国债期货投资政策。

### 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

本基金报告期无国债期货投资。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期末本基金投资的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 本报告期，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	13,113.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	170,060.87
5	应收申购款	499.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	183,673.83

### 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债。

### 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

本报告期期初基金份额总额	14,009,546.39
报告期基金总申购份额	301,091.35
减：报告期基金总赎回份额	3,501,416.15
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,809,221.59

## § 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

本基金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) 中国证监会核准新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

- (二) 《新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 更新的《新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (五) 关于申请募集新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
- (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
- (八) 中国证监会要求的其他文件
- (九) 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，或通过基金管理人网站查阅。

新华基金管理股份有限公司

二〇二〇年四月二十一日