

华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝新价值混合
基金主代码	001324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 1 日
报告期末基金份额总额	442,383,438.59 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过大类资产间的灵活配置和多样的投资策略，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取积极的股票选择策略，将“自上而下”的行业配置策略和“自下而上”的股票精选策略相结合，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，进行投资组合的动态优化，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	1 年期银行定期存款基准利率（税后）+3%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	13,424,015.27
2. 本期利润	27,443,359.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0654
4. 期末基金资产净值	672,696,772.88
5. 期末基金份额净值	1.5206

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. 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，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 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

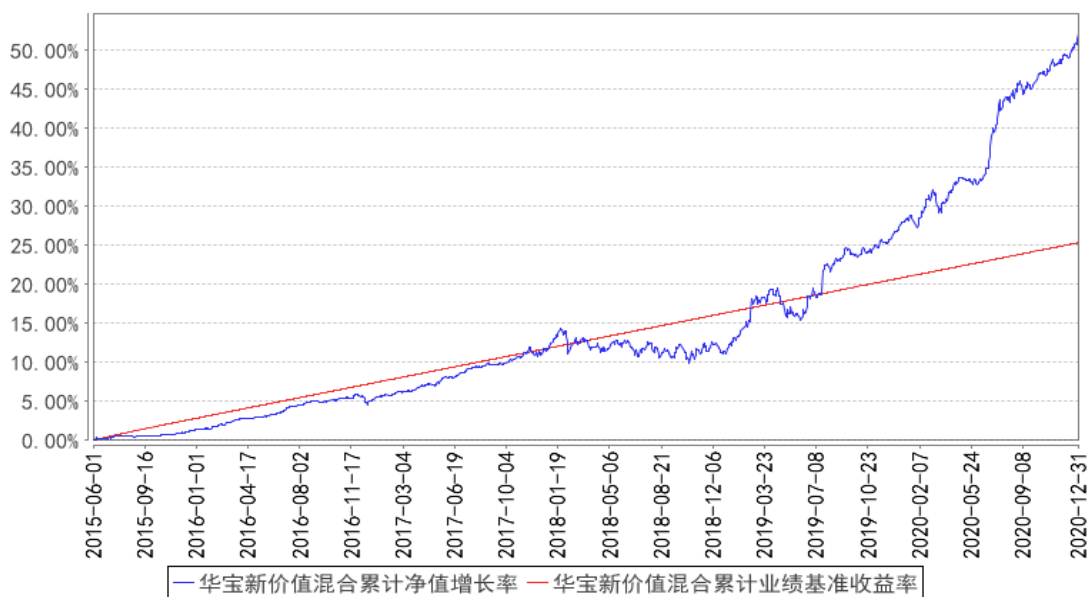
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.46%	0.19%	1.13%	0.02%	3.33%	0.17%
过去六个月	12.01%	0.27%	2.26%	0.01%	9.75%	0.26%
过去一年	19.00%	0.26%	4.50%	0.01%	14.50%	0.25%
过去三年	36.12%	0.28%	13.50%	0.01%	22.62%	0.27%
过去五年	49.89%	0.23%	22.51%	0.01%	27.38%	0.22%
自基金合同 生效起至今	52.06%	0.22%	25.33%	0.01%	26.73%	0.21%

注：1、本基金业绩比较基准为：1 年期银行定期存款基准利率（税后）+3%。

2 净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

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

华宝新价值混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按照基金合同的约定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2015 年 12 月 1 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

3.3 其他指标

无

§ 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		
林昊	本基金基金经理、华宝新机遇混合、华宝新活力混合、华宝宝丰高等级债券、华宝宝惠债券、华宝宝利债券、华宝 1-3 年国开债指数	2017 年 3 月 17 日	-	14 年	本科。2006 年 5 月加入华宝基金管理有限公司，先后担任渠道经理、交易员、高级交易员、基金经理助理等职务。2017 年 3 月起任华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金、华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月至 2018 年 6 月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月至 2018 年 7 月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理。2017 年 12 月至 2018 年 12 月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2018 年 8 月起任华宝宝丰高等级债券型发起

	基金经理			式证券投资基金基金经理。2019 年 11 月起任华宝宝惠纯债 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2020 年 7 月起任华宝宝利纯债 86 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2020 年 9 月起任华宝中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。
--	------	--	--	---

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 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

本报告期内，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

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生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交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度债券市场收益率呈现震荡后快速下行的格局，在货币政策边际改善、利率债供给缩减的背景下，债市自 11 月末起展开了一轮连续的下行。宏观经济方面，四季度 PMI 均值为 51.8%，工业增加值 11 月单月增速回升至 7.0%，超过疫情前水平；固定资产投资累计增速从三季度末的 0.8% 回升至 11 月的 2.6%，其中，基建（不含电力）投资累计增速回升至 1.0%，地产投资累计增速扩大至 6.8%，制造业投资累计增速回升至 -3.5%；社会消费品零售累计增速恢复仍然较缓，从三季度末的 -7.2% 回升至 11 月的 -4.8%；外贸受医疗物资出口和海外需求恢复拉动，出口累计增速从三季度末的 -0.8% 转正至 11 月的 2.5%，进口累计增速从 -1.8% 转正至 0.6%。通胀持续回落，CPI 累计同比增速由三季度的 3.3% 回落至 11 月的 2.7%，PPI 累计同比增速 5 个月持平于 -2.0%。金融数据方面，截至 11 月末社融余额同比增速为 13.6%，较前值小幅回落，人民币贷款余额增速亦自高位回落至 12.8%。央行自 11 月末在公开市场超预期投放 MLF 后，跨年的流动性预期得到了大幅度改善。债券收益率曲线整体下移，1 年期国债和国开债收益率分别下行 17BP 和 28BP，10 年期国债和国开债收益率分别下行 1BP 和 19BP。

权益市场在四季度震荡盘升，上证综指在年末最后一个交易日突破震荡结构的区间上沿，且日均活跃度有所改善。风格上，以上证 50 和沪深 300 等为主的蓝筹指数，表现优于创业板和中小板指数；行业上，消费板块受疫情改善需求进一步提升，新能源车企业受益于订单高增受到资金追捧，光伏企业受“碳中和”、美国政府新政预期等因素持续上行，十四五规划推升军工行业的订单与盈利预期。在海外流动性宽裕、美股风险偏好提升的背景下，外资依旧呈现持续流入的态势。

新价值混合型基金在四季度维持了较高的债券投资比例和组合久期，由于规模有所增长，因此权益仓位占比在四季度进一步下降，在市场波动中，实现了净值的增长。本基金将继续保持较高的债券投资比例，并且积极参与新股网下申购来提高收益，本基金始终坚持绝对收益的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 4.46%，业绩比较基准收益率为 1.13%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或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	131,940,411.50	19.18
	其中：股票	131,940,411.50	19.18
2	基金投资	0.00	0.00
3	固定收益投资	466,537,954.70	67.82
	其中：债券	466,537,954.70	67.82
	资产支持证券	0.00	0.00
4	贵金属投资	0.00	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	59,200,000.00	8.61
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	18,619,152.49	2.71
8	其他资产	11,655,945.89	1.69
9	合计	687,953,464.58	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	2,150,845.00	0.32
B	采矿业	3,916,935.00	0.58
C	制造业	69,724,740.62	10.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,761,836.00	0.26
E	建筑业	1,748,293.00	0.26
F	批发和零售业	988,418.72	0.15
G	交通运输、仓储和邮政业	3,358,884.88	0.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,463,009.14	0.51
J	金融业	34,455,784.70	5.12
K	房地产业	4,027,661.14	0.60
L	租赁和商务服务业	3,107,958.00	0.46

M	科学研究和技术服务业	716,193.20	0.11
N	水利、环境和公共设施管理业	15,081.10	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,069,771.00	0.31
R	文化、体育和娱乐业	435,000.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	131,940,411.50	19.61

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投资股票。

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	601318	中国平安	82,500	7,175,850.00	1.07
2	600519	贵州茅台	3,501	6,994,998.00	1.04
3	300059	东方财富	134,300	4,163,300.00	0.62
4	000333	美的集团	41,500	4,085,260.00	0.61
5	600036	招商银行	88,990	3,911,110.50	0.58
6	000858	五粮液	12,400	3,618,940.00	0.54
7	601012	隆基股份	36,300	3,346,860.00	0.50
8	002594	比亚迪	17,000	3,303,100.00	0.49
9	600276	恒瑞医药	24,473	2,727,760.58	0.41
10	601166	兴业银行	119,900	2,502,313.00	0.37

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	298,695,150.00	44.40
	其中：政策性金融债	238,560,150.00	35.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,443,000.00	10.47
7	可转债（可交换债）	75,804.70	0.01
8	同业存单	97,324,000.00	14.47
9	其他	-	-
10	合计	466,537,954.70	69.35

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	112010295	20 兴业银行 CD295	800,000	77,768,000.00	11.56
2	190205	19 国开 05	600,000	59,484,000.00	8.84
3	200202	20 国开 02	500,000	48,825,000.00	7.26
4	200402	20 农发 02	400,000	39,328,000.00	5.85
5	200215	20 国开 15	300,000	30,408,000.00	4.52

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF2101	IF2101	-4	-6,259,440.00	-330,480.00	-
IF2103	IF2103	-12	-18,761,760.00	-1,027,020.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-1,357,500.00
股指期货投资本期收益（元）					-1,958,472.07
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-1,562,867.93

注：持仓量和合约市值的负数代表产品投资的期货为空头。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金主要利用股指期货进行套期保值或仓位调节操作。当进行空头套期保值时，基金持有的卖出股指期货合约价值，不超过基金持有的股票总市值的 20%，基金通过空头套期保值，一定程度上可以规避市场的系统性风险。当进行多头仓位调节时，基金持有的买入股指期货合约价值，

不超过基金资产净值的 10%，基金通过持有股指期货多头合约对股票资产进行替代，可以提高投资效率，赚取或有的基差收益和实现更好的头寸管理。截止报告期末，本基金对股指期货的投资符合基金合同的约定，符合既定的投资政策和投资目标。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

新价值基金截至 2020 年 12 月 31 日持仓前十名证券中的 20 兴业银行小微债 05（2028030）、20 兴业银行 CD295（112010295）的发行人兴业银行作为债务融资工具主承销商，在部分债务融资工具选聘主承销商的投标过程中，中标承销费率远低于市场正常水平，预估承销费收入远低于其业务开展平均成本，于 2020 年 5 月 5 日收到中国银行间市场交易商协会警告处分，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改。

新价值基金截至 2020 年 12 月 31 日持仓前十名证券中的 19 交通银行 01（1928034）的发行人交通银行由于监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在以下违法违规行为：（一）理财产品数量漏报；（二）资金交易信息漏报严重；（三）贸易融资业务漏报；（四）信贷业务担保合同漏报；（五）分户账明细记录应报未报；（六）分户账账户数据应报未报；（七）关键且应报字段漏报或填报错误；以及：（一）授信审批不审慎；（二）总行对分支机构管控不力承担管理责任；于 2020 年 4 月 20 日和 2019 年 12 月 27 日收到中国银行保险监督管理委员会罚款 260 万元和 150

万元的行政处罚决定。

本基金管理人通过对上述上市公司进行进一步了解和他分析，认为上述处分不会对公司的投资价值构成实质性影响，因此本基金管理人对上述证券的投资判断未发生改变。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余七名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

基金投资的前十名股票未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	3,052,446.42
2	应收证券清算款	249,276.40
3	应收股利	-
4	应收利息	6,887,680.15
5	应收申购款	1,466,542.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,655,945.89

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，合计数可能不等于分项之和。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	402,737,919.08
报告期期间基金总申购份额	49,727,753.74
减：报告期期间基金总赎回份额	10,082,234.23
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	442,383,438.59

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	231,838.68
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	231,838.68
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.05

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期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	20201001-20201231	299999000.00	0.00	0.00	299999000.00	67.81
个人	-	-	-	-	-	-	-

人						
产品特有风险						
<p>报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。</p>						

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2020 年 12 月 1 日，基金管理人发布法定代表人变更公告， 法定代表人变更为 XIAOYI HELEN HUANG（黄小蕙）。

2020 年 12 月 21 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，聘任刘欣为公司常务副总经理。

2020 年 11 月 13 日，基金管理人发布关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告，对基金管理人旗下 60 只公募基金参与存托凭证投资修订基金合同等法律文件，具体请见相关公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
 华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同；
 华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书；
 华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议；
 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
 基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；
 基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人住所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2021 年 1 月 22 日