

新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十一日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	新华积极价值灵活配置混合
基金主代码	001681
交易代码	001681
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 21 日
报告期末基金份额总额	34,161,584.51 份
投资目标	主要投资于价值相对低估且具有良好成长性的中小市值股票，追求基金资产长期稳定的增值和收益，在合理风险限度内，力争持续实现超越业绩基准的超额收益。
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	60%×中证 500 指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
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
	(2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	30,907,348.38
2. 本期利润	9,538,887.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0506
4. 期末基金资产净值	67,691,351.41
5. 期末基金份额净值	1.9815

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	7.63%	0.86%	-1.05%	0.75%	8.68%	0.11%
过去六个月	20.97%	0.89%	1.12%	0.72%	19.85%	0.17%
过去一年	65.54%	1.24%	13.09%	0.79%	52.45%	0.45%

过去三年	89.80%	1.41%	5.85%	0.90%	83.95%	0.51%
过去五年	114.45%	1.24%	4.02%	0.82%	110.43%	0.42%
自基金合同生效起至今	98.15%	1.30%	-7.93%	0.90%	106.08%	0.40%

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

新华积极价值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
(2015 年 12 月 21 日至 2021 年 3 月 31 日)



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		
王永明	本基金基金经理, 新	2019-10-24	-	23	经济学博士, 历任西南证券资产管理部研究员、恒泰证券研发中心经理、上海名禹

	华鑫弘 灵活配 置混合 型证券 投资基金 基金 经理、 新华灵 活主题 混合型 证券投资 基金 基金经 理。				资产管理有限公司研究总 监、上海尚阳投资管理有限 公司投资总监。
--	---	--	--	--	--

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。

4.1.1 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

注：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积极价值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》、《新华积极价值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运作分析

牛年春节以后，伴随着高估值核心资产类股票的大幅调整，随之而来的是低估值、顺周期的崛起。在疫情好转，经济复苏的背景下，顺周期行业的盈利改善较为显著。在过去两年中，核心资产类成长和价值股与低估值、顺周期类股票形成了极大的估值裂口，在盈利相对增速出现变化的情况下，市场出现结构性的调整也在情理之中。

考虑到流动性边际变化和市场估值修复的内在需求，本基金在一季度对组合进一步优化，减持了前期涨幅较大估值较高的标的，集中配置数量不多的基本面优异且估值和业绩匹配度高的标的。在经济复苏和通胀升温的背景下，二季度宏观流动性仍不容乐观，存在估值压力。但另一方面，鉴于经济的复苏和上市公司业绩的改善，市场出现业绩和估值双杀的概率不高。在估值压力充分消化后，行业景气度高、业绩持续增长的优秀企业仍有望获得较高的超额收益。组合的结构和仓位同样重要，本基金适度均衡不同行业的配置，在不确定性的背景下寻找确定性，逆向投资和正向配置相结合，自上而下与自下而上相结合，为持有人创造超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.9815 元，本报告期份额净值增长率为 7.63%，同期比较基准的增长率为-1.05%。

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	19,776,762.63	26.80
	其中：股票	19,776,762.63	26.80
2	固定收益投资	29,985,675.24	40.63
	其中：债券	29,985,675.24	40.63
	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	18,779,337.94	25.45
7	其他各项资产	5,260,135.78	7.13
8	合计	73,801,911.59	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	539.50	0.00
B	采矿业	-	-

C	制造业	13,406,237.05	19.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	306.80	0.00
E	建筑业	3,437.28	0.01
F	批发和零售业	23,102.36	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	2,423.32	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	28,009.69	0.04
J	金融业	6,133,268.00	9.06
K	房地产业	11,056.32	0.02
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	168,382.31	0.25
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	19,776,762.63	29.22

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	300122	智飞生物	12,000	2,069,880.00	3.06
2	000001	平安银行	92,200	2,029,322.00	3.00
3	603799	华友钴业	31,309	1,910,475.18	2.82
4	600600	青岛啤酒	20,000	1,692,800.00	2.50
5	300740	御家汇	70,000	1,622,600.00	2.40
6	601318	中国平安	20,000	1,574,000.00	2.33
7	601166	兴业银行	59,400	1,430,946.00	2.11
8	002756	永兴材料	30,000	1,393,200.00	2.06
9	603583	捷昌驱动	18,874	1,344,961.24	1.99
10	300677	英科医疗	8,300	1,341,197.00	1.98

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	29,985,000.00	44.30
	其中：政策性金融债	29,985,000.00	44.30
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）	675.24	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,985,675.24	44.30

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	200211	20 国开 11	200,000	19,980,000.00	29.52
2	200309	20 进出 09	100,000	10,005,000.00	14.78
3	128136	立讯转债	6	675.24	0.00

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

本报告期末本基金无资产支持证券投资。

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

本报告期末本基金无贵金属投资。

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

本报告期末本基金无权证投资。

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

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同尚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

本基金合同尚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

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 (1) “平安银行”发行人平安银行股份有限公司，因贷款资金用途管控不到位、借贷搭售、对房地产开发贷及预售资金监管不力等行为，宁波银保监局处以罚款合计 100 万元。（甬银保监罚决字〔2020〕66 号，2020 年 10 月 16 日）

(2) “兴业银行”发行人兴业银行股份有限公司因涉及为无证机构提供转接清算服务等五项违法违规行为受到警告处分，中国人民银行福州中心支行没收违法所得 10,875,088.15 元，处以罚款 13,824,431.23 元。（福银罚字〔2020〕35 号，2020 年 9 月 4 日）

兴业银行股份有限公司因互联网保险销售行为存在未充分履行《保险法》规定的提示和明确说明义务、可回溯管理不健全等问题，违反《中国银保监会关于规范互联网保险销售行为可回溯管理的通知》相关规定，被中国银保监会消费者权益保护局通报。（银保监消保发〔2021〕2 号，《关于兴业银行互联网保险销售违规问题的通报》，2021 年 1 月 11 日）

(3) “华友钴业”公告显示，公司于 2020 年 12 月 30 日收到中国证券监督管理委员会浙江监管局下发的《关于对浙江华友钴业股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2020]110 号），公司存在违反《上市公司信息披露管理办法》行为，中国证监会浙江证监

局决定对华友钴业采取责令改正的监督管理措施。

(4) “20 国开 11” 发行人国家开发银行因为违规的政府购买服务项目提供融资等 24 项行为，中国银行保险监督管理委员会依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则对国家开发银行进行了处罚，对其罚款 4880 万元。（银保监罚决字（2020）67 号，2020 年 12 月 25 日）

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 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	89,031.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	401,912.69
5	应收申购款	4,769,191.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,260,135.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金无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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603799	华友钴业	1,910,475.18	2.82	非公开发行

					股票锁定期内
--	--	--	--	--	--------

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	253,685,848.80
报告期基金总申购份额	17,817,043.94
减：报告期基金总赎回份额	237,341,308.23
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	34,161,584.51

§ 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

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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	20210101 - 20210307	113,959,544.16	0.00	113,959,544.16	0.00	0.00%
	2	20210101 -	113,95	0.00	113,959,	0.00	0.00%

		20210309	9,544. 16		544.16		
产品特有风险							
<p>1、赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险；</p> <p>2、基金净值大幅波动的风险 机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；</p> <p>3、提前终止基金合同的风险 机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于5000万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算；</p> <p>4、基金规模过小导致的风险 机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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) 中国证监会批准新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华积极价值灵活配置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) 更新的《新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (七) 《新华积极价值灵活配置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

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

二〇二一年四月二十一日