

新华灵活主题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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	新华灵活主题混合
基金主代码	519099
交易代码	519099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	9,445,072.12 份
投资目标	以主题投资为核心，前瞻性挖掘市场的长期主题趋势，动态把握市场阶段性的主题转换，并精选获益程度高的主题个股进行投资，在风险可控的前提下追求基金资产净值的持续、稳定增长。
投资策略	本基金以战略性与战术性资产配置策略为指导，围绕市场的长期性和阶段性投资主题进行动态配置，并精选获益程度最高的主题个股群进行重点投资。

业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率 + 20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	新华基金管理股份有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 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	2,596,658.69
2. 本期利润	-1,071,003.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1125
4. 期末基金资产净值	18,780,611.98
5. 期末基金份额净值	1.9884

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

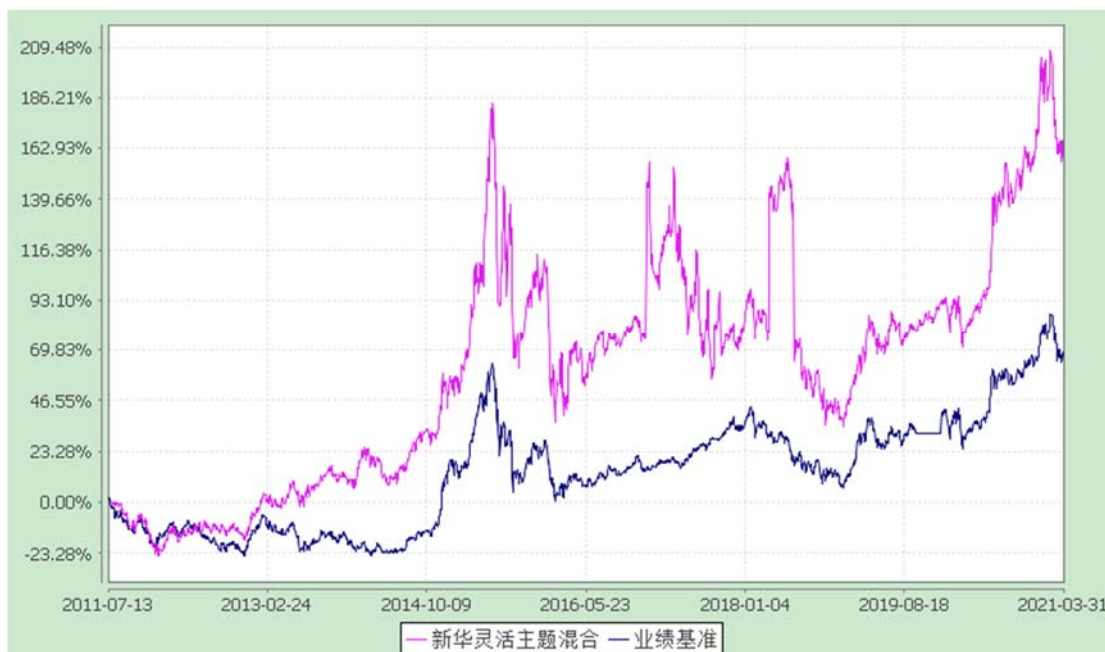
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.76%	1.72%	-2.24%	1.28%	-3.52%	0.44%
过去六个月	10.34%	1.51%	8.40%	1.06%	1.94%	0.45%

过去一年	49.17%	1.41%	29.60%	1.06%	19.57%	0.35%
过去三年	49.06%	1.37%	27.60%	1.10%	21.46%	0.27%
过去五年	56.08%	1.26%	50.32%	0.94%	5.76%	0.32%
自基金成立 起至今	165.58%	1.56%	67.33%	1.16%	98.25%	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

新华灵活主题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
(2011年7月13日至2021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		
钟俊	本基金	2019-10-24	-	11	金融学硕士，历任新华基金

	基金经理，新华恒益量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理。				风险与量化研究员，行业研究员，行业组长，基金经理助理。
王永明	本基金基金经理，新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2021-02-19	-	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灵活主题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》、《新华灵活主题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公司、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

春节以后,A股市场出现显著变化,在高估值、核心资产的调整的同时,低估值、顺周期、高股息类股票普遍上涨,取得明显超额收益。在上证指数、深成指、创业板指数分别下跌 0.9%、4.78%和 7%的同时,红利指数上涨 5.76%。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,在疫情好转,经济复苏的背景下,市场出现结构性的变化也在情理之中。

本基金在一季度对持仓结构进行了一定程度的调整,减持了前期涨幅较大、估值较高的

标的，增配了估值和业绩匹配度高的标的，尤其是低估值的股票。在下一个季度中，经济复苏和通胀升温同时并存，二季度宏观流动性仍不容乐观。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。我们将综合考虑风险控制、投资性价比的因素，以“性价比”为核心，坚持在好赛道、好公司中选择好股票，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 1.9884 元，本报告期份额净值增长率为 -5.76%，同期比较基准的增长率为 -2.24%。

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 2021 年 1 月 4 日至 2021 年 3 月 31 日连续五十八个工作日，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	15,884,369.40	82.77
	其中：股票	15,884,369.40	82.77
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,278,916.06	17.09
7	其他各项资产	27,001.33	0.14
8	合计	19,190,286.79	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	-	-
C	制造业	9,089,999.40	48.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,833,200.00	9.76
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	4,361,170.00	23.22
K	房地产业	600,000.00	3.19
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	-	-
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	15,884,369.40	84.58

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	600702	ST 舍得	20,000	1,655,600.00	8.82
2	000001	平安银行	60,000	1,320,600.00	7.03
3	601318	中国平安	16,100	1,267,070.00	6.75
4	601818	光大银行	300,000	1,224,000.00	6.52
5	600900	长江电力	50,000	1,072,000.00	5.71
6	603818	曲美家居	100,000	930,000.00	4.95
7	002756	永兴材料	20,000	928,800.00	4.95
8	000661	长春高新	2,000	905,460.00	4.82
9	300122	智飞生物	5,000	862,450.00	4.59
10	600600	青岛啤酒	10,000	846,400.00	4.51

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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**

本报告期末本基金无股指期货投资。

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

本报告期末本基金无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金无国债期货投资。

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) “光大银行”发行人中国光大银行股份有限公司因管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，银保监会处以罚款合计 160 万元。（银保监罚决字〔2020〕5 号，2020 年 4 月 20 日）。中国光大银行股份有限公司因存在违规代客操作、短信营销宣传混淆自营与代销产品、适当性管理落实不到位等行为，被中国银保监会消费者权益保护局通报。（银保监消保发〔2021〕3 号，《关于光大银行侵害消费者权益情况的通报》，2021 年 2 月 2 日）

(3) “ST 舍得”发行人舍得酒业股份有限公司于 2020 年 10 月 30 日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（编号：成稽调查字 2020023 号），因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。

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	18,643.00
2	应收证券清算款	5,029.15
3	应收股利	-
4	应收利息	1,039.27
5	应收申购款	2,289.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,001.33

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的情况。

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

本报告期初基金份额总额	9,972,948.39
报告期基金总申购份额	531,238.05
减：报告期基金总赎回份额	1,059,114.32
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	9,445,072.12

§ 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) 中国证监会批准新华灵活主题混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华灵活主题混合型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华灵活主题混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华灵活主题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《新华灵活主题混合型证券投资基金招募说明书》
- (七) 《新华灵活主题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

二〇二一年四月二十一日