
湘财长兴灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 月 31 日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 04 月 22 日

目录

| | |
|--|----|
| §1 重要提示 | 3 |
| §2 基金产品概况 | 3 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 | 4 |
| 3.1 主要财务指标 | 4 |
| 3.2 基金净值表现 | 4 |
| §4 管理人报告 | 6 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 | 6 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 7 |
| 4.3 公平交易专项说明 | 7 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 | 8 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 | 8 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 | 8 |
| §5 投资组合报告 | 8 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 8 |
| 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 9 |
| 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 | 10 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 10 |
| 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 | 11 |
| 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 | 11 |
| 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 | 11 |
| 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 | 11 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 11 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 11 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 11 |
| §6 开放式基金份额变动 | 12 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 13 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 13 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 13 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 | 13 |
| 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 | 13 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 13 |
| §9 备查文件目录 | 13 |
| 9.1 备查文件目录 | 13 |
| 9.2 存放地点 | 13 |
| 9.3 查阅方式 | 13 |

§ 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年4月19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 | 湘财长兴灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 009169 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年04月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 160,335,268.80份 |
| 投资目标 | 本基金采用定性研究与定量分析相结合的方法，通过对于宏观、政策、流动性、资产相对价值水平等研究判断大类资产的配置比例。权益资产方面，根据不同行业景气度进行行业轮动调整，同时优选具有较高成长可能性或者底部基本面企稳的上市公司；固收资产方面，精选个券并深挖全市场机会，在严格控制风险和保持基金资产流动性良好的情况下，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金将实施积极主动的投资策略，运用多种方法进行资产配置。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略和衍生品投资策略四个方面组成。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债 |

| | | |
|-----------------|----------------------|----------------|
| | 券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 湘财基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 浙商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 湘财长兴灵活配置混合A | 湘财长兴灵活配置混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009169 | 009170 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 78,852,028.87份 | 81,483,239.93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(2021年01月01日 - 2021年03月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
| | 湘财长兴灵活配置混合A | 湘财长兴灵活配置混合C |
| 1. 本期已实现收益 | 6,475,216.58 | 6,758,370.76 |
| 2. 本期利润 | -4,363,689.71 | -4,342,765.63 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0476 | -0.0437 |
| 4. 期末基金资产净值 | 87,752,127.70 | 90,097,825.99 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1129 | 1.1057 |

- 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（不含公允价值变动损益）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损益。
- 2、所述基金业绩指标不包含持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后的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

湘财长兴灵活配置混合A净值表现

| 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 | -5.33% | 1.32% | -1.24% | 0.89% | -4.09% | 0.43% |
| 过去六个月 | 5.06% | 1.17% | 5.39% | 0.76% | -0.33% | 0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | 11.29% | 1.15% | 17.05% | 0.78% | -5.76% | 0.37% |

湘财长兴灵活配置混合C净值表现

| 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 | -5.43% | 1.32% | -1.24% | 0.89% | -4.19% | 0.43% |
| 过去六个月 | 4.85% | 1.17% | 5.39% | 0.76% | -0.54% | 0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | 10.57% | 1.15% | 17.05% | 0.78% | -6.48% | 0.37% |

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

湘财长兴灵活配置混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年04月23日-2021年03月31日)



- 1、本基金合同于 2020 年 4 月 23 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起 6 个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

湘财长兴灵活配置混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



- 1、本基金合同于 2020 年 4 月 23 日生效，截至本报告期末，本基金基金合同生效未满一年。
- 2、本基金自基金合同生效之日起 6 个月内完成建仓。截至本报告期末，本基金已完成建仓，但本报告期末距建仓结束不满一年。本基金建仓结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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 | | |
| 车广路 | 湘财长兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理，公司总经理助理兼投资总监 | 2020-04-23 | - | 14年 | 车广路先生，总经理助理，投资总监，基金经理，工商管理学硕士。曾任泰信基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理。先后担任泰信蓝筹精选基金、泰信发展主题基金、泰信国策驱动基金的 |

| | | | | | |
|-----|-----------------------|------------|---|-----|---|
| | | | | | 基金经理。现任湘财基金管理有限公司总经理助理、投资总监、基金经理。 |
| 肖超虎 | 湘财长兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2020-08-13 | - | 14年 | 肖超虎先生，复旦大学经济学硕士，上海交通大学工学学士。曾任安永华明会计师事务所审计员，光大证券研究所行业研究员，太平洋资产管理有限责任公司宏观策略研究员、投资助理、投资经理。曾担任湘财长顺混合型发起式证券投资基金基金经理。现任湘财基金管理有限公司投资部基金经理。 |

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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

公平交易制度和控制方法：根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，本基金管理人制定了《湘财基金管理有限公司公平交易制度》，建立了贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，涵盖股票、债券的一级市场申购与二级市场投资业务的公平交易机制。

本基金管理人建立了事前审核、事中监控和事后稽核的控制机制，依靠信息系统与人工相结合的方式，确保公司旗下不同投资组合实现研究成果共享、投资决策独立、集中交易公平执行、交易严密监控以及稽核分析客观独立。

公平交易制度的执行情况：报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易相关制度，对不同投资合同日及临近交易日的反向交易和可能导致不公平交易和利益输送的异常交易进行监控，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金管理人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，本基金管理人管理的所有投资组合未出现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%的情况。

报告期内，未发现任何可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年一季度市场环境比较复杂，A股市场呈现先扬后抑的格局，沪深300指数下跌了3.13%，创业板指下跌了7.00%。从板块来看，部分前期涨幅较大、估值较高的行业出现了较为明显的调整。面对严重分化的市场结构，本基金坚持均衡的行业配置，并从偏高估值的行业向估值合理的行业进行切换。在行业内部，也更加积极地寻找更具风险收益比的品种进行配置，力争保持组合具有合意的风险收益比。具体而言，本基金增加了有色、化工和部分可选消费的配置，在有色、化工内部进行了高低切换。一季度湘财长兴A类、C类的净值分别下跌了5.33%和5.43%，相对较好地控制了回撤。虽然如此，本基金管理人仍然对此感到不安，未来将更加努力，期望为持有人创造更好的回报。

展望后面几个季度，本基金管理人认为经济增长仍有望保持复苏态势，核心的驱动因素仍然是出口、消费、制造和科技等领域。由于货币政策潜在的转弯，因此本基金管理人认为整体的估值水平难有特别大的提升，收益将更来的来自于企业盈利增长。因此本基金将更加关注行业和企业层面的经营情况，更加关注具有良好安全边际的标的。

本基金管理人始终坚持主动量化的投资体系，在自上而下对行业进行精选和配置的基础上，充分发挥投资和研究团队两方面的优势，自下而上深入研究相关标的，精选具有估值优势的优质公司进行布局。主动量化的投资体系的效果得到了充分的体现，未来仍将一如既往，遵循投资框架和逻辑，争取为投资者创造价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财长兴灵活配置混合A基金份额净值为1.1129元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.33%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%；截至报告期末湘财长兴灵活配置混合C基金份额净值为1.1057元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.43%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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 | 128,731,340.48 | 72.06 |
| | 其中：股票 | 128,731,340.48 | 72.06 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 15,213,060.00 | 8.52 |
| | 其中：债券 | 15,213,060.00 | 8.52 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 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 | 34,336,497.75 | 19.22 |
| 8 | 其他资产 | 372,559.95 | 0.21 |
| 9 | 合计 | 178,653,458.18 | 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 | 7,480,900.00 | 4.21 |
| C | 制造业 | 78,187,038.63 | 43.96 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,124,036.12 | 0.63 |
| E | 建筑业 | 1,398,000.00 | 0.79 |
| F | 批发和零售业 | 1,672,500.00 | 0.94 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,668,900.00 | 0.94 |
| H | 住宿和餐饮业 | 272,500.00 | 0.15 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 11,262,724.80 | 6.33 |
| J | 金融业 | 18,804,725.93 | 10.57 |
| K | 房地产业 | 2,923,000.00 | 1.64 |
| L | 租赁和商务服务业 | 612,160.00 | 0.34 |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 9,405.00 | 0.01 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 704,250.00 | 0.40 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 2,611,200.00 | 1.47 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 128,731,340.48 | 72.38 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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 | 50,000 | 3,935,000.00 | 2.21 |
| 2 | 603444 | 吉比特 | 10,000 | 3,721,900.00 | 2.09 |
| 3 | 603348 | 文灿股份 | 170,000 | 3,675,400.00 | 2.07 |
| 4 | 300433 | 蓝思科技 | 119,964 | 3,134,659.32 | 1.76 |
| 5 | 688051 | 佳华科技 | 39,885 | 2,992,172.70 | 1.68 |
| 6 | 002643 | 万润股份 | 160,000 | 2,875,200.00 | 1.62 |
| 7 | 300059 | 东方财富 | 100,000 | 2,726,000.00 | 1.53 |
| 8 | 601601 | 中国太保 | 70,000 | 2,648,800.00 | 1.49 |
| 9 | 603612 | 索通发展 | 150,000 | 2,458,500.00 | 1.38 |
| 10 | 601166 | 兴业银行 | 100,000 | 2,409,000.00 | 1.35 |

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 | 5,240,560.00 | 2.95 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |

| | | | |
|----|-----------|---------------|------|
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 4,964,000.00 | 2.79 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 1,094,100.00 | 0.62 |
| 8 | 同业存单 | 3,914,400.00 | 2.20 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 15,213,060.00 | 8.55 |

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 | 010107 | 21国债(7) | 52,000 | 5,240,560.00 | 2.95 |
| 2 | 102001205 | 20万盛经开MTN002 | 50,000 | 4,964,000.00 | 2.79 |
| 3 | 112012025 | 20北京银行CD025 | 40,000 | 3,914,400.00 | 2.20 |
| 4 | 128128 | 齐翔转2 | 10,000 | 1,094,100.00 | 0.62 |

注：本基金本报告期末仅持有上述四只债券。

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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 本基金投资前十大证券中中国平安（601318）的发行人中国平安保险（集团）股份有限公司于2021年2月23日因未依法履行职责被广东省通信管理局处以责令改正的处分。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对中国平安基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对该证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 本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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 370,041.85 |
| 5 | 应收申购款 | 2,518.10 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 372,559.95 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1 | 128128 | 齐翔转2 | 1,094,100.00 | 0.62 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 湘财长兴灵活配置混合 A | 湘财长兴灵活配置混合 C |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 115,069,529.55 | 132,021,552.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,350,155.70 | 595,811.91 |

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 40,567,656.38 | 51,134,124.35 |
| 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 | 78,852,028.87 | 81,483,239.93 |

§ 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

注：本报告期本基金的管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《湘财长兴灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财长兴灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财长兴灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所，并登载于中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站www.xc-fund.com。

9.3 查阅方式

投资者可登陆中国证监会基金电子披露网站和基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

湘财基金管理有限公司

2021年04月22日