

# 新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 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：二〇二四年十月二十五日

## §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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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
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	44,466,606.44 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。本基金的主要投资策略包括：大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券的投资策略、权证的投资策略等。
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	
下属分级基金的基金简称	新华积极价值灵活配置混合 A	新华积极价值灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001681	021604
报告期末下属分级基金的份额总额	44,460,812.06 份	5,794.38 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	新华积极价值灵活配置 混合 A	新华积极价值灵活配置 混合 C
1.本期已实现收益	-2,729,293.55	-207.78
2.本期利润	4,549,533.84	610.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.1018	0.1476
4.期末基金资产净值	55,870,554.76	6,352.98
5.期末基金份额净值	1.2566	1.0964

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、本基金自2024年6月12日起增加C类基金份额(基金代码:021604)，份额首次确认日为2024年6月18日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

### 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

##### 1、新华积极价值灵活配置混合 A：

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	8.91%	1.19%	9.95%	1.18%	-1.04%	0.01%
过去六个月	11.17%	0.98%	6.13%	0.97%	5.04%	0.01%
过去一年	8.69%	1.00%	2.72%	0.93%	5.97%	0.07%
过去三年	-44.37%	1.37%	-8.75%	0.77%	-35.62%	0.60%
过去五年	9.75%	1.40%	15.75%	0.78%	-6.00%	0.62%
自基金合同 生效起至今	25.66%	1.36%	-8.57%	0.84%	34.23%	0.52%

##### 2、新华积极价值灵活配置混合 C：

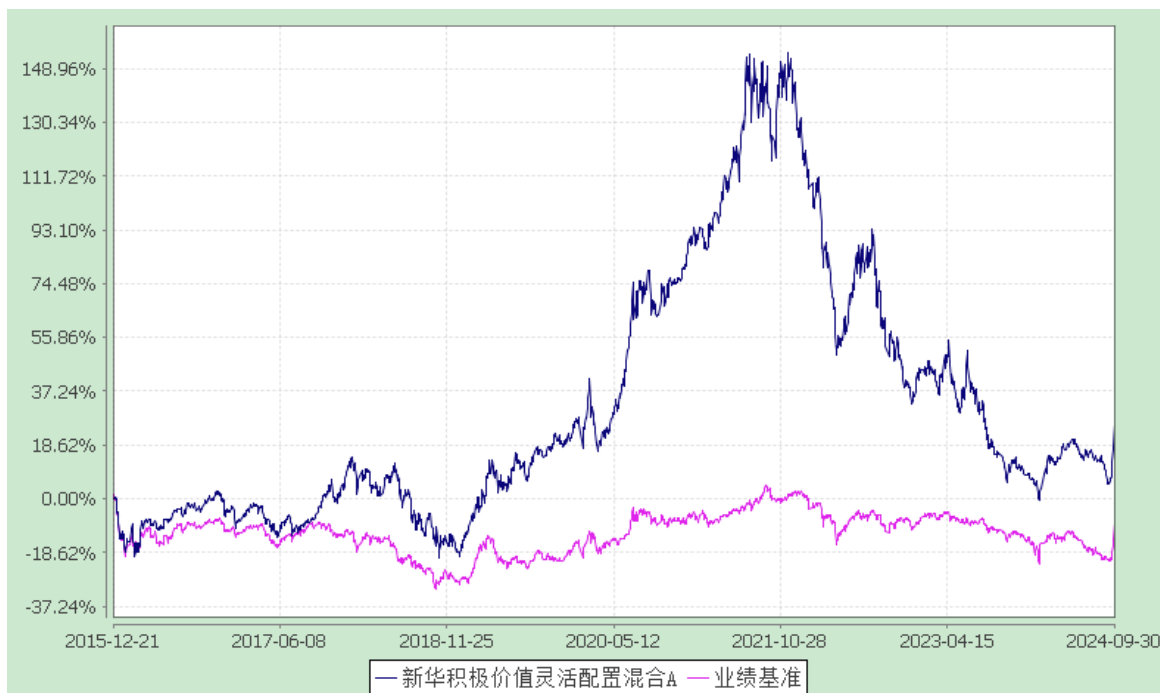
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.80%	1.19%	9.95%	1.18%	-1.15%	0.01%
自基金合同 生效起至今	9.64%	1.13%	6.78%	1.13%	2.86%	0.00%

注：本基金自2024年6月12日起增加C类基金份额(基金代码:021604)，份额首次确认日为2024年6月18日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

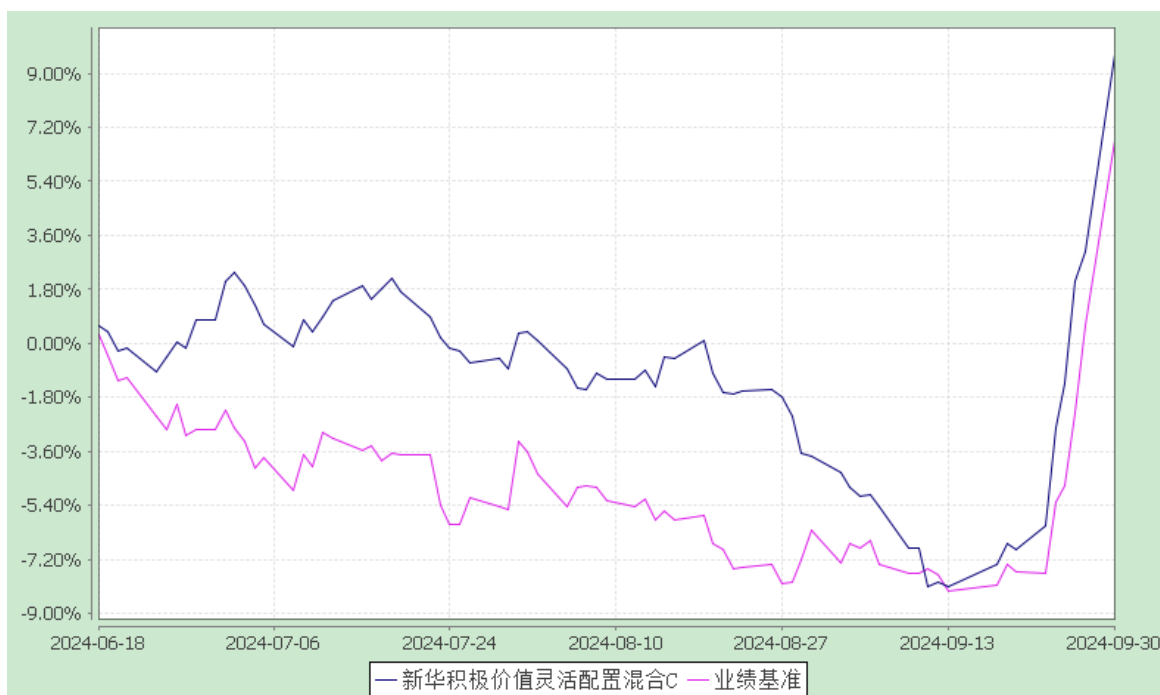
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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的历史走势对比图  
(2015年12月21日至2024年9月30日)

##### 1. 新华积极价值灵活配置混合 A：



2. 新华积极价值灵活配置混合 C:



注：本基金自 2024 年 6 月 12 日起增加 C 类基金份额(基金代码:021604)，份额首次确认日为 2024 年 6 月 18 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

## §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，新华鑫科技 3 个月滚动持有灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中小市值优选混合型证券投资基金基金经理、新华景气行业混合型证券投资基金基金经理。	2019-10-24	-	26	经济学博士，曾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。
邓岳	本基金基金经理，新华中证环保产业指数证券投资基金基金经理。	2024-03-13	-	16	信息与信号处理专业硕士，曾任北京红色天时金融科技有限公司量化研究员，国信证券股份有限公司量化研究员，光大富尊投资有限公司量化研究员、投资经理，盈融达投资（北京）有限公司投资经理。

	理、新华沪深 300 指数增强型证券投资基金基金经理、新华中证云计算 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理、新华外延增长主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证红利低波动交易型开放式指数证券投资基金基金经理。				
--	---	--	--	--	--

注：1、首任基金经理，任职日期指基金合同生效日，离任日期指根据公司决定确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》、《基金从业人员管理规则》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积极价值灵活配置混合型证券投资基金的基金管理人，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

本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，通过制度、流程、系统和技术手段落实公平交易原则，公平对待旗下管理的所有投资组合。本报告期，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，本基金未发生违法违规或对基金财产造成损失的异常交易行为；本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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% 情形。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度，市场先跌后涨，临近季末市场走出了一波快速上涨走势。究其原因，首先，是由于 9 月 18 日美联储首次降息落地，扭转了之前中美利差过大资金流出 A 股的劣势，外资转而变成流入 A 股；同时，中国政府推出了很多强力的经济和资金面的利好政策，有力地扭转了市场对经济的预期和前期市场的悲观情绪，并给 A 股带来了较多的增量资金；多方面因素形成了强大的合力，带来了 9 月中下旬的一轮非常强势的上涨。整体来看，三季度市场是普涨态势，从偏大盘的沪深 300、上证 50 指数到偏中小盘的中证 500、中证 1000、中证 2000 指数涨幅都在 15-18% 的区间之内。其他风格上，前期下跌时防御性较好的中证红利指数为代表的红利风格阶段性表现不佳，落后各大宽基指数 10% 上下。行业层面，三季度 30 个中信行业全部获得了正收益，但行业之间的收益差异巨大，非银、综合金融、房地产、消费者服务、计算机、综合、传媒、电力设备与新能源涨幅超过 20%，纺织服装、农林牧渔、电力及公用事业、煤炭石油石化涨幅都不到 10%。可以看到，三季度行业排名发生了逆转，表现较好的行业多数都是前期跌幅较大的行业，而排名



靠后的行业多数都是之前跌幅较小的偏红利属性的行业。整个市场的日成交额也创了历史新高，超过 3 万亿元，代表了市场情绪的大幅好转。

展望未来，由于美联储已经进入降息周期，过去几年困扰 A 股和中国经济的一大负面因素得到了缓解，且预计未来一段时间内美联储持续降息的概率较大，该因素会持续好转，预计整个世界的经济周期都将进入好转的状态。从去年以来，中国政府持续推出强力政策，也给中国经济的复苏带来了强劲的支持。天时地利人和，希望中国经济在多方利好因素的合力之下，能够走出新一轮的高速发展，对未来中国经济的发展及 A 股的长期发展抱有信心。

2024 年三季度，本基金结合量化数据构建投资策略，注重估值合理和红利属性，注重防御市场下行波动，选股风格稳健。三季度本基金 A 类份额虽然获得了 8.91% 的正收益，但本身就是注重防御和稳健的投资策略，稳健防御属性与高弹性不可得兼，在 9 月底市场大幅上涨的区间弹性不足，落后于沪深 300 等主要市场基准指数。当前市场上涨最剧烈的一段时间已经过去，市场也会逐渐回归理性，相信未来偏稳健的投资风格仍将在 A 股投资市场里占有一席之地，本基金将维持原有的稳健投资策略，力争为投资者构建一个长期收益稳健的投资产品。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.2566 元，本报告期份额净值增长率为 8.91%，同期比较基准的增长率为 9.95%；本基金 C 类份额净值为 1.0964 元，本报告期份额净值增长率为 8.80%，同期比较基准的增长率为 9.95%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期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	52,851,535.22	93.80
	其中：股票	52,851,535.22	93.80
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	3,173,710.29	5.63
7	其他各项资产	319,966.10	0.57
8	合计	56,345,211.61	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	701,960.00	1.26
C	制造业	15,299,497.26	27.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,723,508.16	3.08
E	建筑业	5,240,441.80	9.38
F	批发和零售业	6,300,850.00	11.28
G	交通运输、仓储和邮政业	5,288,720.00	9.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	282,740.00	0.51
J	金融业	16,818,038.00	30.10
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	803,530.00	1.44
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	392,250.00	0.70
S	综合	-	-
	合计	52,851,535.22	94.59

### 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通过港股通投资的股票。

### 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	600502	安徽建工	422,300	2,052,378.00	3.67
2	600177	雅戈尔	250,600	2,024,848.00	3.62
3	600016	民生银行	501,700	2,016,834.00	3.61
4	603071	物产环能	150,600	1,945,752.00	3.48
5	600741	华域汽车	108,100	1,938,233.00	3.47
6	000012	南玻A	327,900	1,895,262.00	3.39
7	601818	光大银行	510,700	1,838,520.00	3.29
8	601339	百隆东方	332,600	1,762,780.00	3.15
9	600015	华夏银行	230,400	1,711,872.00	3.06
10	601229	上海银行	214,100	1,689,249.00	3.02

### 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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，安徽建工集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到铜陵市义安区城市管理行政执法局、枞阳县城市管理行政执法局处罚；中国光大银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚；上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本报告期内，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	14,539.45
2	应收证券清算款	268,034.54

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,392.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	319,966.10

#### 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	新华积极价值灵活配置 混合A	新华积极价值灵活配置 混合C
本报告期期初基金份额总额	44,900,716.47	1,109.10
报告期期间基金总申购份额	161,850.51	7,088.83
减：报告期期间基金总赎回份额	601,754.92	2,403.55
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	44,460,812.06	5,794.38

注：本产品自2024年6月12日起增加C类基金份额(基金代码:021604)，份额首次确认日为2024年6月18日。

## §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投资本基金。

### 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	20240701-20240930	17,840,517.65	0.00	0.00	17,840,517.65	40.12%
产品特有风险							
<p>1、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>2、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p> <p>3、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，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>							

### 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) 中国证监会准予新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
- (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)《新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》（更新）

(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

## 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到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

新华基金管理股份有限公司

二〇二四年十月二十五日