

# 华安新乐享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：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 华安新乐享灵活配置混合   |
| 基金主代码      | 001800  |
| 交易代码       | 001800  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2018 年 9 月 18 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 41,750,652.14 份   |
| 投资目标       | 通过对权益类资产和固定收益类资产的灵活配置充分捕捉各证券子市场的绝对收益机会，在合理控制风险、保障基金资产流动性的前提下，力求持续高效地获取稳健回报。 |
| 投资策略       | 本基金为混合型基金，在投资中将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，结合投资时钟理论并利用公司研究开发的多因子模型等数量  |

|        |   |
|--------|---|
|        | <p>工具，确定基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间的配置比例；当市场环境发生变化时，本基金将依托仓位弹性优势并借助股指期货等金融工具快速灵活地作出反应，对大类资产配置比例进行及时调整。</p> <p>此外，本基金还将广泛运用各种定量和定性分析模型研究和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产在各类具体券种间的配置比例。</p> |
| 业绩比较基准 | 60%×沪深 300 指数收益率+40%×中国债券总指数收益率   |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金。  |
| 基金管理人  | 华安基金管理有限公司  |
| 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      | 3,430,051.21                       |
| 2. 本期利润         | 2,292,251.40                       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0510                             |
| 4. 期末基金资产净值     | 58,194,023.44                      |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.3938                             |

注：1、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：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

### 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      | 3.66%  | 0.49%     | 8.47%      | 0.59%         | -4.81%  | -0.10% |
| 过去六个月      | 5.74%  | 0.54%     | 14.29%     | 0.79%         | -8.55%  | -0.25% |
| 过去一年       | 8.63%  | 0.56%     | 16.22%     | 0.84%         | -7.59%  | -0.28% |
| 过去三年       | -      | -         | -          | -             | -       | -      |
| 过去五年       | -      | -         | -          | -             | -       | -      |
| 自基金合同生效起至今 | 25.45% | 0.48%     | 37.94%     | 0.81%         | -12.49% | -0.33% |

#### 3.2.2 自基金转型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

华安新乐享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  
(2018 年 9 月 18 日至 2020 年 12 月 31 日)



## § 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 |        |   |
| 蒋璆  | 本基金的基金经理 | 2015-11-26  | -    | 13 年   | 硕士，13 年从业经历。曾任国泰君安证券有限公司研究员、华宝兴业基金管理有限公司研究员。2011 年 6 月加入华安基金管理有限公司，担任投资研究部行业分析师、基金经理助理。2015 年 6 月起担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 6 月至 2016 年 9 月担任华安安信消费服务混合型证券投资基金、华安升级主题混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 11 月至 2018 年 9 月，担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 9 月起，同时担任华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月起，同时担任华安睿安定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 5 月起，同时担任华安安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 12 月起，同时担任华安制造先锋混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起，同时担任华安鼎利混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 马晓璇 | 本基金      | 2018-09-03  | -    | 7 年    | 7 年基金行业从业经验。历   |

|  |           |  |  |   |
|--|-----------|--|--|---|
|  | 的基金<br>经理 |  |  | <p>任德勤华永会计师事务所高级审计员、德勤咨询（上海）有限公司财务咨询经理。2013 年 11 月加入华安基金，历任固定收益部研究员、专户固收部投资经理。2018 年 9 月起担任华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 9 月至 2019 年 12 月，同时担任华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 10 月至 2019 年 2 月，同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 2 月起，同时担任华安添鑫中短债债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 5 月至 2020 年 10 月，同时担任华安中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月起，同时担任华安中债 7-10 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理。2019 年 12 月起，同时担任华安新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 4 月起，同时担任华安安腾一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。</p> |
|--|-----------|--|--|---|

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金

合同承诺的情形。

### 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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的 iwind 群，发布询价需求和结果，做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标，则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，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，公司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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易公开竞价交易中，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% 的次数为 0 次，未出现异常交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度以来，我国主要宏观经济指标呈现继续回升的迹象。固定资产投资增速由负转正，其中房地产表现出较强的韧性。

全球防疫前景面临冬季低温和病毒变异的双重挑战。因此，各国央行依旧保持流动性宽裕。美国选举和刺救助方案的落地降低了不确定性。

国内货币政策方面：MLF 和 LPR 在四季度内均保持不变。M2 和社融同比增速出现放缓，但是 M1 同比增速则继续向上。12 月中央经济工作会议明确了政策不急转弯的态度，降低了市场对于明年一季度货币政策收紧的担忧。

物价方面呈现出 cpi 下行、ppi 上行的格局。未来需要持续关注大宗商品价格的走势。

四季度，永煤违约事情一度造成了债券市场的紧张局面，导致无风险利率和信用溢价齐升。此后，央行超预期地进行了 MLF 投放；金融委也提出严厉打击“逃废债”。随后，债券收益率开始下行。年末的资金面宽松是推动债券收益率下行的主要原因，尤其是短端利率回落幅度较大，加深了收益率曲线的陡峭化程度。

权益方面：报告期内，国内宏观经济数据继续复苏，企业盈利持续改善，“十四五”规划纲要要出台，整体市场风险偏好有所抬升，四季度主要指数实现连续第三个季度的普涨：其中上证指数上涨 7.92%，深圳成指上涨 12.11%，沪深 300 上涨 13.60%，中小板指上涨 10.07%，创业板指上涨 15.21%。从行业表现来看，有色金属和电力设备新能源涨幅并驾齐驱，食品饮料、汽车和家电紧随其后（指数季度涨幅均超过 20%），但也有传媒、商贸零售、通信等



10 个一级行业录得季度负收益。

报告期内，债券配置仍以短久期高等级信用债为主要配置方向。权益部分在四季度总体维持较高仓位运行，重仓个股较多集中在科技成长和高端制造方向。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.3938 元，本报告期份额净值增长率为 3.66%，同期业绩比较基准增长率为 8.47%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2020 年由于疫情影响，逆周期政策力度加大。在这轮全球危机中，我国的政策较为收敛，仍旧保持着正常化的货币政策。未来的政策预计将更加注重结构性和“精准滴灌”。未来资金利率进一步下行空间有限，资金面宽松带动债市走强的持续性有待观察。在政策保持不急转弯的同时，社融信贷增速在一季度可能有超预期的表现。从目前的经济数据看，经济仍旧在向上的通道上运行。综合来看，未来债券收益率曲线可能继续保持陡峭化。

权益方面：经济回升带动企业盈利持续改善，制造业和服务业同步复苏，预计上市公司全年利润将呈现全面回暖、前高后低的走势。虽然市场整体风险溢价已位于历史较低水平，但处于估值底部的行业和股价底部的个股依旧很多，显示当前市场并未全面泡沫化，结构性行情有望延续。国内居民财富向股市配置的转移和全球资金加大中国资产配置权重这两大趋势仍在继续，市场对于优质核心资产的追捧短期难以扭转。综上所述，我们判断下季度主要指数有望继续向上突破，景气度趋势将成为决定细分行业表现的最关键因素。

下季度，本基金将继续投资于短久期高等级信用债。本基金股票仓位将总体控制在中性偏高水平，以宏观政策主导下的科技兴国、中观产业升级下的制造崛起、微观盈利驱动下的业绩为王作为核心配置主线，继续自下而上精选个股，力争超额收益。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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              | 10,054,157.00 | 17.07        |
|    | 其中：股票             | 10,054,157.00 | 17.07        |
| 2  | 固定收益投资            | 22,091,600.00 | 37.51        |
|    | 其中：债券             | 22,091,600.00 | 37.51        |
|    | 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          | 7,500,000.00  | 12.73        |
|    | 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      | 17,050,842.11 | 28.95        |
| 7  | 其他各项资产            | 2,201,399.10  | 3.74         |
| 8  | 合计                | 58,897,998.21 | 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              | 5,402,391.00 | 9.28         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -            | -            |
| E  | 建筑业              | -            | -            |
| F  | 批发和零售业           | -            | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 1,214,878.00 | 2.09         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -            | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 1,747,540.00 | 3.00         |

|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| J | 金融业           | 1,689,348.00  | 2.90  |
| 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 | -             | -     |
| 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            | 10,054,157.00 | 17.28 |

### 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  | 300613 | 富瀚微  | 14,500  | 1,747,540.00 | 3.00         |
| 2  | 002129 | 中环股份 | 63,300  | 1,614,150.00 | 2.77         |
| 3  | 002074 | 国轩高科 | 35,000  | 1,369,200.00 | 2.35         |
| 4  | 601111 | 中国国航 | 162,200 | 1,214,878.00 | 2.09         |
| 5  | 000030 | 富奥股份 | 165,400 | 1,214,036.00 | 2.09         |
| 6  | 300457 | 赢合科技 | 40,100  | 1,205,005.00 | 2.07         |
| 7  | 600109 | 国金证券 | 61,800  | 1,005,486.00 | 1.73         |
| 8  | 600999 | 招商证券 | 29,300  | 683,862.00   | 1.18         |

### 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      | 2,016,600.00  | 3.47         |
|    | 其中：政策性金融债 | 2,016,600.00  | 3.47         |
| 4  | 企业债券      | 10,006,000.00 | 17.19        |

|    |           |               |       |
|----|-----------|---------------|-------|
| 5  | 企业短期融资券   | 5,001,500.00  | 8.59  |
| 6  | 中期票据      | 5,067,500.00  | 8.71  |
| 7  | 可转债（可交换债） | -             | -     |
| 8  | 同业存单      | -             | -     |
| 9  | 其他        | -             | -     |
| 10 | 合计        | 22,091,600.00 | 37.96 |

### 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  | 101800171 | 18 华润置地 MTN001 | 50,000 | 5,067,500.00 | 8.71         |
| 2  | 136316    | 16 福能债         | 50,000 | 5,004,000.00 | 8.60         |
| 3  | 127056    | 16 朝国资         | 50,000 | 5,002,000.00 | 8.60         |
| 4  | 012002067 | 20 远东租赁 SCP007 | 50,000 | 5,001,500.00 | 8.59         |
| 5  | 108604    | 国开 1805        | 20,000 | 2,016,600.00 | 3.47         |

### 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

本基金本报告期末未持有权证投资。

### 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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 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

无。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 17,901.70    |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,741,408.67 |

|   |       |              |
|---|-------|--------------|
| 3 | 应收股利  | -            |
| 4 | 应收利息  | 441,621.19   |
| 5 | 应收申购款 | 467.54       |
| 6 | 其他应收款 | -            |
| 7 | 待摊费用  | -            |
| 8 | 其他    | -            |
| 9 | 合计    | 2,201,399.10 |

#### 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

本基金本报告期末未持有存在流通受限情况的股票。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|              |               |
|--------------|---------------|
| 本报告期初基金份额总额  | 48,238,059.04 |
| 报告期基金总申购份额   | 1,743,804.29  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 8,231,211.19  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -             |
| 本报告期末基金份额总额  | 41,750,652.14 |

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

### 8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人互联网站  
<http://www.huaan.com.cn>。

### 8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅

华安基金管理有限公司  
二〇二一年一月二十一日