

# 新华恒益量化灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

## § 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。

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

## § 2 基金产品概况

基金简称	新华恒益量化灵活配置混合
基金主代码	004576
交易代码	004576
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 1 日
报告期末基金份额总额	191,281,789.08 份
投资目标	本基金通过数量化投资模型，在严格控制风险的前提下进行大类资产配置和个股精选，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，实现资产长期稳健增值。
投资策略	本基金采用数量化投资策略建立投资模型，将投资思想通过具体指标、参数的确定体现在模型中，并利用数量化投资纪律严格、投资视野宽阔、风险水平可控等优势，切实贯彻择时和选股全程数量化的投资策略，以保证在控制风

	险的前提下实现收益最大化。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中证综合债券指数收益率×35%。
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	中国农业银行股份有限公司

### § 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	6,418,708.80
2. 本期利润	16,932,341.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1139
4. 期末基金资产净值	201,779,037.66
5. 期末基金份额净值	1.0549

注：1、本期已实现收益指本期利息收入、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

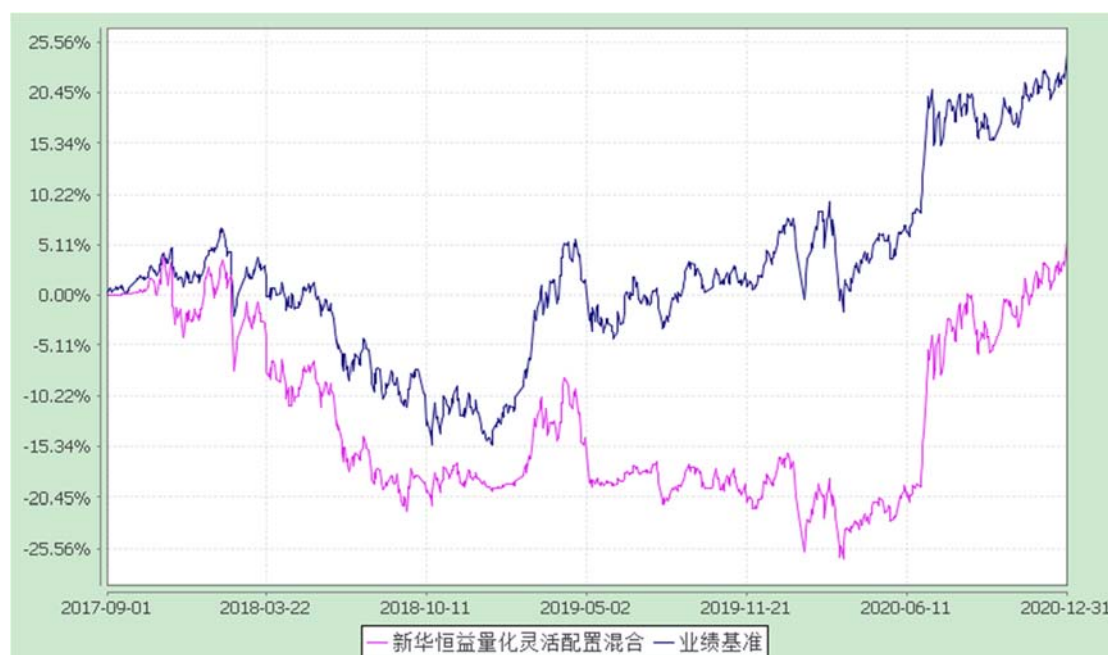
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	11.23%	0.90%	7.54%	0.66%	3.69%	0.24%
过去六个月	29.42%	1.23%	13.76%	0.87%	15.66%	0.36%
过去一年	27.84%	1.21%	18.00%	0.94%	9.84%	0.27%
过去三年	7.02%	1.01%	22.07%	0.88%	-15.05%	0.13%
自基金合同 生效起至今	5.49%	0.99%	24.46%	0.84%	-18.97%	0.15%

### 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

新华恒益量化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  
(2017 年 9 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：报告期内本基金的各项资产配置比例符合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	本基金基金经理，新华行业轮换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。	2020-04-02	-	11	金融学硕士，历任新华基金风险与量化研究员，行业研究员，行业组长，基金经理助理。

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。

#### 4.2 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恒益量化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》、《新华恒益量化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

回顾 4 季度市场整体不冷清上证指数季度涨幅 7.92%，维持结构性行情的走势。整体上来看，以新能源车和光伏为代表的成长股表现优于消费为代表的价值股，板块之间的估值裂口被拉的更加极端。随着新冠疫苗在全球范围的接种扩大，全球经济有望迎来缓慢的复苏。

4 季度，我们按照国内经济复苏优于海外的逻辑，秉承“优选赛道、聚焦龙头、估值合理”的投资理念，首先我们判断流动性方面不会急踩“刹车”，市场整体的估值尚无太大泡沫，仓位上保持高仓位操作思路；其次行业配置方面优选受益于经济复苏逻辑的相关板块，在白酒、光伏、消费电子以及新能源车领域精选个股投资机会。

整体业绩方面，4 季度净值涨了 17.09%跑赢业绩比较基准，经历了 2020 年完整一年的产品管理，我们更加坚定与卓越的企业共成长的重要性，后续我们将重点挖掘经济周期相关性较弱的消费品、人口老龄化相关的大健康领域投资机会，从长周期维度来看新经济方向将会是未来 1-2 年的主战场，我们相对看好以 5G、半导体、新能源汽车以及消费电子等领域的投资机会。市场的短期波动我们无法精准把握，但我们能够做到的是坚持自己的投资理念。

#### 4.5 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 1.0549 元，本报告期份额净值增长率为 11.23%，同期比较基准的增长率为 7.54%。

#### 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况。

### § 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	140,143,452.39	69.00
	其中：股票	140,143,452.39	69.00
2	固定收益投资	22,510.86	0.01
	其中：债券	22,510.86	0.01
	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	62,861,034.18	30.95
7	其他各项资产	71,436.87	0.04
8	合计	203,098,434.30	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	1,171,920.00	0.58
B	采矿业	2,361,382.00	1.17
C	制造业	75,206,671.63	37.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,592,988.80	1.29
E	建筑业	1,669,717.00	0.83
F	批发和零售业	2,623,131.03	1.30
G	交通运输、仓储和邮政业	1,935,828.00	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,513,593.09	2.24
J	金融业	38,044,845.74	18.85
K	房地产业	4,339,329.98	2.15
L	租赁和商务服务业	3,644,429.30	1.81
M	科学研究和技术服务业	682,219.30	0.34
N	水利、环境和公共设施管理业	166,990.62	0.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	411,895.00	0.20
R	文化、体育和娱乐业	778,510.90	0.39
S	综合	-	-
	合计	140,143,452.39	69.45

### 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。

### 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	600519	贵州茅台	4,000	7,992,000.00	3.96
2	601318	中国平安	84,103	7,315,278.94	3.63
3	000333	美的集团	45,839	4,512,391.16	2.24
4	000858	五粮液	14,600	4,261,010.00	2.11
5	600036	招商银行	90,500	3,977,475.00	1.97
6	600276	恒瑞医药	34,280	3,820,848.80	1.89



7	601166	兴业银行	120,600	2,516,922.00	1.25
8	601888	中国中免	8,594	2,427,375.30	1.20
9	000651	格力电器	36,600	2,267,004.00	1.12
10	600031	三一重工	62,100	2,172,258.00	1.08

#### 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	-	-
	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	-	-
7	可转债（可交换债）	22,510.86	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,510.86	0.01

#### 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	128136	立讯转债	177	22,510.86	0.01

#### 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

本基金在股指期货的投资中以套期保值为目的,主要遵循避险和有效管理两项策略和原则,即在市场风险大幅累计时的避险操作,减小基金投资组合因市场下跌而遭受的市场风险;同时利用股指期货流动性好、交易成本低等特点,通过股指期货对投资组合的仓位进行及时调整,提高投资组合的运作效率。

### 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 “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)

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 本报告期末本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	47,675.34
2	应收证券清算款	20,498.87
3	应收股利	-
4	应收利息	2,828.31
5	应收申购款	434.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,436.87

### 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

本报告期期初基金份额总额	154,277,865.70
报告期基金总申购份额	131,503,045.76
减：报告期基金总赎回份额	94,499,122.38
报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	191,281,789.08
-------------	----------------

## § 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 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	20201001-20201129	56,066,533.77	0.00	56,066,533.77	0.00	0.00%
	2	20201130-20201209	24,246,506.49	0.00	0.00	24,246,506.49	12.68%
	3	20201211-20201231	0.00	47,300,074.52	0.00	47,300,074.52	24.73%
	4	20201211-20201231	0.00	47,300,074.52	0.00	47,300,074.52	24.73%

#### 产品特有风险

#### 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；

#### 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；

#### 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；

#### 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。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期末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恒益量化灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (二) 关于申请募集新华恒益量化灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
- (三) 《新华恒益量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《新华恒益量化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《新华恒益量化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (七) 《新华恒益量化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

二〇二一年一月二十一日