

# 新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：二〇二四年七月十八日

## §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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 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	44,901,825.57 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。
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	44,900,716.47 份	1,109.10 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 4 月 1 日-2024 年 6 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	2,854,368.69	4.77
2.本期利润	1,068,783.19	7.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0237	0.0275
4.期末基金资产净值	51,807,836.11	1,117.68
5.期末基金份额净值	1.1538	1.0077

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、本产品自2024年6月12日起增加C类基金份额(基金代码:021604)，2024年6月18日起有C类基金份额。

#### 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	2.08%	0.70%	-3.48%	0.67%	5.56%	0.03%
过去六个月	5.92%	0.97%	-4.28%	0.95%	10.20%	0.02%
过去一年	-17.08%	1.00%	-9.45%	0.76%	-7.63%	0.24%
过去三年	-50.07%	1.48%	-14.36%	0.71%	-35.71%	0.77%
过去五年	3.57%	1.39%	5.53%	0.75%	-1.96%	0.64%
自基金合同 生效起至今	15.38%	1.36%	-16.85%	0.83%	32.23%	0.53%

**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	0.77%	0.56%	-2.89%	0.69%	3.66%	-0.13%
自基金合同 生效起至今	0.77%	0.56%	-2.89%	0.69%	3.66%	-0.13%

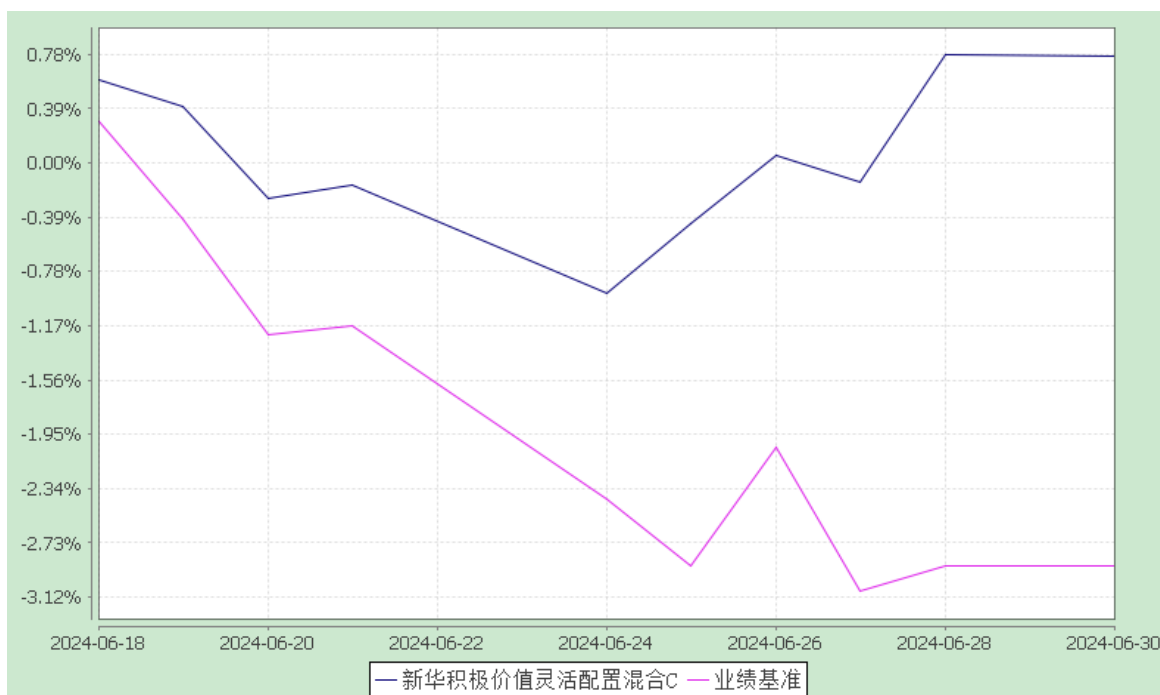
**3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较**

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 6 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：1、本报告期末本基金各项资产配置比例符合基金合同的约定。

2、本产品自 2024 年 6 月 12 日起增加 C 类基金份额(基金代码:021604)，2024 年 6 月 18 日起有 C 类基金份额。

## §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。				
--	---	--	--	--	--

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》、《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

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办法》，以避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为。该办法规范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。

公司通过合理设置各类资产管理业务之间以及各类资产管理业务内部的组织结构，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，使各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施”作为交易执行的公平原则，保证交易在各投资组合间的公正实施，保证各投资组合间的利益公平对待。

本报告期内，公平交易管理执行情况良好。

#### 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时间段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

2024 年 2 季度，市场先涨后跌，呈倒 V 字形走势。整体市场偏大盘风格，沪深 300 指数下跌较少，偏小微盘的中证 1000、中证 2000 指数跌幅都在 10%以上。风格上，中证红利指数为代表的红利风格领先沪深 300 等宽基指数。行业层面，更是冰火两重天，2 季度多数行业表现较差，30 个中信行业中，除银行、电力及公用事业、交通运输、煤炭、电子指数涨幅为正，其他行业都是负收益，表现较差的行业为综合、消费者服务、传媒、商贸零售，跌幅都在 15%以上。可以看到，表现较好的行业多数都有红利或防御的属性，与整体市场下跌的市况是匹配的。2 季度经济数据仍然不够好，中美利差依然较大，北上资金单季度流出近 300 亿。2 季度虽然包括地产放松政策在内的稳经济政策依然力度很强，但是资金呈流出状态，成交量低迷，股市上涨动力不足，仍然是难涨易跌的状态。市场仍然在期待更好的政策变化、更好的经济数据、更好的外部环境。

展望未来，过去很长一段时间已经出台了非常多的政策了，政策力度不可谓不强，经济能否企稳回升，很大程度上决定于政策能否真正落到实处；美联储加息已经到顶，实际上已经很久没



有提高利率了，今年下半年有很大概率会进入降息周期，对外资流出压力会有一些的缓解，甚至可能反向流回 A 股，成为资金的增量。当前处于一个大国竞争、全球经济处于困境、地区冲突增多的时代，市场的影响因素极其复杂。下半年股市的决定因素在经济和资金，经济和资金的核心在国家政策对经济的实际拉动作用、美联储降息的落地节奏及其他外部环境的变化。结合当前市场点位不高，一季度在极端市况下已经调整较深，对后续走势向下的空间并没有那么悲观。

2024 年 2 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，选股风格更加稳健。最终幸不辱命，在市场整体下跌的 2 季度本基金收益 2.08%，跑赢了沪深 300 等主要市场基准指数和中证红利指数，取得了不错的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值 1.1538 元，本报告期份额净值增长率为 2.08%，同期比较基准的增长率为-3.48%；本基金 C 类份额净值为 1.0077 元，本报告期份额净值增长率为 0.77%，同期比较基准的增长率为-2.89%。

#### 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	48,847,170.48	92.42
	其中：股票	48,847,170.48	92.42
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	3,962,860.37	7.50
7	其他各项资产	42,937.25	0.08
8	合计	52,852,968.10	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	1,021,159.00	1.97
C	制造业	15,375,624.00	29.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,191,693.88	8.09
E	建筑业	1,445,700.60	2.79
F	批发和零售业	1,249,395.00	2.41
G	交通运输、仓储和邮政业	6,042,669.00	11.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	86,480.00	0.17
J	金融业	15,945,163.00	30.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,453,506.00	4.74
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,035,780.00	2.00
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	48,847,170.48	94.28
--	----	---------------	-------

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有港股通股票。

### 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	601288	农业银行	529,000	2,306,440.00	4.45
2	600741	华域汽车	117,900	1,931,202.00	3.73
3	600033	福建高速	536,600	1,797,610.00	3.47
4	601216	君正集团	480,900	1,774,521.00	3.43
5	600016	民生银行	435,300	1,649,787.00	3.18
6	601187	厦门银行	306,000	1,630,980.00	3.15
7	601339	百隆东方	310,000	1,615,100.00	3.12
8	600177	雅戈尔	225,200	1,603,424.00	3.09
9	601818	光大银行	501,700	1,590,389.00	3.07
10	600887	伊利股份	60,700	1,568,488.00	3.03

### 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

本报告期末本基金无贵金属投资。

### 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。

### 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

(1) 中国农业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、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

(2) 内蒙古君正能源化工集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾收到内蒙证监局的行政监管函。

(3) 中国民生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、中国银行间市场交易商协会的处罚或警告。

(4) 厦门银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局厦门市分局的行政处罚。

(5) 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行政处罚。

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 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，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	41,125.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,811.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,937.25

#### 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

本报告期末本基金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	45,291,788.23	-
报告期期间基金总申购份额	174,607.79	1,109.10
减：报告期期间基金总赎回份额	565,679.55	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	44,900,716.47	1,109.10

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)，2024年6月18日起有C类

基金份额。

## §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

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## §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	20240401 - 20240630	17,840,517.65	0.00	0.00	17,840,517.65	39.73%

#### 产品特有风险

(1) 本基金投资于可转换债券，可转换债券的条款相对于普通债券和股票而言更为复杂，对这些条款研究不足导致的事件可能为本基金带来损失。例如，当可转换债券的价格明显高于其赎回价格时，若本基金未能在可转换债券被赎回前转股或卖出，则可能产生不必要的损失。

(2) 本基金投资于中小企业私募债券所面临的信用风险及流动性风险。信用风险主要是由目前国内中小企业的发展状况所导致的发行人违约、不按时偿付本金或利息的风险；流动性风险主要是由债券非公开发行和转让所导致的无法按照合理的价格及时变现的风险。由于中小企业私募债券的特殊性，本基金的总体风险将有所提高。

本基金在选择投资标的时，将充分考虑上述风险给投资者带来的不利影响，在投资比例和标的选择上进行严格的风险控制，最大程度降低投资中小企业私募债券对本基金整体运作的影响。

本基金的投资范围包括存托凭证，除与其他仅投资于沪深市场股票的基金所面临的共同风险外，本基金还将面临中国存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险，以及与中国存托凭证发行机制相关的风险，包括存托凭证持有人与境外基础证券发行人的股东在法律地位、享有权利等方面存在差异可能引发的风险；存托凭证持有人在分红派息、行使表决权等方面的特殊安排可能引发的风险；存托协议自动约束存托凭证持有人的风险；因地上市造成存托凭证价格差异以及波动的风险；存托凭证持有人权益被摊薄的风险；存托凭证退市的风险；已在境外上市的基础证券发行人，在持续信息披露监管方面与境内可能存在差异的风险；境内外法律制度、监管环境差异可能导致的其他风险。

### 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) 中国证监会批准新华积极价值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《新华积极价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (七) 《新华积极价值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

二〇二四年七月十八日