

华安新回报灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十四日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安新回报灵活配置
基金主代码	001311
交易代码	001311
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	40,243,622.78 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过大类资产的优化配置和高安全边际的证券精选，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取相对灵活的资产配置策略，通过将基金资产在权益类、固定收益类工具之间灵活配置，并适当借用金融衍生品的投资来追求基金资产的长期稳健增值。 在具体大类资产配置过程中，本基金将使用定量与定性相

	<p>结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，结合使用公司自主研发的多因子动态资产配置模型、基于投资时钟理论的资产配置模型等经济模型，分析和比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征，确定合适的资产配置比例，动态优化投资组合。</p> <p>在个股投资方面本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，在拟配置的行业内通过定量与定性相结合的分析方法筛选个股。</p>
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款利率（税后）+3%
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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
	(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	358, 373. 14
2. 本期利润	156, 167. 75
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0042
4. 期末基金资产净值	59, 322, 438. 93
5. 期末基金份额净值	1. 474

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	0.27%	0.05%	1.13%	0.01%	-0.86%	0.04%
过去六个月	-0.20%	0.18%	2.26%	0.01%	-2.46%	0.17%
过去一年	-0.20%	0.17%	4.50%	0.01%	-4.70%	0.16%
过去三年	7.91%	0.22%	13.50%	0.01%	-5.59%	0.21%
过去五年	27.73%	0.22%	22.51%	0.01%	5.22%	0.21%
自基金合同生效起至今	47.40%	0.18%	37.88%	0.01%	9.52%	0.17%

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

华安新回报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
 (2015年5月19日至2023年9月30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		
朱才敏	本基金的基金经理	2015-05-19	-	16 年	硕士研究生,16 年基金行业从业经历。2007 年 7 月应届毕业生毕业进入华安基金,历任金融工程部风险管理员、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理等职务。2014 年 11 月至 2017 年 7 月,同时担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2014 年 11 月至 2022 年 2 月,同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理。2014 年 11 月起,同时担任华安

				<p>双债添利债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月起同时担任华安新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 4 月至 2018 年 10 月，同时担任华安安禧保本混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 10 月至 2023 年 1 月，同时担任华安安禧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 9 月至 2018 年 1 月，同时担任华安新财富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 11 月至 2017 年 12 月，同时担任华安新希望灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月至 2023 年 7 月，同时担任华安新泰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2020 年 11 月，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。2019 年 5 月至 2022 年 2 月，同时担任华安鼎信 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 7 月至 2021 年 3 月，同时担任华安日日鑫货币市场基金的基金经理。2019 年 8 月至 2021 年 3 月，同时担任华安年年丰一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 3 月至 2022 年 6 月，同时担任华安科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 6 月起，同时担任华安智联混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。2021</p>
--	--	--	--	---

					年 3 月至 2023 年 3 月，同时担任华安添颐混合型发起式证券投资基金的基金经理。2021 年 7 月起，同时担任华安添和一年持有期债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 1 月起，同时担任华安年年盈定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2023 年 3 月起，同时担任华安稳健回报混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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》的相关规定。

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《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中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, 因组合流动性管理或投资策略调整需要, 除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中, 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

三季度, 海外通胀延续缓和, 美联储降低加息频率和幅度, 7 月加息 25 个基点后, 9

月暂停加息。国内经济持续恢复，高质量发展扎实推进。制造业 PMI 连续四个月回升，并站上荣枯线，服务业 PMI 在荣枯线以上波动；出口降幅有所收窄，投资延续下滑（主要受累于房地产投资跌幅扩大），消费延续修复。通胀方面，CPI 同比增速在 0%附近徘徊，PPI 同比增速跌幅收窄。货币政策维持宽松，央行分别下调 OMO 和 MLF 利率 0.1 个百分点和 0.15 个百分点，M2、社融、信贷增速低位运行。货币市场流动性边际趋紧，资金利率先下后上，短端利率债收益率跟随资金利率变化；长端利率债受流动性和供给等影响，收益率先下后上；信用利差低位波动。经济基本面底部修复，市场风险偏好较低，权益市场延续震荡下行，高股息低估值行业涨幅居前，前期涨幅较大的 TMT 行业显著回调。

本基金保持了对利率债和高等级信用债的基本配置，动态调整股票仓位和结构，动态调整组合久期和杠杆水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.474 元，本报告期份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准增长率为 1.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，海外通胀预计延续缓慢回落，联储维持偏紧货币政策，加息进入尾声。国内方面，经济延续温和修复，出口受外需影响预计仍偏弱，消费延续温和复苏，制造业投资或窄幅波动，房地产投资预计仍在底部徘徊。通胀方面，预计仍保持较低水平。流动性预计维持平稳，资金利率围绕政策利率波动，利率债预计维持震荡，信用利差维持较低水平。权益方面，A 股整体估值处于历史较低水平，经济温和复苏背景下，下跌风险可控，继续关注科技成长、央国企重估、经济复苏相关等板块机会。

本基金将动态调整股票仓位和结构，动态调整组合杠杆水平和久期，维持高信用等级策略。本基金将秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人利益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内基金持有人数不低于 200 人；基金资产净值不存在连续超过 20 个工作日低于 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	2,517,642.00	4.23
	其中：股票	2,517,642.00	4.23
2	固定收益投资	45,651,669.20	76.79
	其中：债券	45,651,669.20	76.79
	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	10,005,466.28	16.83
	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	1,267,997.38	2.13
7	其他各项资产	8,033.54	0.01
8	合计	59,450,808.40	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	90,343.00	0.15
B	采矿业	57,011.00	0.10
C	制造业	1,421,323.00	2.40
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	58,860.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	720,221.00	1.21
K	房地产业	57,288.00	0.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	68,944.00	0.12
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	43,652.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,517,642.00	4.24

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	603259	药明康德	800	68,944.00	0.12
2	601939	建设银行	10,100	63,630.00	0.11
3	601288	农业银行	17,500	63,000.00	0.11
4	601229	上海银行	10,100	62,317.00	0.11
5	601838	成都银行	4,500	61,920.00	0.10
6	600989	宝丰能源	4,300	61,490.00	0.10
7	601398	工商银行	13,100	61,308.00	0.10
8	300693	盛弘股份	2,000	61,040.00	0.10
9	600919	江苏银行	8,500	61,030.00	0.10
10	601166	兴业银行	3,700	60,273.00	0.10

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	3,046,205.75	5.13

2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,355,829.29	69.71
	其中：政策性金融债	10,276,459.02	17.32
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）	1,249,634.16	2.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,651,669.20	76.96

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	150218	15 国开 18	100,000	10,276,459.02	17.32
2	1928036	19 中信银行永续债	50,000	5,246,820.55	8.84
3	2120046	21 广州银行二级	50,000	5,197,213.11	8.76
4	2128021	21 工商银行永续债 01	50,000	5,184,275.96	8.74
5	2028006	20 邮储银行永续债	50,000	5,157,445.90	8.69

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

无。

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

无。

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 2023年2月16日,建设银行因公司治理和内部控制制度与监管规定不符、监管发现问题屡查屡犯或未充分整改等违法违规事项,被中国银行保险监督管理委员会(银保监罚决字(2023)10号)给予没收违法所得并处罚款合计19891.5626万元的行政处罚,其中,总行7341.5626万元,分支机构12550万元。

2023年8月15日,农业银行因农户贷款发放后流入房地产企业、农村个人生产经营贷款贷后管理不到位等违法违规行为,被国家金融监督管理总局(金罚决字(2023)8号)没收违法所得并处罚款合计4420.184584万元,其中,对总行罚款1760.092292万元,没收违法所得60.092292万元,对分支机构罚款2600万元。

2023年4月21日,上海银行因无结售汇业务资质的分支机构违规办理结售汇业务等违法违规事项,被国家外汇管理局上海市分局(上海汇管罚字(2023)

3111221101 号) 给予警告, 处罚款 9834.50 万元人民币, 没收违法所得 19.90 万元人民币, 罚没款合计 9854.40 万元人民币。

2022 年 12 月 13 日, 成都银行因违规发放土地储备贷款、违规置换他行贷款、贷款风险分类不准确、违规向不符合信贷条件的项目承接主体授信, 严重违反审慎经营规则, 被中国银行保险监督管理委员会四川监管局(川银保监罚决字(2022)95 号) 给予罚款人民币 650 万元的行政处罚。

2023 年 2 月 6 日, 江苏银行因违反账户管理规定、违反流通人民币管理规定等违法违规事项, 被中国人民银行(银罚决字(2023)1 号) 给予警告, 没收违法所得 42 元, 罚款 773.6 万元的行政处罚。2023 年 8 月 10 日, 江苏银行因报送的互联网保险业务数据不真实、未按规定披露互联网保险信息, 被国家金融监督管理总局江苏监管局(苏金罚决字(2023)2 号) 给予警告, 处 16 万元罚款的行政处罚。

2023 年 8 月 23 日, 广州银行因违反金融统计业务管理规定、违反支付结算管理规定等违法违规事项, 被中国人民银行广东省分行(广东银罚决字(2023)1 号) 给予警告, 并处罚款人民币 896.9 万元的行政处罚。

2023 年 7 月 7 日, 邮储银行因违反反假货币业务管理规定、占压财政存款或者资金等违法违规事项, 被中国人民银行(银罚决字(2023)39 号) 给予警告, 罚款 3186 万元的行政处罚。

2022 年 12 月 29 日, 中国银行因内控管理及员工行为管理不到位, 被中国银行保险监督管理委员会重庆监管局(渝银保监罚决字(2022)45 号) 给予罚款 50 万元的行政处罚。2023 年 2 月 16 日, 中国银行因小微企业贷款风险分类不准确、小微企业贷款资金被挪用于房地产领域等违法违规事项, 被中国银行保险监督管理委员会(银保监罚决字(2023)5 号) 给予对总行罚款 1600 万元, 对分支机构罚款 1680 万元, 合计罚款 3280 万元的行政处罚。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

报告期内, 本基金投资的前十名其他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	7,903.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	129.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,033.54

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	110045	海澜转债	191,708.42	0.32
2	113631	皖天转债	125,846.68	0.21
3	123169	正海转债	121,296.77	0.20
4	110085	通 22 转债	118,502.00	0.20
5	123168	惠云转债	116,813.53	0.20
6	132026	G 三峡 EB2	112,026.74	0.19
7	110087	天业转债	110,607.67	0.19
8	127033	中装转 2	106,508.22	0.18

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 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	37,552,854.69
报告期期间基金总申购份额	10,231,868.96
减：报告期期间基金总赎回份额	7,541,100.87
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	40,243,622.78

§ 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 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	20230828-20230930	0.00	10,182,620.50	0.00	10,182,620.50	25.30%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

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

9.2 存放地点

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

9.3 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
二〇二三年十月二十四日