

# 华安动态灵活配置混合型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十四日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华安动态灵活配置混合
基金主代码	040015
交易代码	040015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月22日
报告期末基金份额总额	1,418,265,187.66份
投资目标	通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。
投资策略	本基金将主要运用战略资产配置的方法来确定投资组合中的资产类别和权重，辅以战术资产配置来动态优化投资组合中各类资产的配置比例。在具体投资品

	种选择方面,本基金将综合运用定量分析和定性分析手段,精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在研究分析宏观经济和利率趋势等因素的基础上,选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
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	本基金是一只混合型基金,基金的风险与预期收益都要低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的中等风险和中等收益品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-42,469,406.50
2.本期利润	-180,109,913.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1256
4.期末基金资产净值	1,320,233,297.02
5.期末基金份额净值	0.931

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

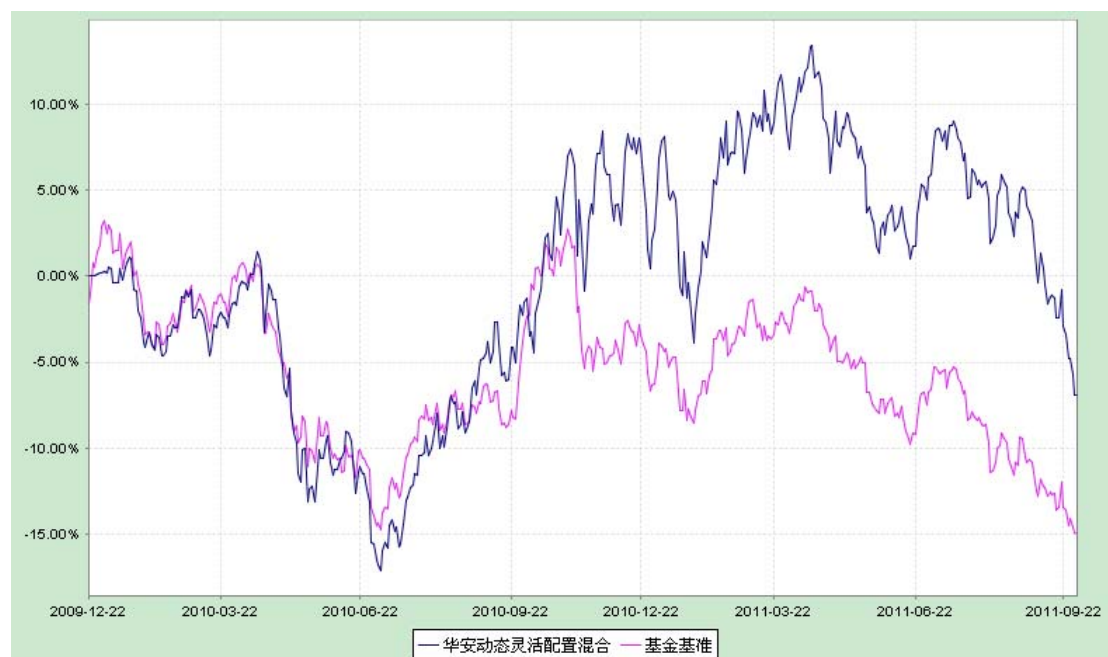
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.92%	0.96%	-9.23%	0.79%	-2.69%	0.17%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009 年 12 月 22 日至 2011 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		
宋磊	本基金的基金经理，研究发展部总经理	2009-12-22	-	13年	工学硕士，13年证券、基金行业从业经历，2000年3月加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员、研究发展部总监助理、副总监等，现任研究发展部总经理，2009年12月起同时担任本基金的基金经理。
张翥	本基金的基金经理	2009-12-22	-	13年	经济学硕士，13年证券、基金行业从业经历，1998年7月加入华安基金管理有限公司，曾任基金投资部高级交易员、研究发展部行业研究员、策略分析师。2009年12月起担任本基金的基金经理。

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有关法律法规及《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》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

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，实现公平交易。本报告期内，场内业务的公平交易运作良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金（账户）参与新股询价与申购业务管理办法》等制度对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照本基金的基金合同规定，本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

无

### 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

A 股市场尚未从第二季度的下跌中有所恢复，很快遭遇了新的打击。进入三季度以来，海外与国内的诸多负面因素此起彼伏、交织影响，导致了沪深股指持续破位下行。一方面，欧债危机的蔓延与不断恶化叠加上美国经济数据的疲弱不振，导致市场对全球经济陷入新一轮衰退的担忧并引发海外市场的大幅动荡，间接对 A 股市场产生了不小的压力；另一方面，中国自身正面临经济结构转型的关键时期，在经济增速阶段性放缓的同时短期通胀持续高企，货币政策以及房地产调控都缺乏放松的条件和空间，再加上新股 IPO 和再融资的不断抽血，进一步导致了股市走势雪上加霜。得益于前期的结构调整，本基金在市场下跌初期一度表现出抗跌性，但由于对海外危机的严重性预期不足，在市场加速下跌中基金净值损失较大，一方面与股票仓位未能及时下降有关，同时也由于组合防御性不足，对部

分高估值和前期获利品种未能及时减持，值得反思。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.931 元，本报告期份额净值增长率为-11.92%，同期业绩比较基准增长率为-9.23%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我们认为中国经济总体健康，目前估值处于历史低位，对指数不必过于悲观，但流动性仍将是制约短期市场的主要因素。本基金将进一步加大结构调整力度，挖掘和储备潜力品种，尽可能把握指数震荡筑底的机会。

### § 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	778,066,259.53	58.57
	其中：股票	778,066,259.53	58.57
2	固定收益投资	167,272,787.39	12.59
	其中：债券	167,272,787.39	12.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	379,638,088.01	28.58
6	其他各项资产	3,565,460.21	0.27
7	合计	1,328,542,595.14	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	12,784,000.00	0.97
B	采掘业	-	-
C	制造业	456,249,016.27	34.56
C0	食品、饮料	59,869,942.25	4.53
C1	纺织、服装、皮毛	17,730,000.00	1.34
C2	木材、家具	8,688,000.00	0.66
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	119,282,170.40	9.03
C5	电子	37,748,956.30	2.86
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	113,851,194.61	8.62
C8	医药、生物制品	98,273,474.44	7.44
C99	其他制造业	805,278.27	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	7,432,000.00	0.56
G	信息技术业	99,465,495.00	7.53
H	批发和零售贸易	43,815,223.10	3.32
I	金融、保险业	65,196,455.16	4.94
J	房地产业	60,031,717.50	4.55
K	社会服务业	14,080,000.00	1.07
L	传播与文化产业	19,012,352.50	1.44
M	综合类	-	-
	合计	778,066,259.53	58.93

### 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	002595	豪迈科技	1,650,889	40,116,602.70	3.04
2	601208	东材科技	1,700,015	37,944,334.80	2.87
3	600016	民生银行	6,000,000	33,120,000.00	2.51
4	000858	五 粮 液	900,000	32,670,000.00	2.47
5	000001	深发展 A	1,999,779	32,076,455.16	2.43
6	000422	湖北宜化	1,600,000	30,816,000.00	2.33
7	600048	保利地产	2,999,990	27,749,907.50	2.10
8	600160	巨化股份	1,200,000	25,152,000.00	1.91
9	600406	国电南瑞	699,985	24,485,475.30	1.85
10	002099	海翔药业	1,180,000	23,458,400.00	1.78

#### 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	69,692,000.00	5.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,013,784.90	2.27
5	企业短期融资券	29,906,000.00	2.27
6	中期票据	-	-
7	可转债	37,661,002.49	2.85
8	其他	-	-
9	合计	167,272,787.39	12.67

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110011	11付息国债11	700,000	69,692,000.00	5.28
2	113001	中行转债	366,860	33,380,591.40	2.53
3	1181147	11中普天CP01	200,000	19,908,000.00	1.51
4	122023	09万业债	175,260	16,789,908.00	1.27
5	1181087	11丝绸CP01	100,000	9,998,000.00	0.76

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 2011年5月27日，五粮液收到中国证监会的《行政处罚决定书》。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。报告期内，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。

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

#### 5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	1,197,906.52

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,949,626.22
5	应收申购款	417,927.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,565,460.21

#### 5.8.4 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	113001	中行转债	33,380,591.40	2.53
2	110015	石化转债	3,878,381.70	0.29
3	125887	中鼎转债	402,029.39	0.03

#### 5.8.5 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情况。

## § 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	1,413,498,929.83
本报告期基金总申购份额	128,807,321.39
减：本报告期基金总赎回份额	124,041,063.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,418,265,187.66

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

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

### 7.2 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>。

### 7.3 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  
二〇一一年十月二十四日