

# 华安动态灵活配置混合型证券投资基金

## 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年四月二十三日

## § 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 2012 年 4 月 18 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	1,139,617,073.32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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-68,992,926.51
2.本期利润	-14,288,031.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0107
4.期末基金资产净值	968,992,801.31
5.期末基金份额净值	0.850

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

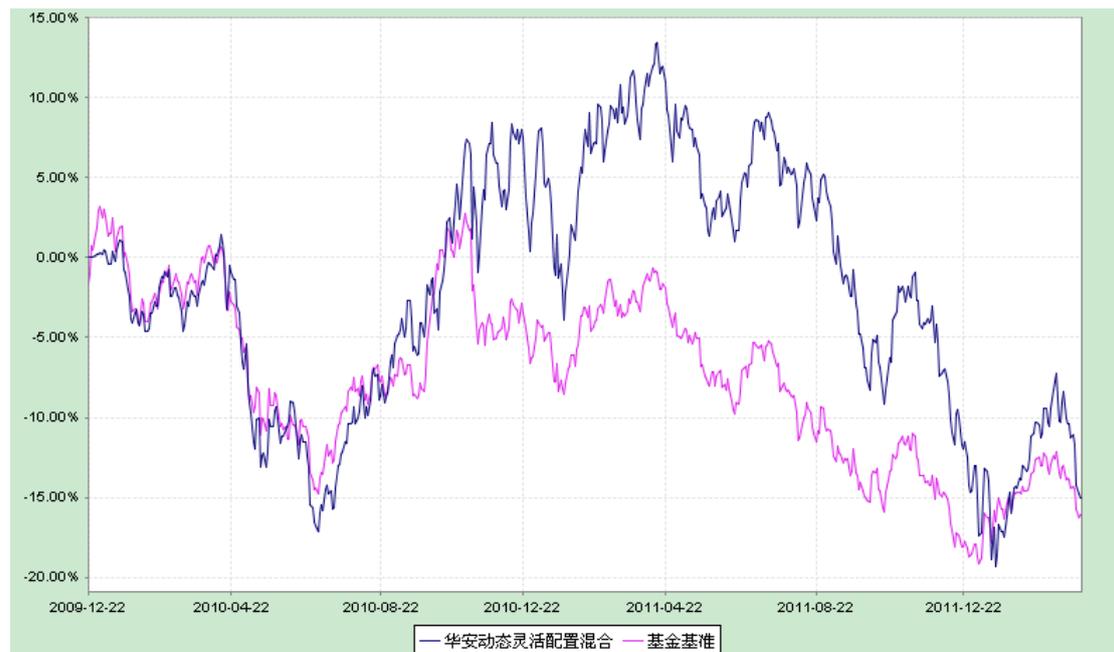
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.30%	1.41%	2.69%	0.91%	-4.99%	0.50%

#### 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 2012 年 3 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		
宋磊	本基金的基金经理，投资研究部联席总监	2009-12-22	-	14年	工学硕士，14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，现投资研究部联席总监，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：1、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。

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遵规守信情况的说明

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

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》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、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、发送邮件、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 MSN 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，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。

交易监控、分析与评估环节，公司合规监察稽核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；风险管理部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》，公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、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。同时加强了对基金、专户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。

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% 的情况共出现了 2 次。原因：各投资组合分别按照其交易策略交易时，虽相关投资组合买卖数量极少，但由于个股流动性较差，交易量稀少，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%。而从同向交易统计检验和实际检查的结果来看，也未发现有异常。

本报告期内，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

2012 年伊始，A 股市场迎来了一轮估值修复行情。一方面，去年四季度经济数据的出台使得投资者对宏观经济软着陆前景的预期上升，另一方面，欧债危机得到初步解决，也宣告了来自于海外市场的风险暂告一段落。同时，与去年相比，流动性改善的总体格局基本确立，在这一背景下，指数出现了一波最高涨幅约

16%的震荡上行走势，但进入 3 月后，信贷需求疲弱和新开工投资数据的不达预期，导致投资者重新对经济复苏的判断进行审视，悲观预期再度抬头，大盘因此出现重挫。伴随着一季度行情的跌宕起伏，市场风格也出现了快速切换，强周期、大市值行业以及成长类、中小市值行业在上涨过程中都各自有精彩的表现。

本基金操作方面，由于组合结构自去年四季度以来相对偏重消费行业和中小市值成长股，对于年初市场风格的快速切换缺乏必要的准备，导致基金净值表现受到了较大的拖累，一度大幅落后于基准，对此需要深刻反思。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.850 元，本报告期份额净值增长率为-2.30%，同期业绩比较基准增长率为 2.69%。

### 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 2012 年的投资环境将较 2011 年明显好转，我们将在操作上更加积极地把握估值修复中的投资机会，一方面加强以金融为代表的低估值蓝筹股的配置，同时，继续坚持对兼具业绩确定性和估值安全性的成长股和消费股投资，耐心等待长期回报。

## § 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	668,321,343.66	68.65
	其中：股票	668,321,343.66	68.65
2	固定收益投资	95,743,969.20	9.84
	其中：债券	95,743,969.20	9.84
	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	196,305,037.24	20.16
6	其他各项资产	13,125,670.68	1.35
7	合计	973,496,020.78	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	-	-
B	采掘业	34,218,649.93	3.53
C	制造业	304,042,761.94	31.38
C0	食品、饮料	77,931,882.90	8.04
C1	纺织、服装、皮毛	19,404,000.00	2.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	85,472,000.00	8.82
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	9,540,000.00	0.98
C7	机械、设备、仪表	56,908,000.00	5.87
C8	医药、生物制品	54,786,879.04	5.65
C99	其他制造业	-	-
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	14,576,000.00	1.50
G	信息技术业	70,828,284.32	7.31
H	批发和零售贸易	46,365,230.89	4.78
I	金融、保险业	89,679,000.00	9.25
J	房地产业	60,586,416.58	6.25
K	社会服务业	26,345,000.00	2.72
L	传播与文化产业	21,680,000.00	2.24
M	综合类	-	-
	合计	668,321,343.66	68.97

### 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	000858	五粮液	1,200,000	39,408,000.00	4.07
2	000001	深发展 A	2,400,000	37,704,000.00	3.89
3	600016	民生银行	6,000,000	37,620,000.00	3.88
4	002304	洋河股份	180,006	26,487,882.90	2.73
5	600028	中国石化	3,600,000	25,884,000.00	2.67
6	600160	巨化股份	1,200,000	25,536,000.00	2.64
7	000422	湖北宜化	1,200,000	21,948,000.00	2.27
8	300058	蓝色光标	800,000	21,680,000.00	2.24
9	600426	华鲁恒升	2,400,000	19,368,000.00	2.00
10	300229	拓尔思	800,000	18,952,000.00	1.96

**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	50,010,000.00	5.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	27,855,811.90	2.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,878,157.30	1.85
8	其他	-	-
9	合计	95,743,969.20	9.88

**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	500,000	50,010,000.00	5.16
2	122023	09万业债	175,260	17,450,638.20	1.80
3	113001	中行转债	136,860	12,963,379.20	1.34
4	122020	09复地债	50,000	5,060,000.00	0.52
5	110015	石化转债	44,370	4,484,919.60	0.46

**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	629,253.98
2	应收证券清算款	9,964,428.71
3	应收股利	-
4	应收利息	2,141,142.19
5	应收申购款	390,845.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,125,670.68

#### 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	12,963,379.20	1.34
2	110015	石化转债	4,484,919.60	0.46
3	125887	中鼎转债	429,858.50	0.04

#### 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	1,395,680,758.06
本报告期基金总申购份额	8,006,399.34
减：本报告期基金总赎回份额	264,070,084.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,139,617,073.32

## § 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  
二〇一二年四月二十三日