

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 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：二〇一二年七月十八日

§ 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 2012 年 7 月 13 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 4 月 1 日起至 6 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, 015, 139, 909. 49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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-31,011,220.86
2.本期利润	20,824,384.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0195
4.期末基金资产净值	879,024,253.22
5.期末基金份额净值	0.866

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

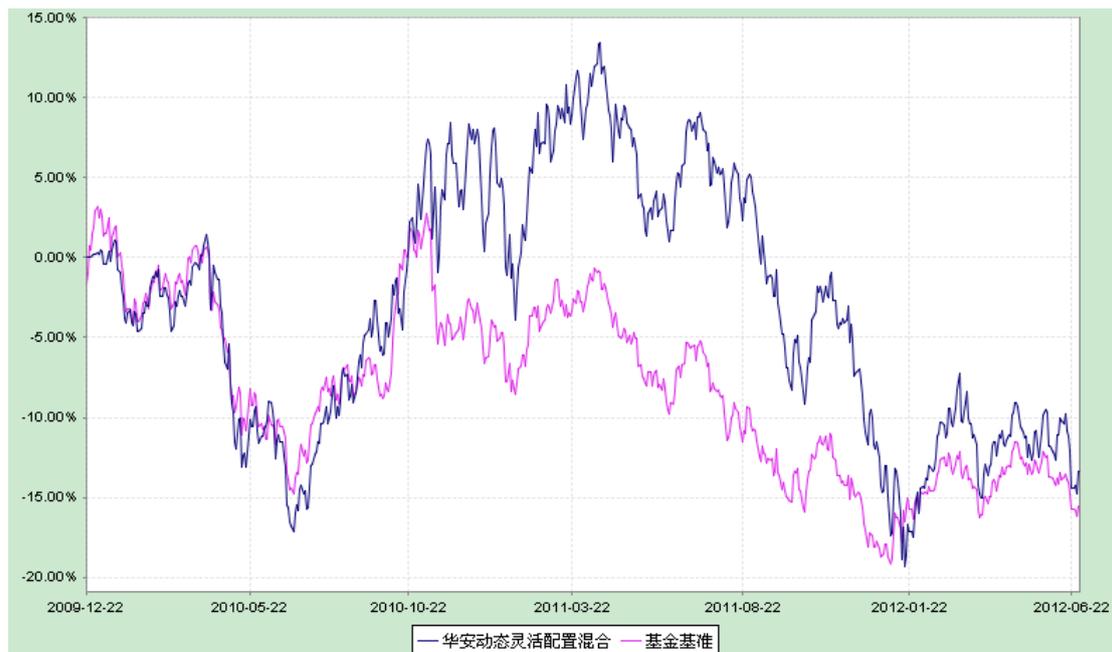
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.88%	0.95%	0.58%	0.66%	1.30%	0.29%

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 6 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，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	-	14年	经济学硕士，14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

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，未出现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。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

二季度的行情又一次验证了弱势市场“涨难跌易”的特点，尽管冲高回落的走势与一季度比较类似，但股指上行周期更短，反弹力度有限，而调整的幅度却大大超过了一季度。贯穿于二季度市场表现的核心仍然在于政策放松预期与实体经济下滑之间的矛盾与博弈，总体看，需求的疲弱状态以及经济回落的速度都超过此前市场预期，并导致投资者预期经济见底的时间进一步延后；同时，政府在保增长方面虽然已经出手，但政策力度与市场预期相比显然还有差距，再叠加上欧债危机再度发酵带来的间接心理冲击，最终导致了大盘在反弹后重新掉头下行，6 月底重新回到了年初的低位区域。在这一市场表现下，前期基于经济见底回升逻辑以及受益于投资刺激的周期性板块在二季度普遍遭受重挫，与此同时，资金重新向消费和成长股回流的迹象十分明显，医药、白酒、电子、环保等板块

和主题热点表现突出。由于对政策放松力度存在过高预期并由此导致在市场方向上判断出现了偏差，本基金在二季度的操作仍然不太理想。此外，参与市场结构性热点的力度不够，未能充分把握获取超额收益的时机，对此仍需要总结和反思。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.866 元，本报告期份额净值增长率为 1.88%，同期业绩比较基准增长率为 0.58%。

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，我们预期经济增速下滑的最快阶段已经基本过去，尽管期待经济的迅速强劲复苏并不现实，但未来一个季度有望出现环比改善。与此同时，政府在保增长、调结构方面相信也将有更多持续性的政策出台，整体市场环境预计将较前期有所好转，我们将力争把握市场阶段性反弹的机会，同时着眼于经济结构调整中的产业性机会，加强个股精选，尽可能改进提升基金的绩效表现。

§ 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	664,981,007.73	75.03
	其中：股票	664,981,007.73	75.03
2	固定收益投资	106,443,496.61	12.01
	其中：债券	106,443,496.61	12.01
	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	109,144,225.88	12.31
6	其他各项资产	5,745,374.01	0.65
7	合计	886,314,104.23	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	24,433,653.29	2.78
C	制造业	271,784,983.83	30.92
C0	食品、饮料	50,170,000.00	5.71
C1	纺织、服装、皮毛	15,147,000.00	1.72
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	35,024,207.00	3.98
C5	电子	27,906,130.42	3.17
C6	金属、非金属	29,331,406.41	3.34
C7	机械、设备、仪表	26,307,368.17	2.99
C8	医药、生物制品	87,898,871.83	10.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,791,037.75	2.02
F	交通运输、仓储业	10,907,966.56	1.24

G	信息技术业	19,840,000.00	2.26
H	批发和零售贸易	41,981,053.60	4.78
I	金融、保险业	61,675,000.00	7.02
J	房地产业	122,106,571.71	13.89
K	社会服务业	56,876,863.03	6.47
L	传播与文化产业	30,983,877.96	3.52
M	综合类	6,600,000.00	0.75
	合计	664,981,007.73	75.65

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	002304	洋河股份	200,000	26,910,000.00	3.06
2	600239	云南城投	3,099,999	26,318,991.51	2.99
3	002573	国电清新	1,399,938	25,198,884.00	2.87
4	600266	北京城建	1,600,000	24,304,000.00	2.76
5	601388	怡球资源	1,270,161	21,351,406.41	2.43
6	000705	浙江震元	1,600,000	21,280,000.00	2.42
7	601336	新华保险	600,000	20,544,000.00	2.34
8	300058	蓝色光标	1,200,000	20,028,000.00	2.28
9	600199	金种子酒	800,000	19,984,000.00	2.27
10	600383	金地集团	3,000,000	19,440,000.00	2.21

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	77,549,000.00	8.82
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,739,047.70	1.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,155,448.91	2.07
8	其他	-	-
9	合计	106,443,496.61	12.11

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	1101088	11央票88	500,000	48,455,000.00	5.51
2	1101096	11央票96	300,000	29,094,000.00	3.31
3	113001	中行转债	136,860	13,291,843.20	1.51
4	122020	09复地债	50,000	5,222,500.00	0.59
5	110015	石化转债	44,370	4,433,006.70	0.50

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、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	1,003,926.50
2	应收证券清算款	2,655,780.68
3	应收股利	-
4	应收利息	1,984,594.40
5	应收申购款	101,072.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,745,374.01

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	13,291,843.20	1.51
2	110015	石化转债	4,433,006.70	0.50
3	125887	中鼎转债	430,599.01	0.05

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比 例(%)	流通受限情况说明
1	601388	怡球资源	21,351,406.41	2.43	网下新股未上市

§ 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	1,139,617,073.32
本报告期基金总申购份额	6,697,685.46
减：本报告期基金总赎回份额	131,174,849.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,015,139,909.49

§ 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

二〇一二年七月十八日