

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 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：二〇一〇年十月二十七日

§ 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 2010 年 10 月 22 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 2010 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
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	1,819,164,017.89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	$60\% \times \text{沪深300指数收益率} + 40\% \times \text{中国债券总指数收益率}$
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-11,354,743.75
2.本期利润	229,681,850.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1184
4.期末基金资产净值	1,750,492,680.84
5.期末基金份额净值	0.962

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

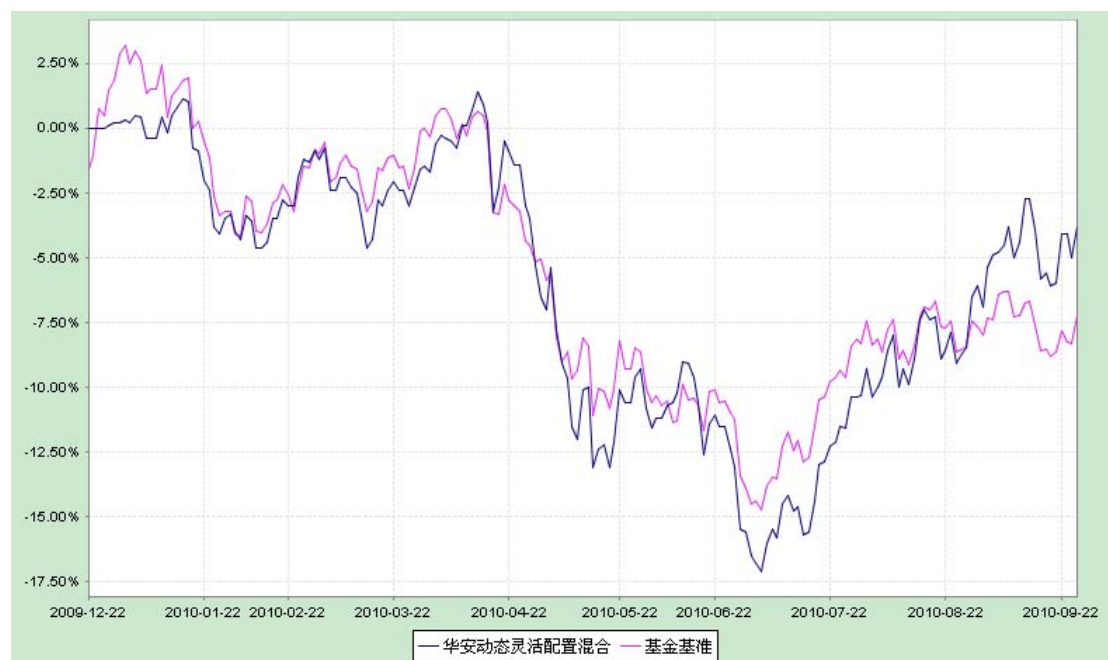
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.98%	0.99%	8.78%	0.79%	5.20%	0.20%

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 2010 年 9 月 30 日)



注：1.本基金于 2009 年 12 月 22 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2.根据《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期为 6 个月，建仓截止日为 2010 年 6 月 22 日。截至本报告期期末，本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分“基金的投资”中投资范围、投资限制的有关约定。

§ 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	-	12年	工学硕士，12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：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

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》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

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

按照华安宝利配置混合与华安动态灵活配置混合的基金合同，二基金属于配置型基金，2010 年第三季度，二基金净值增长率分别为：华安宝利配置混合 15.93%、华安动态灵活配置混合 13.98%，二基金的业绩增长率差异未超过 5%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期没有出现异常交易。

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

2010 年 3 季度，A 股市场一举扭转了 4 月地产调控以来连续下跌的态势，走出一轮强势反弹行情，触发反弹的因素除了政策放松的预期和流动性的好转外，与前阶段股价暴跌后带来的估值修复要求有关，当然，我们认为，推动市场上行的最核心动力，还是基于投资者对中国经济结束二次去库存并成功企稳回升信心的增强，这一点从此后陆续发布的经济指标数据上也得到了验证，在保增长和调

结构这两条政策主线主导下，市场的结构性行情在 3 季度得到了淋漓尽致的演绎，包括大消费和医疗服务、以及符合国家政策扶持方向的战略新兴产业在内，都成为投资者积极追捧的对象，与此同时，周期与消费、大盘股与中小市值个股、传统行业与新兴产业这三大类股票之间的估值差异也有进一步拉大的趋势。顺应市场趋势的变化，本基金在 3 季度对持仓结构进行了积极且幅度较大的调整，主要基于自下而上的个股选择，继续对长期看好的医药、零售、电子通信以及汽车等消费服务行业增加了配置比例，同时根据投资热点的变化，适时加大了交易的频率，在一定程度上弥补了反弹前期仓位的不足。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.962 元，本报告期份额净值增长率为 13.98%，同期业绩比较基准增长率为 8.78%。

§ 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	1,248,758,398.06	70.85
	其中：股票	1,248,758,398.06	70.85
2	固定收益投资	353,638,931.30	20.06
	其中：债券	353,638,931.30	20.06
	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	150,768,253.77	8.55

6	其他各项资产	9,490,121.52	0.54
7	合计	1,762,655,704.65	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	39,109,000.00	2.23
C	制造业	875,001,652.03	49.99
C0	食品、饮料	46,951,298.98	2.68
C1	纺织、服装、皮毛	12,102,000.00	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	94,025,063.41	5.37
C5	电子	32,129,638.50	1.84
C6	金属、非金属	36,686,000.00	2.10
C7	机械、设备、仪表	451,075,018.45	25.77
C8	医药、生物制品	202,032,632.69	11.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,211,432.00	0.58
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	118,542,232.79	6.77
H	批发和零售贸易	78,818,444.96	4.50
I	金融、保险业	53,938,000.00	3.08
J	房地产业	27,120,000.00	1.55
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	46,017,636.28	2.63
	合计	1,248,758,398.06	71.34

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	600380	健康元	5,998,661	70,244,320.31	4.01
2	002430	杭氧股份	1,776,514	47,912,582.58	2.74
3	600141	兴发集团	2,200,000	44,660,000.00	2.55
4	601607	上海医药	1,800,000	40,230,000.00	2.30
5	600547	山东黄金	700,000	39,109,000.00	2.23
6	600873	五洲明珠	1,500,000	39,000,000.00	2.23
7	600303	曙光股份	1,870,750	38,200,715.00	2.18
8	600570	恒生电子	2,200,251	35,842,088.79	2.05
9	600066	宇通客车	1,700,000	35,547,000.00	2.03
10	600352	浙江龙盛	3,017,977	32,624,331.37	1.86

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	49,945,000.00	2.85
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,524,747.70	0.66

5	企业短期融资券	261,448,000.00	14.94
6	可转债	30,721,183.60	1.76
7	其他	-	-
8	合计	353,638,931.30	20.20

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	1081023	10中公用CP01	600,000	60,360,000.00	3.45
2	1081011	10国机CP01	500,000	50,225,000.00	2.87
3	1001060	10央票60	500,000	49,945,000.00	2.85
4	1081017	10中谷CP01	400,000	40,244,000.00	2.30
5	113001	中行转债	291,860	30,721,183.60	1.76

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 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	756,023.35
2	应收证券清算款	3,423,475.23
3	应收股利	-
4	应收利息	5,203,330.81
5	应收申购款	107,292.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,490,121.52

5.8.4 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。

5.8.5 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	2,046,314,342.05
本报告期基金总申购份额	5,472,135.62
减：本报告期基金总赎回份额	232,622,459.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,819,164,017.89

§ 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
二〇一〇年十月二十七日