华安动态灵活配置混合型证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 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： 二〇一五年四月二十一日

§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 2015 年 4 月 16 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 2015 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	426,649,673.36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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	159,283,949.45
2.本期利润	146,035,326.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.2410
4.期末基金资产净值	627,945,749.69
5.期末基金份额净值	1.472

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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	21.55%	1.49%	8.55%	1.10%	13.00%	0.39%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2009 年 12 月 22 日至 2015 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		
陈逊	本基金的基金	2013-3-2	-	13年	上海财经大学MBA，13年证券、基金行业从业经验，

	经理				历任大鹏证券研究所、世纪证券研究所、平安证券研究所研究员、高级研究员。2008年3月加入华安基金管理有限公司，先后在投资研究部和基金投资部担任高级研究员及基金经理助理职务。2012年5月起担任华安宏利股票型证券投资基金的基金经理；2013年3月起担任本基金的基金经理。2014年1月起同时担任华安中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理。2014年4月起同时担任华安大国新经济股票型证券投资基金的基金经理。2014年12月起同时担任华安科技动力股票型证券投资基金的基金经理。
谢振东	本基金的基金经理	2015-3-2	-	5年	硕士研究生，5年证券、基金行业从业经验。具有基金从业资格证书。曾任华泰联合证券行业研究员。2011年9月加入华安基金，曾任投资研究部高级研究员、基金投资部基金经理助理。2015年3月起同时担任本基金、华安安顺灵活配置混合型证券投资基金、华安科技动力股票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《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 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。本报告期内，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，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

2015 年一季度市场与 2014 年四季度形成鲜明对比，成长股取得明显超额收益，中小板指数涨幅达到 46.6%，创业板指数涨幅达到 58.67%，而上证综指全季度上升 15.87%，上证 50 指数涨幅为 6.70%。各行业基本全面上涨，涨幅最大的计算机行业与跌幅最大的银行业涨幅差距超过 81 个百分点。

报告期内，本基金大部分时间内保持相对积极的仓位，操作上主要在行业配置上进行了较大幅的调整。去年末持仓结构中大幅降低了中小板、创业板股票的持仓，而蓝筹股今年初以来的表现却相对较弱，因此本季度对组合中的成长股和蓝筹股进行了相对均衡化配置，增加组合弹性，取得了较好的收益，大幅战胜业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.472 元，本报告期份额净值增长率为 21.55%，同期业绩比较基准增长率为 8.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期公布的各项经济数据显示经济下行过程仍在持续，3 月中国官方制造业 PMI 为 50.1%，其中新订单指数和新出口订单指数均小幅回落，国内外市场需求仍显偏弱，制造业存在一定下行压力。叠加近期外汇占款大规模下降，预计货币政策存在进一步宽松的可能。央行、财政部等多部门近期推出楼市新政，对冲经济下行风险引入社保基金接盘地方债，以缓解地方债务风险压力，通过调高

社保基金投资基建项目比例等，不断释放稳增长的政策信号。

从大类资产配置来看，伴随无风险利率的下行，资金配置股市的趋势愈发明显，预计未来资金流入股市趋势仍将持续。股市周新开户数超过 160 万，融资余额从年初的 1 万亿攀升至当前的 1.5 万亿，大量增量资金入场对市场的继续上行形成支撑。

我们对后期市场保持较为积极的态度。后续操作上，本基金将对大小风格标的采取相对均衡配置，并寻找业绩可能超预期的券商、新能源等板块的投资机会。经过大幅上涨后，市场积累了较多获利盘，预计在短期有调整修正涨幅的可能，本基金将积极关注个别大幅调整后的真成长股的入场机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	495,660,328.01	74.86
	其中：股票	495,660,328.01	74.86
2	固定收益投资	78,234,988.11	11.82
	其中：债券	78,234,988.11	11.82
	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	-	-
	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	74,132,457.74	11.20
7	其他资产	14,088,861.28	2.13
8	合计	662,116,635.14	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	-	-
B	采矿业	10,704,000.00	1.70
C	制造业	217,174,157.59	34.58
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	32,014,000.00	5.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,210,000.00	4.17
J	金融业	71,850,570.80	11.44
K	房地产业	52,139,065.04	8.30
L	租赁和商务服务业	38,921,913.78	6.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	46,646,620.80	7.43
S	综合	-	-
	合计	495,660,328.01	78.93

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	002152	广电运通	1,200,050	47,005,958.50	7.49
2	000625	长安汽车	1,621,377	32,897,739.33	5.24

3	300144	宋城演艺	555,520	31,964,620.80	5.09
4	000712	锦龙股份	800,000	31,664,000.00	5.04
5	600340	华夏幸福	500,008	27,690,443.04	4.41
6	601166	兴业银行	1,500,000	27,540,000.00	4.39
7	000547	闽福发 A	1,000,000	22,510,000.00	3.58
8	002707	众信旅游	120,000	22,344,000.00	3.56
9	300212	易华录	400,000	19,680,000.00	3.13
10	300028	金亚科技	500,000	19,165,000.00	3.05

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	-	-
3	金融债券	39,603,000.00	6.31
	其中：政策性金融债	39,603,000.00	6.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	38,631,988.11	6.15
8	其他	-	-
9	合计	78,234,988.11	12.46

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	110029	浙能转债	160,020	22,305,187.80	3.55
2	140223	14国开23	100,000	10,010,000.00	1.59
3	140429	14农发29	100,000	10,003,000.00	1.59
4	120407	12农发07	100,000	9,996,000.00	1.59

5	140352	14进出52	100,000	9,594,000.00	1.53

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

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。

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

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 本基金投资国债期货的投资政策

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

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）

1	存出保证金	879,446.85
2	应收证券清算款	10,158,671.65
3	应收股利	-
4	应收利息	1,386,012.13
5	应收申购款	1,664,730.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,088,861.28

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	110028	冠城转债	8,110,500.00	1.29
2	128005	齐翔转债	4,054,295.21	0.65

5.11.5 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	000625	长安汽车	32,897,739.33	5.24	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	746,719,176.37
报告期期间基金总申购份额	72,632,077.87
减：报告期期间基金总赎回份额	392,701,580.88
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	426,649,673.36

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	17,020,425.53
报告期期间买入/申购总份额	16,608,304.50
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	33,628,730.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.88%

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015-03-27	16,608,304.50	24,000,000.00	0.00%
合计			16,608,304.50	24,000,000.00	

§8 备查文件目录

8.1 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》

8.2 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。

8.3 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

二〇一五年四月二十一日