

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：二〇二〇年十月二十七日

§ 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 2020 年 10 月 23 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 2020 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	108,464,683.85 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
	(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	31,415,356.36
2. 本期利润	7,173,421.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0629
4. 期末基金资产净值	278,842,474.74
5. 期末基金份额净值	2.571

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。

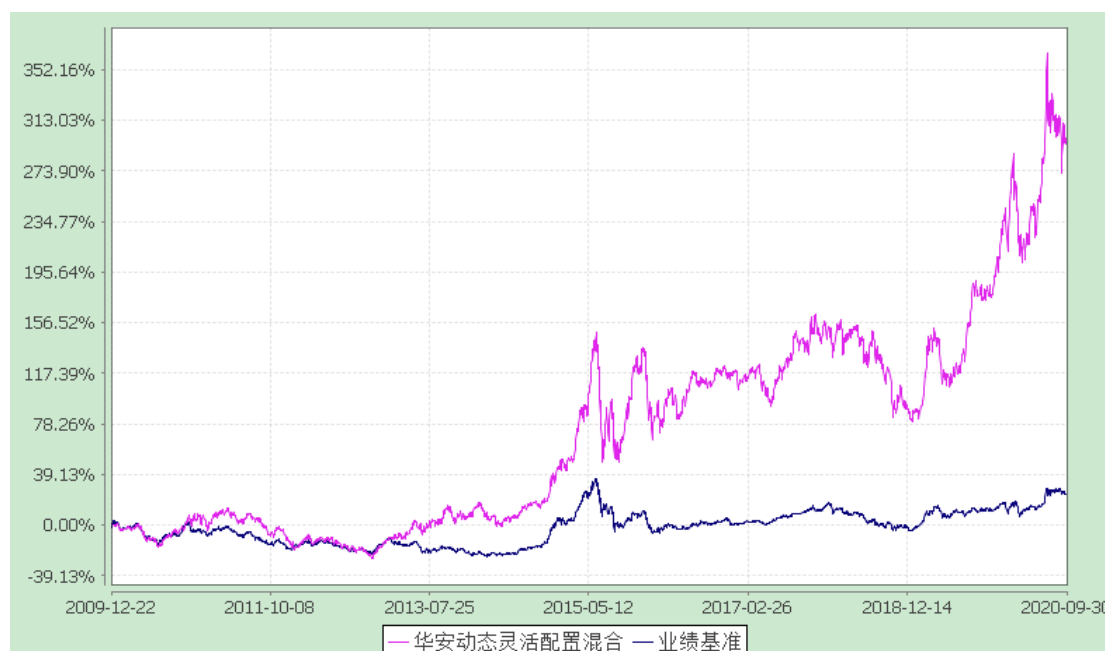
3.2 基金净值表现

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	2.35%	2.15%	5.30%	0.94%	-2.95%	1.21%
过去六个月	31.37%	1.95%	13.20%	0.78%	18.17%	1.17%
过去一年	43.79%	1.91%	12.02%	0.82%	31.77%	1.09%
过去三年	64.07%	1.71%	13.57%	0.79%	50.50%	0.92%
过去五年	137.26%	1.66%	26.77%	0.76%	110.49%	0.90%
自基金合同生效起至今	298.13%	1.56%	23.89%	0.87%	274.24%	0.69%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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
 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 2020 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		
蒋璐	本基金的基金经理	2015-06-16	-	12 年	硕士，12 年从业经历。曾任国泰君安证券有限公司研究员、华宝兴业基金管理有限公司研究员。2011 年 6 月加入华安基金管理有限公司，担任投资研究部行业分析师、基金经理助理。2015 年 6 月起担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 6 月至 2016 年 9 月担任华安安信消费服务混合型证券投资基金、华安升级主题混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 11 月至 2018 年 9 月，担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 9 月起，同时担任华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月起，同时担任华安睿安定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 5 月起，同时担任华安安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 12 月起，同时担任华安制造先锋混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起，同时担任华安鼎利混合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合规守信情况的说明

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》，将各投资组合在研究分析、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、邮件发送、登录在研究报告管理系统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，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理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，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》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、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。同时加强了对各类投资组合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，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

报告期内，国内宏观经济数据继续复苏，企业盈利持续改善，但国内货币政策出现边际收紧，中美摩擦加深抑制市场风险偏好，导致 A 股在季初大涨后陷入盘整。3 季度主要指数均延续了 2 季度的普涨格局，但涨幅环比有所收敛：其中上证综指上涨 7.82%，深圳成指上涨 7.63%，沪深 300 上涨 10.17%，中小板指上涨 8.19%，创业板指上涨 5.60%。从行业表现来看，军工行业指数以 32% 的季度涨幅遥遥领先，消费者服务、电力设备和新能源、汽车行业的指数区间涨幅也均超过了 20%，而通信、商贸零售、计算机、传媒、农业等行业则录得季度负收益。本基金在 3 季度总体维持较高仓位运行，重仓个股较多集中在科技成长和高端制造方向，3 季度受到中美科技摩擦加剧的负面影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 09 月 30 日，本基金份额净值为 2.571 元，本报告期份额净值增长率为 2.35%，同期业绩比较基准增长率为 5.30%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观判断：（1）2020 年是“十三五”收官之年，年初新冠疫情得到有效控制后，经济

主体对疫情的担忧消除，国内经济活动逐步正常化，表现为 2 季度起主要宏观经济指标持续上行，“三驾马车”全面发力。考虑到当前经济各分项的累计增速较疫情前仍有相当距离，我们预计未来两个季度经济回升的态势有望延续。(2)从政策导向看，宏观政策基调仍是“稳健货币政策”和“积极财政政策”的政策组合，但中央政治局会议已明确指示积极的财政政策要更加积极有为，注重实效，稳健的货币政策要更加灵活适度，精准导向。(3)从全球角度，北半球入秋后海外疫情卷土重来，但本轮感染群体的平均年龄明显下降，重症率和死亡率大幅减少，预计未来疫情较难出现失控的局面，海外经济将在波折中继续恢复。

股市展望：(1)从盈利角度，经济回升带动企业盈利持续改善，制造业和服务业同步复苏，我们预计这一趋势有望延续至明年年中。(2)从无风险收益率角度，一方面货币供应总量增速维持较高水平，市场利率已经稳定在政策利率附近，同时考虑经济恢复的斜率会放缓，人民币面临较大的升值压力，我们判断央行进一步收紧流动性的可能性趋于下降；另一方面预计未来两个季度 PPI 持续回升，但仍在负增长区间，CPI 先下行后回升，整体维持在 3% 以下，通胀难以触发货币政策的系统性收紧。(3)从风险溢价角度，近两年信用环境一直在持续改善，资本市场改革也在不断深化，11 月美国大选落定后中美关系有望短期出现缓和，预计 4 季度市场风险偏好可能回升。(4)从资金角度，国内居民财富向股市配置的转移和全球资金加大中国资产配置权重这两大趋势仍在继续，市场整体估值特别是优质核心资产的估值易涨难跌。综上所述，我们判断 4 季度主要指数有望向上突破，景气度趋势将成为决定细分行业表现的最关键因素。

操作思路：基于上述对于市场的预判，我们计划在 2020 年 4 季度将本基金仓位总体控制在中性偏高水平，自上而下以景气度确定性上行和政策引导作为核心配置主线，重点关注国内外需求共振的光伏和电动车产业链、国内政策鼓励的新基建和科技创新、受益于经济复苏的可选消费和医药等投资方向。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§ 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	222,472,611.84	79.48
	其中：股票	222,472,611.84	79.48
2	固定收益投资	41,397,573.05	14.79
	其中：债券	41,397,573.05	14.79
	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	15,609,828.99	5.58
7	其他各项资产	438,127.42	0.16
8	合计	279,918,141.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
C	制造业	163,342,139.80	58.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	27,968.84	0.01

G	交通运输、仓储和邮政业	2,752,736.14	0.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,185,014.02	2.22
J	金融业	32,524,317.00	11.66
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	14,813.40	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	31,491.90	0.01
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	132,061.62	0.05
S	综合	17,449,040.00	6.26
	合计	222,472,611.84	79.78

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	002129	中环股份	958,800	21,237,420.00	7.62
2	300724	捷佳伟创	175,500	18,441,540.00	6.61
3	000009	中国宝安	2,492,720	17,449,040.00	6.26
4	300751	迈为股份	48,000	16,261,920.00	5.83
5	002475	立讯精密	260,569	14,886,306.97	5.34
6	000977	浪潮信息	488,235	14,837,461.65	5.32
7	600745	闻泰科技	121,500	14,198,490.00	5.09
8	300014	亿纬锂能	271,290	13,428,855.00	4.82
9	600837	海通证券	761,500	10,775,225.00	3.86
10	600109	国金证券	659,900	10,089,871.00	3.62

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	41,397,573.05	14.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,397,573.05	14.85

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	113556	至纯转债	119,730	16,434,139.80	5.89
2	128057	博彦转债	109,557	12,536,607.51	4.50
3	128019	久立转 2	23,170	2,870,994.70	1.03
4	110068	龙净转债	25,420	2,799,250.40	1.00
5	128058	拓邦转债	21,694	2,761,863.14	0.99

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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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投资。

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

本基金本报告期末未持有投资股指期货。

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 本期国债期货投资政策

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，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	79,743.97
2	应收证券清算款	116,192.03
3	应收股利	-
4	应收利息	100,046.39
5	应收申购款	142,145.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	438,127.42

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	113556	至纯转债	16,434,139.80	5.89
2	128057	博彦转债	12,536,607.51	4.50
3	128019	久立转 2	2,870,994.70	1.03
4	110068	龙净转债	2,799,250.40	1.00
5	128058	拓邦转债	2,761,863.14	0.99
6	113027	华钰转债	2,519,086.50	0.90

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	600109	国金证券	10,089,871.00	3.62	重大事项停牌

§ 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	121,890,545.15
报告期基金总申购份额	25,424,153.29
减：报告期基金总赎回份额	38,850,014.59
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	108,464,683.85

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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
二〇二〇年十月二十七日