

华安动态灵活配置混合型证券投资基金
2022 年第 4 季度报告
2022 年 12 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：二〇二三年一月二十日

§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 2023 年 1 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 2022 年 10 月 1 日起至 12 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
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	623,119,235.14 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	
下属分级基金的基金简称	华安动态灵活配置混合 A	华安动态灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	040015	013619
报告期末下属分级基金的份额总额	524,277,385.40 份	98,841,849.74 份

§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 (2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)	
	华安动态灵活配置混合 A	华安动态灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-15,055,242.06	-3,535,165.40
2.本期利润	-97,457,567.03	-22,493,176.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1835	-0.2060
4.期末基金资产净值	2,166,985,538.66	405,684,609.60
5.期末基金份额净值	4.133	4.104

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

1、华安动态灵活配置混合 A：

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	-3.88%	1.29%	0.90%	0.76%	-4.78%	0.53%
过去六个月	-17.55%	1.31%	-8.01%	0.66%	-9.54%	0.65%
过去一年	-21.68%	1.62%	-12.90%	0.77%	-8.78%	0.85%
过去三年	108.11%	1.85%	-2.37%	0.77%	110.48%	1.08%
过去五年	159.12%	1.75%	1.56%	0.77%	157.56%	0.98%
自基金合同 生效起至今	540.02%	1.60%	12.76%	0.85%	527.26%	0.75%

2、华安动态灵活配置混合 C：

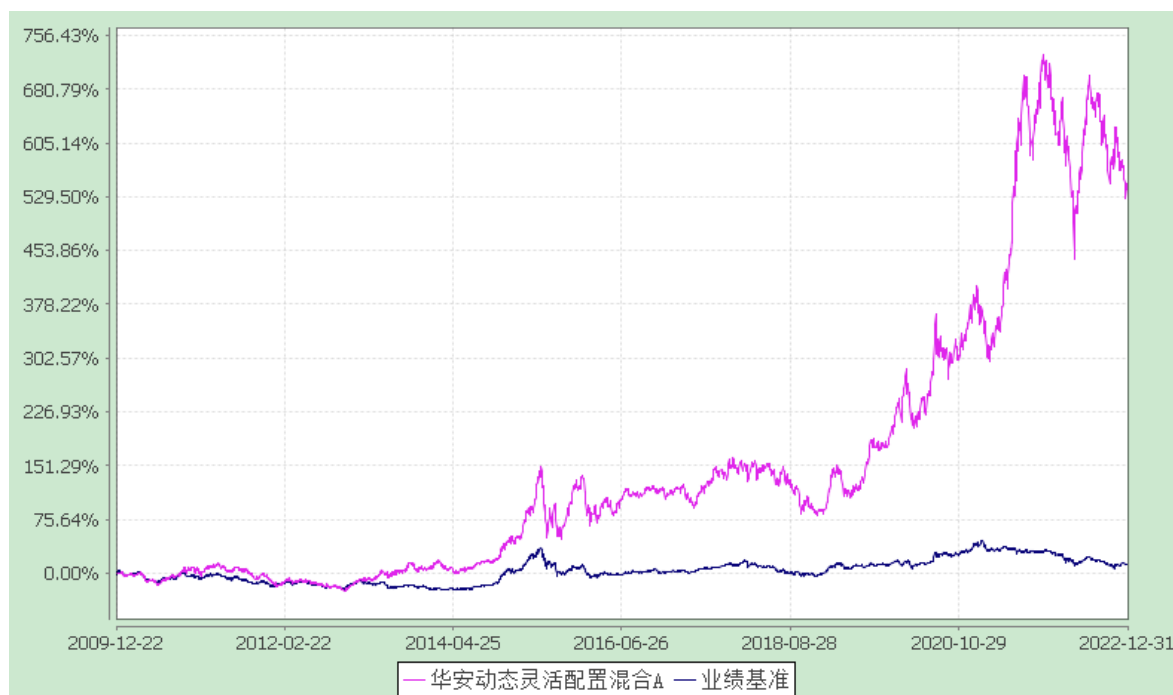
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-4.04%	1.29%	0.90%	0.76%	-4.94%	0.53%
过去六个月	-17.80%	1.31%	-8.01%	0.66%	-9.79%	0.65%
过去一年	-22.14%	1.62%	-12.90%	0.77%	-9.24%	0.85%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	-12.42%	1.59%	-11.66%	0.72%	-0.76%	0.87%

注：华安动态灵活配置混合型基金自2021年10月18日起新增C类基金份额。

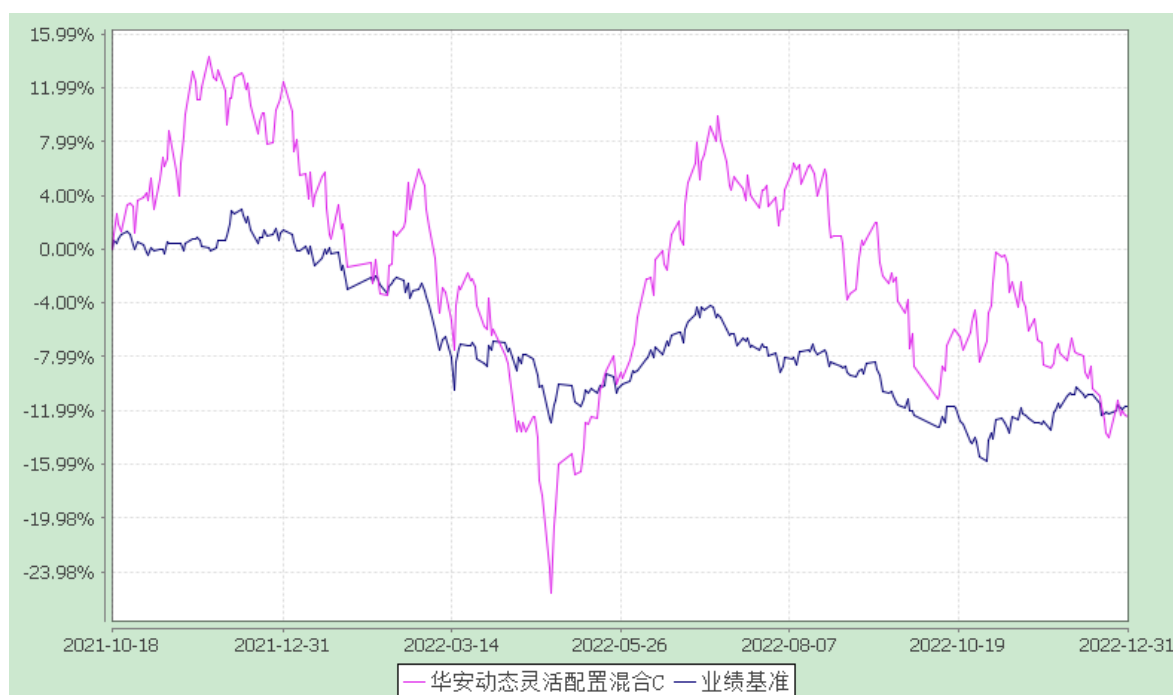
3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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的历史走势对比图
(2009年12月22日至2022年12月31日)

1. 华安动态灵活配置混合 A：



2. 华安动态灵活配置混合 C:



注：华安动态灵活配置混合型基金自 2021 年 10 月 18 日起新增 C 类基金份额。

§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		
蒋璆	本基金的基金经理	2015-06-16	-	15	硕士，15 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，历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 月至 2021 年 8 月，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 月至 2020 年 11 月，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 月至 2021 年 8 月，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。2020 年 9 月起，同时担任华安创业板两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 2 月起，同时担任华安成长先锋混合型证券投资基金的基金经理。2021 年 12 月起，同时担任华安制造升级一年持有期混合型证券投资基金、华安产业动力 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2022 年 1 月起，同时担任华安创新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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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，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，因组合流动性管理或投资策略调整需要，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 2 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，外部环境依旧复杂，内部疫情防控形势仍然严峻，国内外经济下行压力凸显，但得益于党的二十大胜利召开，疫情防控进入新阶段，市场信心有所修复，A 股在 4 季度实现企稳。报告期内上证指数上涨 2.14%，深证成指上涨 2.20%，沪深 300 上涨 1.75%，创业板指上涨 2.53%，主要指数均实现企稳反弹；从行业表现来看，社会服务涨幅遥遥领先，计算机、传媒、综合、医药生物、美容护理、商贸零售等行业亦表现不俗，但煤炭、石油石化、电力设备、有色金属、房地产、基础化工、汽车、公用事业、家用电器等行业则录得季度负收益；从风格来看，所有风格指数均为正收益，其中金融和消费风格涨幅领先，周期和成长风格相对落后。本基金在 4 季度维持较高仓位运作，整体配置倾向于科技成长和高端制造方向，导致报告期内净值表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日，A 类份额净值为 4.133 元，本报告期 A 类份额净值增长率为-3.88%，同期业绩比较基准增长率为 0.90%。C 类份额净值为 4.104 元，本报告期 C 类份额净值增长率为-4.04%，同期业绩比较基准增长率为 0.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股市展望：乐观面对，积极布局。宏观方面，正如中央经济工作会议所指出的，当前我国经济恢复的基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安，给我国经济带来的影响加深；但要看到，我国经济韧性强、潜力大、活力足，各项政策效果持续显现，2023 年经济运行有望总体回升。股市方面，我们认为 2022 年市场对于短期利空因素反应较为充分，而忽视了经济结构长期向好的趋势，展望后市，长期利多的因素正在逐步累积：一是随着疫情防控政策的调整，经济将重获增长动力的方向已经明确，尽管复苏节奏或有波折，但对股市而言方向重于节奏；二是美联储加息周期正在接近尾声，或成为全球资本市场风险偏好触底上行的拐点；最关键的是，目前 A 股市场的整体估值水平处于历史底部区域，投资者信心的熊市底部特征明显，一旦基本面改善趋势得到确认，市场有望迎来“戴维斯双击”。综上所述，我们判断对于当前市场不宜悲观，更应以积极的心态去寻找结构性机会。

操作思路：战略上长期看多，战术上积极挖掘结构性投资机会。按照中央经济工作会议的政策指引，2023 年的投资主线中，复苏、安全和创新或是三大关键词。我们计划将本基金股票仓位维持在较高水平，坚持长期视角，恪守估值边界，紧跟景气趋势，把握成长股的确定性机会；自上而下深耕政策和景气的共振上行赛道进行重点布局，同时自下而上精选具备长期竞争优势和短期积极变化的公司；行业配置将重点关注安全维度的军工、半导体和创新维度的新能源、高端制造等领域。

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	2,047,159,993.92	78.34
	其中：股票	2,047,159,993.92	78.34

2	固定收益投资	319,405,166.63	12.22
	其中：债券	319,405,166.63	12.22
	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	218,146,448.71	8.35
7	其他各项资产	28,557,666.73	1.09
8	合计	2,613,269,275.99	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	18,522.20	0.00
B	采矿业	199,805,373.57	7.77
C	制造业	1,621,225,382.61	63.02
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	73,793,744.00	2.87
H	住宿和餐饮业	76,322,000.00	2.97
I	信息传输、软件和信息技术服务业	75,962,523.50	2.95
J	金融业	-	-
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	16,467.40	0.00
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	15,980.64	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,047,159,993.92	79.57

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	300775	三角防务	4,830,800	183,570,400.00	7.14
2	300696	爱乐达	5,495,252	145,789,035.56	5.67
3	002192	融捷股份	1,257,348	123,094,369.20	4.78
4	300750	宁德时代	290,500	114,288,510.00	4.44
5	002371	北方华创	501,400	112,965,420.00	4.39
6	002756	永兴材料	1,197,542	110,377,446.14	4.29
7	603267	鸿远电子	978,747	99,010,046.52	3.85
8	002409	雅克科技	1,576,900	79,428,453.00	3.09
9	002460	赣锋锂业	1,134,980	78,892,459.80	3.07
10	300457	赢合科技	4,352,263	76,904,487.21	2.99

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）	319,405,166.63	12.42
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	319,405,166.63	12.42

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	110085	通 22 转债	560,180	66,765,797.65	2.60
2	127045	牧原转债	508,269	61,348,569.61	2.38
3	127049	希望转 2	524,695	58,415,659.99	2.27
4	127029	中钢转债	440,205	53,547,633.70	2.08
5	123114	三角转债	236,835	33,389,147.54	1.30

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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2022 年 12 月 6 日，江西赣锋锂业集团股份有限公司因涉嫌内幕交易，收到中国证监会江西监管局出具的《行政处罚事先告知书》(赣处罚字(2022)4 号)，没收赣锋锂业违法所得 1,105,283.92 元，并处以 3,315,851.76 元罚款。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

本报告期内，本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，也没有在本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	367,110.13
2	应收证券清算款	27,303,500.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	887,055.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,557,666.73

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	110085	通 22 转债	66,765,797.65	2.60
2	127045	牧原转债	61,348,569.61	2.38
3	127049	希望转 2	58,415,659.99	2.27
4	127029	中钢转债	53,547,633.70	2.08
5	123114	三角转债	33,389,147.54	1.30
6	113579	健友转债	14,060,045.15	0.55
7	113640	苏利转债	13,257,741.81	0.52
8	123107	温氏转债	12,191,781.00	0.47
9	128121	宏川转债	6,428,790.18	0.25

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安动态灵活配置混合 A	华安动态灵活配置混合 C
本报告期期初基金份额总额	525,174,235.76	104,525,250.37
报告期期间基金总申购份额	67,074,611.15	35,418,866.55
减：报告期期间基金总赎回份额	67,971,461.51	41,102,267.18
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	524,277,385.40	98,841,849.74

§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 影响投资者决策的其他重要信息**8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况**

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录**9.1 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》

9.2 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>。

9.3 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

二〇二三年一月二十日