

华安动力领航混合型证券投资基金
2023 年第 3 季度报告
2023 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安动力领航混合
基金主代码	015604
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	41,731,960.54 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取相对稳定的资产配置策略，一般情况下将保持股票配置比例的相对稳定，避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。在具体大类资产配置过程中，本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，结合使用公司自主研发的多因子动态资产配置模型、基于投资时钟理论的资产配置模型等经济模型，

	<p>分析和比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征，确定合适的资产配置比例，动态优化投资组合。</p> <p>本基金的行业配置，将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，精选具有先进技术、新兴生产模式以及商业模式的行业领域，重点投资于符合市场需求、具有较强带动作用、得到国家政策支持并且估值合理的子行业。</p> <p>本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，在拟配置的行业内通过定量与定性相结合的分析方法选筛选具有较好品质和长期投资价值的公司。</p>	
业绩比较基准	<p>中证 800 指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债综合全价指数收益率×20%</p>	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。</p> <p>本基金若投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
基金管理人	<p>华安基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>华安动力领航混合 A</p>	<p>华安动力领航混合 C</p>
下属分级基金的交易代码	<p>015604</p>	<p>015605</p>
报告期末下属分级基金的份额总额	<p>36,059,593.38 份</p>	<p>5,672,367.16 份</p>

§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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	华安动力领航混合 A	华安动力领航混合 C
1.本期已实现收益	-2,786,677.51	-490,429.37
2.本期利润	-4,808,844.54	-1,004,036.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1332	-0.1478
4.期末基金资产净值	30,726,547.04	4,805,932.75
5.期末基金份额净值	0.8521	0.8473

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、本基金于2022年11月8日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

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、华安动力领航混合 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	-13.50%	1.05%	-3.59%	0.71%	-9.91%	0.34%
过去六个月	-12.71%	1.39%	-6.82%	0.68%	-5.89%	0.71%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	-14.79%	1.17%	-1.23%	0.69%	-13.56%	0.48%

2、华安动力领航混合 C：

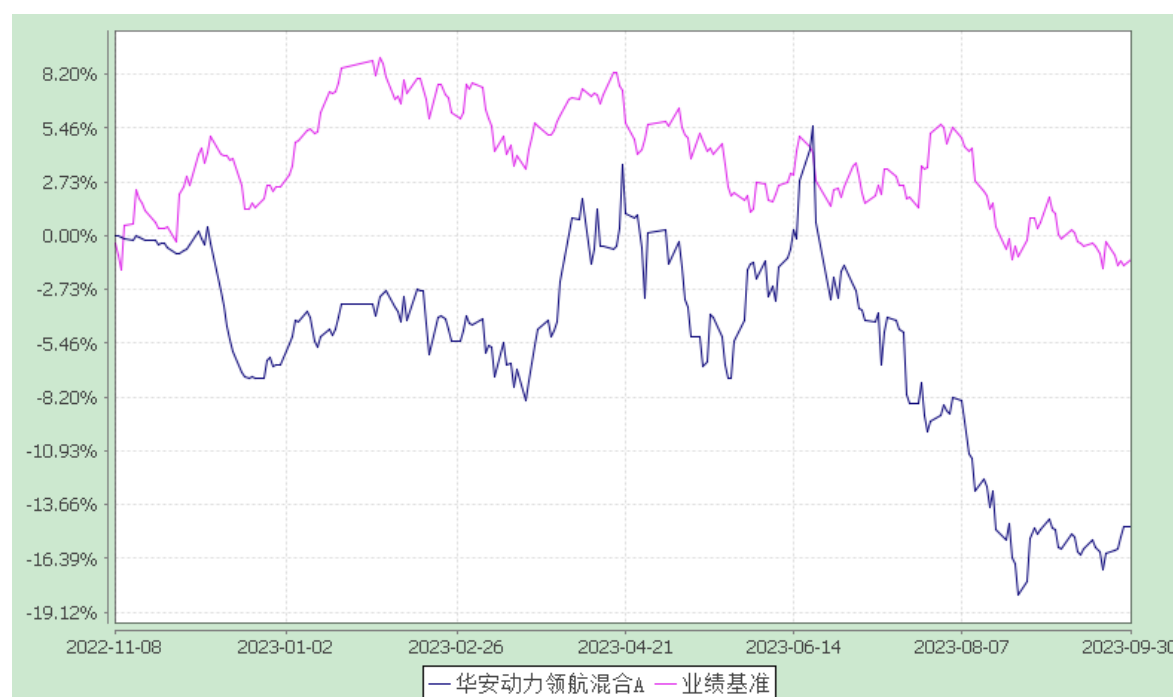
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-13.63%	1.05%	-3.59%	0.71%	-10.04%	0.34%

过去六个月	-12.97%	1.39%	-6.82%	0.68%	-6.15%	0.71%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-15.27%	1.17%	-1.23%	0.69%	-14.04%	0.48%

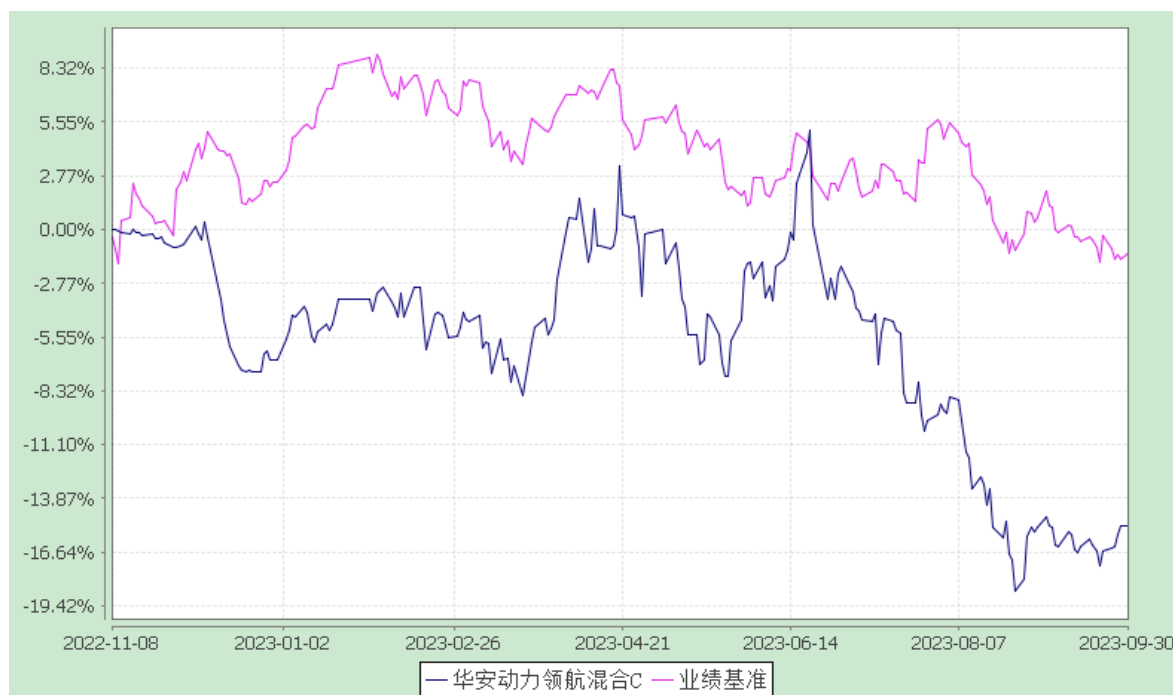
3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安动力领航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
 (2022 年 11 月 8 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 华安动力领航混合 A:



2. 华安动力领航混合 C:



注：本基金于 2022 年 11 月 8 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

§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		
孔涛	本基金的基金经理	2022-11-08	-	11 年	硕士研究生，10 年基金行业从业经验，曾任国海富兰克林基金管理有限公司研究员、汇添富基金管理股份有限公司行业分析师。2017 年 12 月加入华安基金，历任投资研究部研究员、基金投资部基金经理助理。2021 年 1 月起担任华安幸福生活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，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 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

2023 年三季度市场分化较大，其中煤炭、非银金融、石油石化、银行、房地产等行业涨幅居前，而前期涨幅领先的传媒、计算机、电力设备新能源、军工、机械等行业跌幅居前。报告期内，本基金在契约范围内积极配置制造、周期、医药、消费、科技等板块的优质公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 0.8521 元，本报告期份额净值增长率为-13.50%；本基金 C 类份额净值为 0.8473 元，本报告期份额净值增长率为-13.63%。同期业绩比较基准增长率为-3.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度以来，随着房地产等领域政策的逐步加码，国内经济呈现平稳上升态势。制造业 PMI 有所复苏，工业增加值、工业企业库存也有望见底回升。美国新建住房销售持续维持高位，失业率维持较低水平。预计美国的超额储蓄仍然能够维持一段时间。十年期美债收益率创近几年新高，美元兑人民币高位震荡。在国内经济尚未完全复苏、海外经济高位运行的背景下，我们的投资集中于部分高景气的行业中。

从目前的市场特征来看，低估值高股息的板块持续走出超额收益。在此背景下，上游资源品

行业最符合当前的市场环境。能源价格总体维持高位，油价创近期新高，煤炭价格持续反弹。资源品公司资本开支减少，分红率大幅提升，商品价格相对稳定使得整个板块呈现了低估值高股息的特征。我们对此进行了一定比例的仓位布局。

出口呈现出结构性亮点，一方面，美国制造业投资力度加大，对于基建、设备的需求较大，国内部分机械制造业企业具有显著的竞争优势，在贸易壁垒不高的领域有望获得持续的订单。另一方面，一些发展中国家正在快速成长，东南亚、非洲等地的基础设施、耐用消费品等需求增长较快，拉动部分企业的出口订单持续爆发。我们重点配置了这两类出口型企业。

新能源汽车是中国具备全球竞争优势的重要行业。中国新能源汽车产业无论在技术、成本还是规模上，都处于世界领先地位，中国车企走向世界将是大概率事件，这也将带动一批国产零部件企业成长为世界级供应商。我们观察到许多零部件企业已经在海外设厂，有望复制日本、德国等汽车强国的成长路径。此外，汽车智能化可能成为汽车销售的重要推动力量，智能驾驶板块的相关机会同样值得重视。

医药是我们逐步加大配置的一个重要领域。随着医疗反腐逐步进入尾声，医药的正常需求有望得到释放。创新药、医疗器械以及部分化药企业的基本面仍然不错，且经过前期的调整，估值水平来到了较低位置。我们将加大医药行业的布局力度。

科技依然是我们持续关注方向，尤其是人工智能产业链。三季度 AI 硬件和应用都经历了较大的调整，但是算力的需求仍然旺盛，部分企业的订单仍在增加，行业景气度较高，并且估值水平已经回落。我们将紧密寻找潜在的投资机会。

展望全年，市场的风险和机会并存。我们将在基金契约范围内，密切跟踪制造、周期、医药、消费、科技等领域的投资机会，选择风险收益比合适的标的进行重点投资。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内基金持有人数不低于 200 人；基金资产净值连续超过 20 个工作日低于 5000 万元。

§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	31,419,799.29	85.15
	其中：股票	31,419,799.29	85.15
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,571,818.17	12.39
7	其他各项资产	907,184.36	2.46
8	合计	36,898,801.82	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为1,894,080.09元，占基金资产净值比例为5.33%。

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	3,406,815.00	9.59
C	制造业	19,373,621.50	54.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,018,033.00	2.87

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,402,347.00	6.76
G	交通运输、仓储和邮政业	369.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	102,432.70	0.29
J	金融业	1,407,525.00	3.96
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	703,026.00	1.98
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	1,111,550.00	3.13
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	29,525,719.20	83.10

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	872,500.96	2.46
工业	636,174.53	1.79
非日常生活消费品	385,404.60	1.08
合计	1,894,080.09	5.33

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	603338	浙江鼎力	37,400	1,972,850.00	5.55
2	601088	中国神华	45,800	1,428,960.00	4.02
3	601567	三星医疗	77,300	1,400,676.00	3.94
4	600968	海油发展	392,300	1,282,821.00	3.61
5	603368	柳药集团	58,700	1,266,746.00	3.57
6	605098	行动教育	27,500	1,111,550.00	3.13
7	601717	郑煤机	80,900	1,058,172.00	2.98
8	002353	杰瑞股份	32,700	1,042,803.00	2.93
9	601058	赛轮轮胎	81,600	1,028,976.00	2.90

10	603393	新天然气	34,900	1,018,033.00	2.87
----	--------	------	--------	--------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货合约进行交易，以对冲资产组合的系统性风险和流动性风险等。

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易，以对冲资产组合的系统性风险和流动性风险等。

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	14,870.94
2	应收证券清算款	865,409.26
3	应收股利	26,904.16
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	907,184.36

5.11.4 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。

5.11.5 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

项目	华安动力领航混合A	华安动力领航混合C
本报告期期初基金份额总额	36,252,410.16	7,920,493.70
报告期期间基金总申购份额	31,246.11	90,388.09
减：报告期期间基金总赎回份额	224,062.89	2,338,514.63

报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	36,059,593.38	5,672,367.16

§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

项目	华安动力领航混合A	华安动力领航混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,005,750.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	10,005,750.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.98	-

7.2 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20230701-20230930	10,005,750.00	0.00	0.00	10,005,750.00	23.98%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

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、《华安动力领航混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安动力领航混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安动力领航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

二〇二三年十月二十四日