

# 华安中小盘成长混合型证券投资基金

## 2019 年第 4 季度报告

2019 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：二〇二〇年一月二十一日

## § 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 2020 年 1 月 17 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华安中小盘成长混合	
基金主代码	040007	
交易代码	040007（前端）	041007（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007 年 4 月 10 日	
报告期末基金份额总额	1,082,019,536.40 份	
投资目标	主要投资于具有持续成长潜力的中小盘股票，在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的持续增值。	
投资策略	主要依靠基金管理人的研究优势，将科学有效的选股方法与主动、灵活的投资操作风格贯穿于组合构建以及组合风险管理的全过程之中，在分析研判经济运行和行业景气变化的周期性、以及上市公司业绩成长性的基础上，积极把握备选股票的投资机会，为基金份额持有人获取较高的中	

	长期资本增值。
业绩比较基准	40%×天相中盘成长指数+40%×天相小盘成长指数+20%×中债-国债总指数
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
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
	(2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	135,146,895.31
2. 本期利润	188,173,358.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1731
4. 期末基金资产净值	1,991,191,941.28
5. 期末基金份额净值	1.8403

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

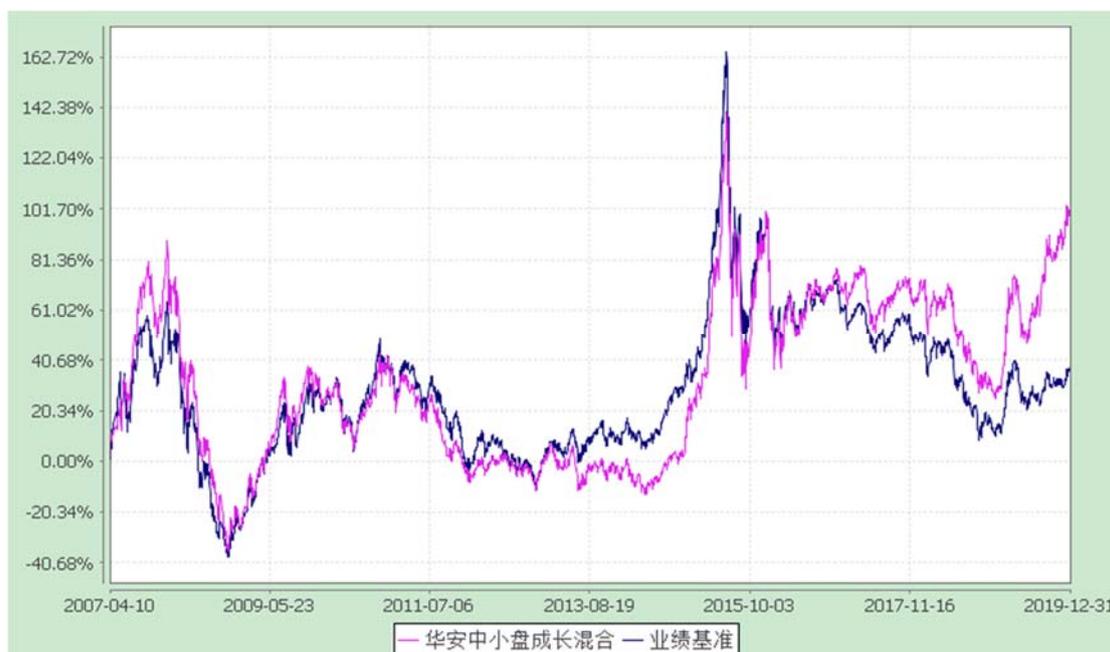
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	10.33%	0.92%	6.18%	0.71%	4.15%	0.21%

### 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

华安中小盘成长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  
(2007 年 4 月 10 日至 2019 年 12 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		
李欣	本基金的基金经理	2018-06-11	-	10 年	硕士研究生, 10 年证券、基金从业经历, 拥有基金从业资格资格证书。曾任华泰联合证

				<p>券有限责任公司研究员。2012 年 5 月加入华安基金，任投资研究部研究员。2015 年 7 月起担任华安智能装备主题股票型证券投资基金的基金经理。2017 年 7 月至 2019 年 11 月，同时担任华安文体健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 6 月起，同时担任本基金的基金经理。2019 年 3 月起，同时担任华安低碳生活混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 6 月起，同时担任华安科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月起，同时担任华安科技动力混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

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，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，上证综指、深证成指分别上涨 4.99%、10.42%，上证 50 指数、中小板指、创业板指分别上涨 5.71%、10.59%、10.48%，行业分化较为显著，建材、家电、传媒、电子、轻工等行业涨幅居前，国防军工、电力及公用事业、建筑、商贸零售、石油石化等行业在涨跌幅榜上居后。地产产业链和 5G 相关的 TMT 产业都有比较突出的表现，产生了比较显著的超额收益。

产业层面，科技产业的一些积极因素在继续演进和发展，以华为产业链、自主可控、半导体产业集群为代表的国内科技产业在外部因素的压力下表现出强韧的生命力，长期的技术、产品、供应链、市场等方面的积累得以“厚积薄发”，让资本市场看到了我国科技产业的“积累厚度”和“长跑耐力”，资本市场对我国科技产业长期发展前景的信心在逐渐坚定。在 5G 产业链内部，产业热点和投资热点从前周期的通信向中周期的电子，再向后周期的传媒、计算机等行业扩散。在“因城施策、分类指导”的地产政策逐渐落地后，地产下游需求复苏迹象显著，市场对 2020 年商品房交付和销售的预期开始抬升，地产链条相关产业包括建材、家电、轻工等行业的估值在四季度有显著的修复。

在这种市场格局下，本基金主要自下而上选股，选取各个行业和细分领域中具有长期成长潜力、抗风险能力强的以中小盘为主的上市公司，进行深入研究和审慎配置。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.8403 元，本报告期份额净值增长率为 10.33%，同期业绩比较基准增长率为 6.18%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

不论是全球经济还是国内经济，主要的机遇都来自于结构性机会。经济增长的长期动力来自于技术进步、制度红利、人口数量和结构红利，在以 5G 为代表的新一轮技术驱动的经济周期中，我国无疑走在了全球的前列，迎来了对发达经济体的难得的弯道超车机遇，有望从产业链的各个环节加速实现进口替代和产业升级；在标准制定、生态建设等各个方面，我国业界都有望实现赶超。作为基金管理人，我们需要去研究和投资在这一历史浪潮中能够交出满意答卷、不辜负历史机遇的产业和公司。除了科技创新带来的投资机会，管理人也非常

重视新消费带来的机遇。新生代人群是移动互联网的原住民，其思维、生活、社交、消费方式都与之前的世代有显著差异，因此带来了新的商业模式，也促使传统消费产业的格局发生了变化。即使无法完全认同新生代群体的观念，也应该理解其行为模式与特点，从而发掘相应的投资机会。

证券市场方面，管理人认为，严监管、注册制、引资金是资本市场建设的三个重要方向。严监管有助于构筑价值投资的长期有利环境，降低市场的短期波动率；注册制打破证券市场的制度套利空间，使得各类权益资产可以更加公平的获得融资机会，也使得投资者能够更加公平和广泛的获得投资机会；养老金等国内外长期资金持续加速引导入市，有利于市场上价值投资风格的保持和强化。

行业走势方面，管理人看好以 5G 为代表的信息产业链，以新能源车和新能源发电为代表的能源产业链，以创新药为代表的健康产业链，技术进步和商业模式创新在这些产业中都有体现。传媒、电子、新能源车、计算机、医药、机械等行业有望迎来业绩的提升。管理人将选取以中小盘为主的优质上市公司进行投资。

我们一直认为，上市公司的股价表现是其实体经济运行状况在资本市场的映射，做好投资的根本在于对实体经济的了解、把握，包括对行业和技术演进方向、竞争格局变化、产业链联动等方面的紧密跟踪。本基金将继续注重从对实业的研究、学习、观察、跟踪中发掘投资机会，把握行业发展带来的红利。

#### 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	1,763,612,354.19	88.03
	其中：股票	1,763,612,354.19	88.03
2	固定收益投资	7,592,836.08	0.38
	其中：债券	7,592,836.08	0.38

	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	231,125,489.21	11.54
7	其他各项资产	1,016,974.46	0.05
8	合计	2,003,347,653.94	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	39,914,032.00	2.00
C	制造业	1,443,916,380.22	72.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,319,046.54	1.12
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,980,798.46	1.71
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	78,577,266.00	3.95
J	金融业	79,472,940.00	3.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,166,929.74	1.82
M	科学研究和技术服务业	138,643.19	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	29,119,740.00	1.46
S	综合	-	-
	合计	1,763,612,354.19	88.57

### 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	601138	工业富联	6,126,000	111,922,020.00	5.62
2	000636	风华高科	6,912,701	102,930,117.89	5.17
3	300657	弘信电子	1,928,790	68,549,196.60	3.44
4	000725	京东方 A	14,287,487	64,865,190.98	3.26
5	000977	浪潮信息	1,955,902	58,872,650.20	2.96
6	603799	华友钴业	1,468,896	57,859,813.44	2.91
7	002475	立讯精密	1,533,735	55,981,327.50	2.81
8	600760	中航沈飞	1,738,700	54,942,920.00	2.76
9	000063	中兴通讯	1,503,245	53,199,840.55	2.67
10	002371	北方华创	582,108	51,225,504.00	2.57

### 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）	7,592,836.08	0.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	7,592,836.08	0.38
----	----	--------------	------

### 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	123016	洲明转债	33,795	4,419,710.10	0.22
2	128061	启明转债	13,794	1,803,565.50	0.09
3	127005	长证转债	9,042	1,098,060.48	0.06
4	128089	麦米转债	2,715	271,500.00	0.01

### 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

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 2019 年 11 月 22 日，广东风华高新科技股份有限公司因信息披露违法违规被中国证监会广东监管局出具《行政处罚决定书》（[2019]13 号），责令风华高科改正，给予警告，并处以 40 万元罚款。

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	724,939.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	85,662.10
5	应收申购款	206,373.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,016,974.46

### 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	123016	洲明转债	4,419,710.10	0.22

2	128061	启明转债	1,803,565.50	0.09
3	127005	长证转债	1,098,060.48	0.06

#### 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	603799	华友钴业	57,859,813.44	2.91	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	1,083,140,911.87
报告期基金总申购份额	71,427,103.62
减：报告期基金总赎回份额	72,548,479.09
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,082,019,536.40

### § 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、《华安中小盘成长混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安中小盘成长混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安中小盘成长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  
二〇二〇年一月二十一日