

# 华安中小盘成长混合型证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 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：二〇二〇年四月二十二日

## § 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 4 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 2020 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	1,095,066,725.30 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
	(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	243,016,516.00
2. 本期利润	16,483,358.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0150
4. 期末基金资产净值	2,042,256,810.50
5. 期末基金份额净值	1.8650

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

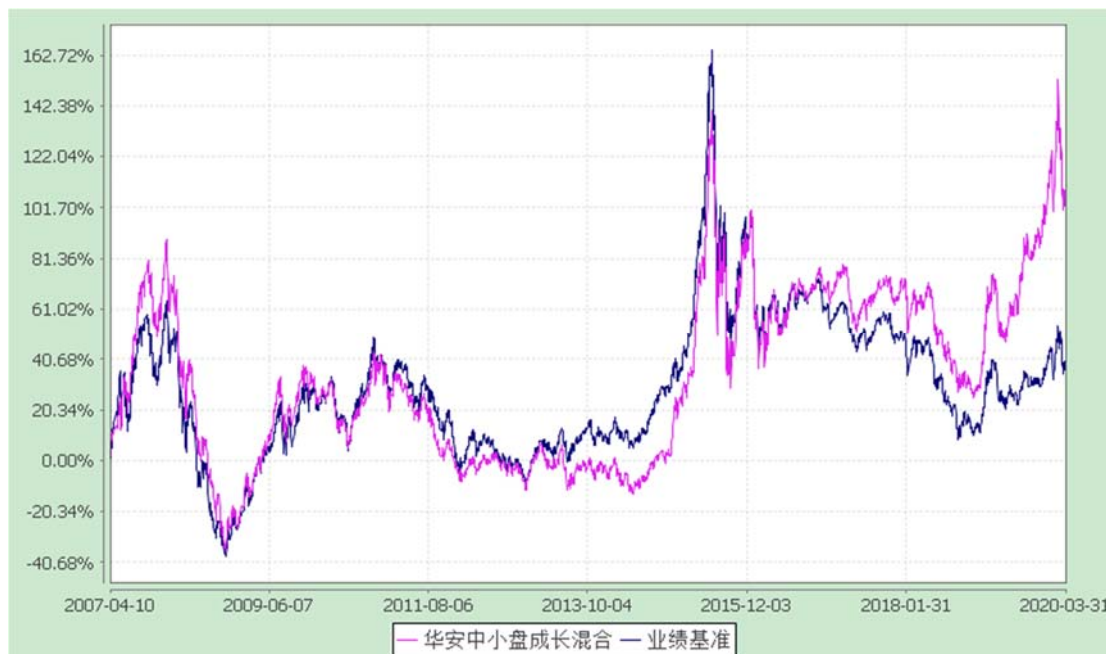
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.34%	2.31%	-0.42%	1.79%	1.76%	0.52%

### 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 2020 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		
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。2020 年 3 月起，同时担任华安科技创新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

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、上证 50 指数、中小板指分别下跌 9.83%、4.49%、12.20%、1.94%，创业板指上涨 4.10%，行业分化较为显著，农林牧渔涨幅大幅领先，医药、计算机也录得正收益，石油石化、非银行金融、煤炭行业跌幅居前。报告期内，新冠疫情对全球和我国经济带来了很大的影响，我国目前已经较好的控制住疫情，而全球疫情的发展仍然具有不确定性，为全球经济走势蒙上了一层阴影。

报告期内涨幅居前的行业均与疫情有较大的关联度，或者是疫情导致供给面收紧或运输困难引起价格上涨，或者是抗疫物资需求面的急速增加，或者是疫情带来的生活和工作方式改变所引致的新增需求。全球农产品和肉类在供给和流通环节出现了收紧，农林牧渔行业受益；医药行业则得益于口罩、呼吸机等医疗设备的井喷式需求爆发，以及全球原料药产地的供给受限；云计算产业在疫情期间得到了快速发展，在线办公、在线医疗、在线娱乐、在线购物等网上生活方式快速普及。能源行业跌幅居前，主要受累于疫情导致的全球经济活动放缓，以及在此基础上各能源输出国之间的博弈加剧，导致国际油价大跌，拖累了石油石化等行业的表现。

本基金认为，在充分分析疫情等因素对经济活动影响的基础之上，即应该尽力规避风险因素带来的投资损失，也应当努力寻找每一次全球危机对科技、产业所产生的长期积极因素，新的技术、业态、产业格局极有可能发端或加速成长于其中。云计算相关的服务、软件、硬件产业链长期受益于在线生活和办公模式的加速渗透；在各国交流受到疫情阻隔的情况下，以半导体为代表的上游核心产业链加速国产替代；在全球产业链面临割裂风险的局面下，我国的医药、精细化工、自动化装备等高端制造业，因其具有国内庞大而完善的工业体系支撑，其在全球的竞争力大幅提升；食品饮料等消费品产业，经由此次疫情的检验，其中制造环节工业化能力强、流通网络保障能力强、对销售终端溢价能力强、线上销售网络完善的品牌加速了市占率提升的进程。在报告期内，本基金在以上方面的产业和公司中，进行了重点研究，结合本基金所规定的投资范围要求，选取了一些标的进行配置。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.8650 元，本报告期份额净值增长率为 1.34%，

同期业绩比较基准增长率为-0.42%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从全球宏观经济角度来看，存在较大的风险因素。随着时间的推移，疫情对企业的影响将逐渐从现金流量表、利润表推进到资产负债表，如果资产负债表受到侵蚀，企业的信用端也不可避免受损，从而导致企业之间、企业和银行之间的连带效应，可能形成彼此加强的正反馈，从而导致某种程度上的衰退甚至是危机。此次各国尤其是主要发达经济体的政府和央行比较早的利用货币和财政对经济和股市进行了干预，有利的一方面是避免了经济和市场的快速连续下滑，经济有可能提前完成筑底回升；但如果疫情迟迟得不到彻底控制，企业端的信用问题逐步暴露，那么有可能面临货币和财政政策空间不足的问题。

管理人认为，我国的宏观经济虽然也面临挑战，但同时也充满机遇。首先对国内需求和供给的恢复保持乐观。我国已经控制住内源性新冠疫情，国内的第一、第二产业、非接触的第三产业已经得到了较好的恢复，甚至于新需求所带来的新发展，部分受影响的第三产业从近期局部复产的情况来推测，已经逐步具备了复产的条件，但部分产业消费习惯的恢复需要较长时间。

管理人认为，我国经济所面临的挑战以及挑战所带来的机遇，主要来自于外部的变动。此次全球经济体系和供应链受到疫情冲击，其内部长期积累的问题和压力也将趁机爆发，对于全球的经济参与者而言，短期大都将受到蛋糕变小的负面影响，但此次冲击带来了产业链重构亦即蛋糕重新划分的契机，如何能够在短期的“危”中抓住和识别出长期的“机”，也是当下需要重点考虑的问题，如本报告上文所述，其中一些端倪在一季度已有体现，例如：以快速迭代创新为竞争力前提的半导体等科技供应链；依靠庞大而完善的工业体系支撑的医药、精细化工、自动化装备等高端制造业；以新型基建、数字底座支撑的数字经济，以及数字经济所辐射和覆盖的传统产业，等等。这些都是今后应该重点研究的投资方向。

证券市场方面，整个市场估值因子的分母将趋于下降并稳定在低位，但各个行业的分子有较大差异并可能进一步扩大差异，各个行业和各类上市公司的市场表现将出现显著分化。从基本面角度来看，在全球经济下滑、货币宽松的大背景下，各类上市公司的资金利用效率、行业判断能力和执行力等方面的差异会被放大，一部分体现在业绩差异，更多的体现在估值差异，而估值差异也可以理解为市场对其在新的经济形态下长期应对能力的折现。

证券市场的制度建设方面，管理人认为，严监管、注册制、引资金依然是三个重要方向。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，使得各类企业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，科技、消费是成长性投资机会的主要赛道，科技包括信息、能源、健康，消费侧重于新消费。信息领域，包括信息的产生、传输、存储、处理等环节；能源领域，包括能源的产生、传输、利用等环节；健康领域，包括医疗设备、创新药、原料药、医疗服务等环节。上述科技领域的每一个行业与细分行业都在发生进步与迭代，今年比较突出的是 5G 和云计算相关的信息传输利用领域的进步，新能源车相关的能源利用环节的机遇，以及医药健康领域的技术产品创新和全球产业链重构。消费领域，以食品饮料为代表的消费行业正在被科技所重塑，制造端的工业化和自动化、物流配送的网络化、消费渠道的线上化，都在提升行业效率，改变行业格局，其中将涌现出一大批具有投资价值的中小盘成长股。

#### 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	1,531,016,882.06	73.27
	其中：股票	1,531,016,882.06	73.27
2	固定收益投资	4,982,342.37	0.24
	其中：债券	4,982,342.37	0.24
	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	552,579,483.43	26.44
7	其他各项资产	1,084,279.21	0.05
8	合计	2,089,662,987.07	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	19,000,815.00	0.93
C	制造业	1,183,648,058.49	57.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,340,297.66	0.11
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	78,949.61	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	28,934,693.32	1.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	219,280,532.01	10.74
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	38,795,483.54	1.90
M	科学研究和技术服务业	153,161.53	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	245,697.90	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	16,026,500.00	0.78
S	综合	22,512,693.00	1.10
	合计	1,531,016,882.06	74.97

### 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	000661	长春高新	162,373	88,980,404.00	4.36
2	002236	大华股份	3,859,881	62,414,275.77	3.06
3	600872	中炬高新	1,304,600	62,359,880.00	3.05
4	000977	浪潮信息	1,607,986	62,357,697.08	3.05
5	002475	立讯精密	1,507,942	57,543,066.72	2.82
6	300760	迈瑞医疗	219,700	57,495,490.00	2.82
7	300188	美亚柏科	2,814,500	57,218,785.00	2.80
8	300168	万达信息	2,845,200	56,704,836.00	2.78
9	300782	卓胜微	130,794	55,718,244.00	2.73
10	300327	中颖电子	1,815,570	53,995,051.80	2.64

#### 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）	4,982,342.37	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,982,342.37	0.24

#### 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	113569	科达转债	35,820	3,582,000.00	0.18

2	127005	长证转债	9,042	1,053,935.52	0.05
3	128089	麦米转债	2,715	346,406.85	0.02

## 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 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	768,615.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	108,853.89
5	应收申购款	206,810.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,084,279.21

### 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	127005	长证转债	1,053,935.52	0.05

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有存在流通受限情况的股票。

## § 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	1,082,019,536.40
--------------	------------------

报告期基金总申购份额	119,155,652.98
减：报告期基金总赎回份额	106,108,464.08
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,095,066,725.30

## § 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  
二〇二〇年四月二十二日