

华安中小盘成长混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：二〇二一年四月二十一日

§ 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 2021 年 4 月 19 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 2021 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	773,109,188.57 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	242,905,095.71
2. 本期利润	-156,367,851.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1920
4. 期末基金资产净值	2,011,276,102.77
5. 期末基金份额净值	2.6015

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	-7.38%	1.94%	-4.82%	1.36%	-2.56%	0.58%
过去六个月	5.88%	1.68%	1.05%	1.19%	4.83%	0.49%
过去一年	39.49%	1.60%	22.61%	1.21%	16.88%	0.39%
过去三年	72.52%	1.52%	13.76%	1.24%	58.76%	0.28%
过去五年	76.65%	1.34%	2.99%	1.10%	73.66%	0.24%
自基金合同 生效起至今	183.95%	1.66%	68.26%	1.49%	115.69%	0.17%

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 2021 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	-	11 年	硕士研究生，11 年证券、基金从业经历，拥有基金从业资格证书。曾任华泰联合证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，同时担任华安中小盘成长混合型证券投资基金的基金经理。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 月至 2021 年 3 月，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。2021 年 3 月起，同时担任华安汇宏精选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

报告期内在经济复苏和通胀预期的支撑下，钢铁、煤炭、石油石化、建材等上游行业走势较好，银行受益于传统产业资产质量改善以及息差扩大的预期也有较好表现，公用事业和环保受益于市场资金再平衡和碳达峰、碳中和政策红利涨幅居前；科技、军工等与宏观经济周期耦合性较弱，同时估值较高、逻辑兑现周期较长的行业，受到全球利率回升、长久期资产估值回落的影响，下跌幅度较大；消费行业市场关注度极高，经历了前涨后跌的过程，股价变化受到了市场资金流动比较大的影响。

本基金在各个重点领域内，对行业发展逻辑和主要动态指标进行跟踪。对于长期逻辑坚实的科技、消费、医药等行业，在市场调整的过程中根据估值和市场风格的变化，对配置标的进行了一定调整；对于受益于经济复苏与通胀的上游原材料行业进行了配置；对于光伏等长期发展逻辑未改但短期内各产业环节利润分配出现不平衡的产业，对配置标的进行了调整。本基金在确定投资标的和投资比例时，也会参考基金合同中对投资方向的相关表述。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 2.6015 元，本报告期份额净值增长率为 -7.38%，同期业绩比较基准增长率为 -4.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理人认为，二季度和今后一段时间内，疫情控制、经济恢复对宏观经济的正面影响将进一步显现。在疫苗普及、防控策略有效性提升的大背景下，全球局部地区虽有疫情反复，

但只是疫情逐渐平息这一大趋势下的小波动。国内国际两个循环的内生动力均在加强，因此，国内经济对财政和货币政策的依赖度在降低。度过了全球金融市场对海外主要经济体刺激政策出台和减弱预期的密集反应期，海外包括美国的财政和货币政策对国内资本市场的影响在减弱。股票市场更多的回到对行业和公司自身基本面尤其是基本面的变化、而非外部因素的反应上来。

我们希望寻找在成长性和周期性上处于共振点的行业和公司。行业和公司的变化，往往是在成长性和周期性两方面因素的共同推动下进行的。成长性往往来自于行业和公司长期稳定演进的内在逻辑，包括技术进步、功能和体验升级、网络效应增强等；周期性往往来自于宏观经济、国际产业政策、货币和信用环境、补贴等外部环境的变化，以及行业内部的产能、库存周期。我们希望通过寻找和投资在成长性和周期性上处于共振点的公司，来获得更好的收益风险比例。但作为二级市场投资，我们也必须权衡估值和投资标的的长期成长性的匹配程度。

半导体行业在成长和周期两个维度上处于比较好的位置，但该行细分领域众多，行业迭代速度快，需要精选具有阿尔法的领域与公司。成长性的驱动因素方面，2021 年是智能终端向 5G 升级的集中爆发期，也是智能网联新能源车的快速发展期，而各个领域半导体的国产替代也在加速展开；周期性方面，我们认为全球半导体供给紧张局面的持续时间将远超市场预期，一方面是因为半导体产业链绵长而交错，可能产生瓶颈的节点众多，并且其所需要的专业人才和管理能力更是稀缺资源，需要时间和经验的沉淀；另一方面，需求的增长在结构上是不均衡的，尤其在下游应用快速变化的当下，这就给供给方的产能规划带来了新的难度。产能整体偏紧的状态，有利于芯片设计领域的龙头公司依靠规模和订单确定性优势获取更多的资源，扩张市场份额与盈利能力，也有利于芯片制造和 IDM（垂直一体化）公司保持高产能利用率和新产能投放。

新能源发电和新能源汽车领域，长期成长性无虞，但今年的投资需要把握产业内上下游扩产不同步导致的利润分布不平衡所带来的周期性波动。对于光伏行业而言，上游资产密度高、扩产周期长，下游直接面对甲方的成本诉求，在行业出货量快速增长的过程中，出现了产业链各环节利润分配不平衡的问题，影响了行业整体的增长预期，带来了行业股价的波动性。我们在投资中，将充分考虑适应和利用这种波动性，选择那些不仅当前竞争格局好、而且长期看具有稳定竞争格局能力的公司。对于新能源车行业，由于具有新兴耐用消费品属性，其周期性相对较弱，我们重点选择与龙头新能源车企建立稳定合作关系的电池等关键组件供应商，以及依靠新能源车赛道实现第二增长曲线（相对于原有的工控、家电等下游市场）的

元器件厂商。

我们认为人工智能行业进入到产业化周期，我们判断企业投资价值的依据是能否找到应用场景、解决客户痛点、增加系统价值，而非简单的硬件指标（算力等）或直接的算法指标（识别率等）。安防、自动化等拥有落地场景的公司，如果能够找到人工智能技术和应用场景的结合点，无疑具有利用人工智能技术开拓第二成长曲线的机会。视频处理芯片、摄像芯片等上游供应商，也有将人工智能技术（部分）内化于产品的机会。

消费产业中，我们在不同的领域考虑不同的选股策略。在快消品中，我们倾向于这类公司：渠道稳固，品牌鲜明，同时产品推陈出新能力强，在不断的迭代中对消费者进行品牌体验的持续强化。以互联网思维，对新品策划、生产、上线、导流、铺货、用户体验收集与改进的全周期进行流程化操作，实现产品创新流程的工业化。在耐用消费品中，我们倾向于功能性、智能化家电用品。

我们认为医药产业具有消费和科技的双重属性。从消费属性出发，我们选择渠道和品牌方面占优的公司；从科技属性出发，我们重点看好那些能够充分体现我国的生物医药类人才和产业链红利的行业，如新药研发与生产服务等产业。

我们也看好军工、信创等行业和赛道的发展空间，限于篇幅原因，就不一一展开了。

本基金在投资标的选择上，首选具有长期成长能力的成长股，重点考核衡量成长空间的“渗透率”因素，包括行业渗透率和公司在行业的渗透率（市占率），以及衡量公司持续盈利能力的“定价权”因素。

“渗透率”表征行业所处的生命周期，其绝对值对应新业务收入，其斜率对应增速。相对于基本面和估值体系都充满变数的“成长早期”和估值下滑的“成熟期”，处于“高速成长期”的公司是我们重点投资的对象，其新业务的规模、增速、竞争力达到均衡。优秀公司有能力持续跨越多个新产品周期。

而“定价权”不仅是消费股的重要考量因素，也是研究科技等各类成长股的重要指标。“定价权”表征了公司对供应链的议价能力、对客户的产品定义能力、相对于竞争对手的护城河宽度，科技成长股的定价权往往来自于这几个方面：经营生态系统、引领行业标准、规模成本优势。财务报表质量往往是企业定价权的体现。

在投资的方法论上，我们希望做到研究和投资相对于市场既要有一定的领先性，同时也要和市场形成反馈和验证的闭环过程。我们认为，专业投资者可以通过其对行业和公司更加专业、深入、前瞻的研究获得相对于市场认知上的领先，但在越来越有效的市场面前，应当仔细考虑和市场认知差的根源。一个稳定前进的系统，应当是反馈值与目标值的差异收敛并

在一个小范围内波动的。

关于投资方向，管理人注重对基金合同的全面、深入的理解和把握。基金合同中指出，本基金的投资理念是：中小盘股票投资为主，投资最具成长潜力的公司，集中投资和组合投资相结合。本报告上文述及的科技、消费、医疗健康等相关领域看好的方向，绝大部分符合本基金的投资范围，但管理人也会在投资时，考虑所投资标的与基金投资范围的契合度，在必要时对本报告所述及的看好领域内的上市公司有所取舍。

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	1,650,518,248.38	81.33
	其中：股票	1,650,518,248.38	81.33
2	固定收益投资	4,344,173.42	0.21
	其中：债券	4,344,173.42	0.21
	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	363,619,766.84	17.92
7	其他各项资产	11,006,885.63	0.54
8	合计	2,029,489,074.27	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	1,283,913,510.37	63.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	107,410.44	0.01
E	建筑业	30,929.16	0.00
F	批发和零售业	245,296.25	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	73,751.84	0.00
H	住宿和餐饮业	24,417.72	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	110,842,842.09	5.51
J	金融业	54,166,897.35	2.69
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	189,640,935.04	9.43
M	科学研究和技术服务业	1,608,271.70	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	9,797,320.77	0.49
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	12,171.22	0.00
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	54,494.43	0.00
S	综合	—	—
	合计	1,650,518,248.38	82.06

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	002236	大华股份	4,814,999	118,786,025.33	5.91
2	601888	中国中免	298,756	91,443,236.48	4.55
3	688036	传音控股	347,208	72,698,411.04	3.61
4	002214	大立科技	2,787,600	64,421,436.00	3.20

5	600138	中青旅	4,827,700	61,794,560.00	3.07
6	603369	今世缘	1,207,610	59,233,270.50	2.95
7	600966	博汇纸业	3,394,600	57,131,118.00	2.84
8	300014	亿纬锂能	704,928	52,975,339.20	2.63
9	300613	富瀚微	312,381	46,766,559.51	2.33
10	000661	长春高新	92,400	41,832,252.00	2.08

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）	4,344,173.42	0.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,344,173.42	0.22

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	19,380	1,768,618.80	0.09
2	113616	韦尔转债	8,090	1,153,634.00	0.06
3	128136	立讯转债	6,453	726,220.62	0.04
4	127031	洋丰转债	6,957	695,700.00	0.03

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	903,179.45
2	应收证券清算款	10,034,844.70
3	应收股利	-
4	应收利息	40,938.04
5	应收申购款	27,923.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,006,885.63

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	113569	科达转债	1,768,618.80	0.09

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

本报告期期初基金份额总额	861,726,996.14
报告期期间基金总申购份额	9,212,189.98
减：报告期期间基金总赎回份额	97,829,997.55
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	773,109,188.57

§ 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
二〇二一年四月二十一日