

华安中小盘成长混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§ 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	716,994,682.32 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	309,653,154.53
2. 本期利润	-33,181,743.45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0456
4. 期末基金资产净值	2,288,717,890.14
5. 期末基金份额净值	3.1921

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	-1.54%	1.71%	-2.41%	1.10%	0.87%	0.61%
过去六个月	22.70%	1.64%	9.25%	1.00%	13.45%	0.64%
过去一年	29.91%	1.66%	10.39%	1.10%	19.52%	0.56%
过去三年	149.11%	1.59%	50.57%	1.22%	98.54%	0.37%
过去五年	110.70%	1.38%	11.13%	1.10%	99.57%	0.28%
自基金合同 生效起至今	248.41%	1.66%	83.82%	1.47%	164.59%	0.19%

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 9 月 30 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，历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，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 1 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

市场走势往往反映全球和国内社会经济发展在这一段时间内最为突出的结构性矛盾，短期来看往往存在过度反映的情况，盖因市场往往无法在短期内对矛盾或失衡发生之后所导致的外部变量变化和宏观经济调控举措进行全面而前瞻的预判；但我们相信，市场是亿万“聪明而勤奋的大脑”从各个角度进行信息汇总和逻辑推演之后充分博弈的结果，对市场的指示意义应给予充分的重视。三季度内，有色、煤炭、发电、钢铁、化工涨幅居前，其中大分布都和三季度电力缺口加大有关，以及和新能源车、光伏风电等新能源领域高速成长的需求有关，总之，反映了全球低碳发展的大背景下，能源总量以及能源利用的各个环节的供需矛盾，这些矛盾有些反映在产品价格的快速上涨上，有些反映在长期需求预期抬升即估值的提高上。煤炭、电力涨幅居前反映了电力供不应求的现状，以及对发电价格市场化加速推进的预期；有色、化工中的许多品种，一方面作为光伏、新能源车的重要上游而需求快速增长，一方面在生产过程中能耗较高而受到产能释放的约束，具有能耗优势的龙头公司得到了业绩和估值的提升。与此同时，休闲服务、食品饮料、生物医药等行业跌幅居前，重要原因是疫情反复、基期效应、集采政策等。教育、互联网等外部效应尤其是长期社会效应显著、资本密度较高的行业，受到政策的影响较大，市场自然会做政策涉及行业的线性外推，对相关高盈利行业的估值给与重新思考。

本基金在三季度，在恪守基金合同、坚持投资理念的基础上，因应产业发展变化，在投资上也做了必要的调整。我们坚持之前多次在基金经理报告中的基本观点，信息、能源、健康是社会发展的本质、基础的支撑和需求，本报告期内我们延续了在这三大基石

赛道上的深入研究与投资。但同时报告期内产业基本面在延续大方向的同时亦有所变化和调整，我们的研究侧重和具体操作亦当有所反应。三季度内，在这三大方向中，能源领域的变化和投资机遇相对突出。新能源车销量持续上涨，产业链在性价比和功能创新两个方面都在快速进展，从而形成了供给侧和需求侧的双向正反馈，新能源发电与新型电力系统等领域也有显著进展。信息领域，半导体国产设备有望突破关键制程节点，龙头芯片设计公司在经历了制造产能供不应求的行业洗牌后，竞争力将进一步加强。我们认为，半导体产业的价值已经延伸到“半导体赋能制造百业”与“半导体+”，从半导体与新能源等高端制造业的相互提升中寻找投资机会。

本基金在确定投资标的和投资比例时，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 9 月 30 日，本基金份额净值为 3.1921 元，本报告期份额净值增长率为-1.54%，同期业绩比较基准增长率为-2.41%。

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，四季度伴随着新冠特效药和疫苗的作用，美国和发达经济体的服务业和非耐用消费品的复苏进度有可能超市场预期，同时美国将于 2022 年进行中期选举，从时间节奏上看有预留政策空间的可能性。因此，我们有理由相信，今年 Q4 美国出现货币政策预期转向的概率是较大的。当前美国经济有明显的滞胀压力，后续有可能在对华关税上妥协以降低输入性通胀压力。

对于国内宏观经济，我们认为两个方面最值得关注：“双碳”、“双控”下的能源与电力供给压力，以及房地产民企信用问题，两者都会对四季度和明年的 GDP 增速带来压力。我们相信，在政策层面，会对暴露出的问题进行有效的应对。相比较而言，我们对能源、信息、健康等领域的高端制造行业更有信心。疫情以来，全球高端制造业向国内转移的趋势在加速，这些行业的产业链交错纵横，即使海外疫情恢复也难以逆向转移，其中以新能源车、光伏风电、半导体产业链、高端机电设备为代表。

能源产业方面，新能源这条长赛道刚刚开启，传统能源的升级利用方面也有很多机遇。新能源的各条赛道中，有些赛道的逻辑表现较早，因其产品价格敏感度高，业绩提升的预期最先被市场认知，但有些赛道，例如电力电子器件、特殊化学材料等，进口替代和渗透率提升是在竞争中逐渐进行的，通过研究和跟踪可以获取较为显著的预期差。在新能源发电中，在中期内风电相对于光伏预期提升空间更大，设备、材料等上游相对新能源发电产品本身，

预期提升空间也更大。

能源产业中，传统的石化、煤炭等行业的长期逻辑在“双碳”的背景下也会有所改变。供给方面，化石能源的开采在全球都将受到越来越多的制约，供给侧长期趋紧的趋势是确定的；需求方面，在很长的时间内石油、天然气、煤炭仍然会是绝大部分有机材料的最上游，同时，火电的稳定、可控出力的特性也使其长期保持主要电源的地位。因此，石化、煤炭行业的供需格局极有可能长期处于较为紧张的态势。大多数化工产品在供需两方面也都受到电力和能源产业的影响，在需求侧受到来自新能源等新型需求的拉动，在供给侧受到高耗能的制约，产品供需格局长期较为紧张，行业中的那些上下游一体化程度高、中间产物综合利用程度高、单位能耗较低的龙头公司，将会长期受益。

信息产业方面，半导体是最重要的赛道之一。半导体行业的机遇，一方面在于产业本身上下游在快速国产化，以设备、高精度模拟芯片、物联网数字芯片、设计软件为代表；另一方面，半导体作为所有高端制造业进行效率升级和信息化提升的基石，其价值已经延伸到“半导体赋能制造百业”与“半导体+”，高端制造、新能源、汽车电子化、云计算与人工智能、高端医疗设备等各个行业的进步都带来半导体行业的投资机会。从去年开始的半导体产能紧张，对芯片设计产业带来重新洗牌的机会，一批优秀上市公司有望加速抢占市场份额和改善行业竞争格局。

医药健康方面，我们认为，创新药产业链仍是长期确定的方向。疫情以来，mRNA 疫苗、小分子新冠特效药等均加速了药物创新各个环节的速度。创新药涉及到比较多的未知领域，必然有风险，疫情期间的客观形势促进了社会对创新药的认知和接纳程度。我们看好创新药制药企业，以及 CRO、CDMO 等产业链。标准化的医药器械、耗材、药品、服务都受到集采的价格压力，我们看好那些通过创新实现进口替代、创造差异化疗效，从而维持和放大长期价值的医药公司。

消费行业在今年前三个季度逐渐消化了高基数和高估值因素，许多公司的估值已经非常有吸引力，进入合理配置区间。随着新冠特效药和疫苗的应用，全球疫情有望加速平息，消费品将迎来快速复苏。我们也看好军工、人工智能、云计算、高端制造等投资方向，限于篇幅原因，就不一一展开了。

我们认为，符合时代潮流的优秀公司往往致力于解决社会发展所面对的矛盾与问题，比如，碳减排与能耗增加的矛盾、半导体设备等关键产业链海外巨头强者恒强的产业规律和我们必须自主可控的矛盾，这些矛盾点是制约经济发展的瓶颈，资本市场的有效性也体现在会及时给与解决这些问题的行业和公司以回报。因此，投资研究的一个重要出发点就是从研究

这些矛盾与问题出发，寻找不断给出创新性答案的公司，与它们共同成长、共同进化。我们亦坚信，持续不断的学习与进化的意愿与能力，是优秀的实业经营者和优秀的基金经理共通的基本素质。

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。本报告上文述及的各领域看好的方向，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	2,140,606,969.45	93.12
	其中：股票	2,140,606,969.45	93.12
2	固定收益投资	8,297,425.62	0.36
	其中：债券	8,297,425.62	0.36
	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	143,844,708.20	6.26
7	其他各项资产	6,124,101.14	0.27

8	合计	2,298,873,204.41	100.00
---	----	------------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	134,380.44	0.01
B	采矿业	137,671,909.03	6.02
C	制造业	1,787,391,194.11	78.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,998,596.00	1.22
E	建筑业	4,404,435.92	0.19
F	批发和零售业	32,619,043.05	1.43
G	交通运输、仓储和邮政业	36,013.42	0.00
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	125,911,334.84	5.50
J	金融业	246,768.84	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,410,560.00	0.85
M	科学研究和技术服务业	4,211,725.82	0.18
N	水利、环境和公共设施管理业	474,844.92	0.02
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	55,929.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,140,606,969.45	93.53

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	300769	德方纳米	202,900	98,406,500.00	4.30
2	300613	富瀚微	538,322	93,441,932.76	4.08

3	300782	卓胜微	243,159	85,591,968.00	3.74
4	300750	宁德时代	155,600	81,803,588.00	3.57
5	002236	大华股份	3,346,892	79,388,278.24	3.47
6	002214	大立科技	3,345,120	74,729,980.80	3.27
7	002192	融捷股份	549,100	73,030,300.00	3.19
8	603985	恒润股份	1,837,100	71,205,996.00	3.11
9	002241	歌尔股份	1,612,700	69,507,370.00	3.04
10	002371	北方华创	185,200	67,725,788.00	2.96

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）	8,297,425.62	0.36
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	8,297,425.62	0.36

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	123122	富瀚转债	26,029	3,479,036.14	0.15
2	113569	科达转债	19,380	1,964,550.60	0.09
3	113616	韦尔转债	8,090	1,152,825.00	0.05
4	127031	洋丰转债	6,957	854,876.16	0.04
5	128136	立讯转债	6,453	730,737.72	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	900,868.52
2	应收证券清算款	4,473,025.71
3	应收股利	—
4	应收利息	28,286.77
5	应收申购款	721,920.14
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,124,101.14

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	1,964,550.60	0.09
2	113616	韦尔转债	1,152,825.00	0.05
3	128136	立讯转债	730,737.72	0.03

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	741,411,603.82
报告期期间基金总申购份额	10,402,737.04
减：报告期期间基金总赎回份额	34,819,658.54

报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	716,994,682.32

§ 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 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》

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
二〇二一年十月二十七日