

华安中小盘成长股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：二〇一一年十月二十四日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安中小盘成长股票
基金主代码	040007
前端交易代码	040007
后端交易代码	041007
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	6, 537, 274, 615. 35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	本基金是积极成长型股票基金, 属于证券投资基金中的较高风险和较高预期收益品种, 其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-677,897,017.79
2.本期利润	-1,155,125,873.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1753
4.期末基金资产净值	6,119,344,845.46
5.期末基金份额净值	0.9361

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

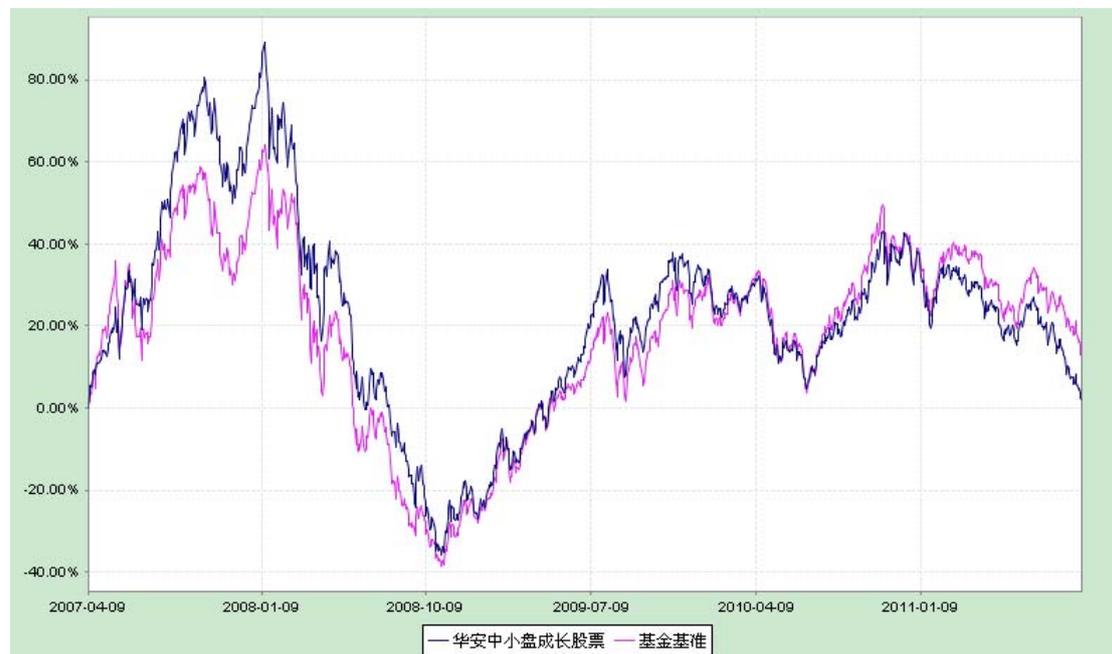
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-15.85%	1.17%	-11.09%	1.11%	-4.76%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华安中小盘成长股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007 年 4 月 10 日至 2011 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		
沈雪峰	本基金的基金经理	2009-6-25	2011-8-30	18年	经济学硕士，18年证券、基金行业从业经历。历任安徽省国际信托投资公司投资银行部业务主办、股票自营部投资经理；华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员；亚洲证券资产管理总部副总经理兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长；华富基金管理公司资深研究员、投研部副总监等职。2006年6月21日至2007年10月27日任华富货币市场基金基金经理，2007年5月12日至2008年5月17日同时任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月重新加入华安基金管理公司，并于2008年10月11日至2010年4月21日担任华安宝利配置证券投资基金的基金经理，2009年6月至2011年8月担任本基金的基金经理，2010年5月起同时担任华安行业轮动股票型证券投资基金的基金经理。
於震駮	本基金的基金经理	2011-7-19	-	7年	硕士研究生，7年证券、基金行业从业经历。曾在百德能（亚洲）证券有限公司上海代表处、毕马威会计师事务所、上海慧恒投资有限公司、银河基金管理有限公司工作。2009年5月加入华安基金管理有限公司任研究发展部研究员。2011

					年7月起担任本基金的基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------

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有关法律法规及《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》、《华安中小盘成长股票型证券投资基金招募说明书》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

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，实现公平交易。本报告期内，场内业务的公平交易运作良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金（账户）参与新股询价与申购业务管理办法》等制度对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照本基金的基金合同规定，本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

华安中小盘成长基金绩效在三季度偏离基金绩效基准比较大，其主要原因在于本基金判断从 7 月开始的 1-2 个季度内，国内总需求将沿着“成本回落下的总量扩张”路线演变，即通胀 7 月见顶，8-9 月去库存结束总需求底部过渡，然后 10 月开始随着通胀回落、流动性增强、经济开始进入回升阶段。另外，本基金还判断欧元危机对中国经济影响有限，毕竟从 2008 年开始贸易盈余的 GDP 占比从 2007 年的 6-7% 快速回落到 2% 左右的水平，影响总需求的主要变量是国内需求自身的变化。因此，在操作的过程中，即便遇到了外围股市大幅波动的局面，本基金未及时对原有偏向周期性的行业配置和高仓位做大规模调整。

8 月 26 日此周五收盘后确认的央行出台保证金纳入存款准备金缴存范围的政策，推翻了在 7 月时的两大判断：通胀回落流动性恢复和经济总量扩张。华安中小盘成长判断决策层继续调控的决心很大，虽然在过去的 2 个月里国务院常务会议也曾经把控制物价放到了保持经济平稳目标之后。从 8 月底开始，本基金开始大幅度降低仓位，直到三季度末 74% 左右的水平。尽管看对了方向，但是由于对水泥股走势存有幻想，降低配置速度不够坚决，在这个行业配置上录得了比较大的亏损，非常遗憾。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.9361 元，本报告期份额净值增长率为 -15.85%，同期业绩比较基准增长率为 -11.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，华安中小盘成长认为如果当前高达 13% 左右的直贴利率维持再多 1 个季度，那么就不能排除政策“擦枪走火”过度紧缩导致经济出现硬着落的可能。而且房地产销售金 9 银 10 落空，令人担忧明年上半年的经济需求会出现比较大的软肋。本基金判断，最早可能会在今年 12 月或者明年 1 月开始看到经济政策的调整，但可能出现的政策调整不一定能够扭转经济下滑的步伐。因此，华

安中小盘成长在剩下的最后季度将保持低仓位，并在大类资产配置上将部分仓位转向配置固定收益类产品。行业配置上，坚持两个方向的配置：即在估值合理的前提下配置成长股、以及配置低估值高分红的蓝筹股。

§ 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	4,518,941,133.28	73.53
	其中：股票	4,518,941,133.28	73.53
2	固定收益投资	559,224,225.90	9.10
	其中：债券	559,224,225.90	9.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	510,037,485.05	8.30
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	491,698,258.78	8.00
6	其他各项资产	65,937,765.42	1.07
7	合计	6,145,838,868.43	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	3,130,856,698.43	51.16

C0	食品、饮料	206,052,790.25	3.37
C1	纺织、服装、皮 毛	65,024,822.07	1.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	620,670,784.32	10.14
C5	电子	392,044,488.56	6.41
C6	金属、非金属	382,198,169.56	6.25
C7	机械、设备、仪 表	423,285,501.97	6.92
C8	医药、生物制品	1,041,580,141.70	17.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	29,271,809.14	0.48
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	239,075,613.73	3.91
G	信息技术业	723,851,313.47	11.83
H	批发和零售贸易	9,998,061.60	0.16
I	金融、保险业	113,297,711.86	1.85
J	房地产业	55,000,000.00	0.90
K	社会服务业	54,897,023.84	0.90
L	传播与文化产业	162,692,901.21	2.66
M	综合类	-	-
	合计	4,518,941,133.28	73.85

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	000538	云南白药	5,319,959	300,577,683.50	4.91
2	600276	恒瑞医药	9,000,000	261,540,000.00	4.27
3	600636	三爱富	8,605,872	220,138,205.76	3.60
4	000063	中兴通讯	11,266,612	212,938,966.80	3.48
5	600585	海螺水泥	12,173,643	209,386,659.60	3.42
6	600518	康美药业	13,565,227	191,947,962.05	3.14
7	600839	四川长虹	73,597,939	191,354,641.40	3.13
8	000876	新希望	9,299,933	179,023,710.25	2.93
9	601333	广深铁路	48,002,445	154,087,848.45	2.52
10	600588	用友软件	6,646,465	147,485,058.35	2.41

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	18,256,466.40	0.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	328,647,000.00	5.37
	其中：政策性金融债	328,647,000.00	5.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	189,493,000.00	3.10
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,827,759.50	0.37
8	其他	-	-
9	合计	559,224,225.90	9.14

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110308	11进出08	3,300,000	328,647,000.00	5.37
2	1181094	11云铜股CP01	400,000	39,912,000.00	0.65
3	041153003	11武钢CP003	300,000	30,060,000.00	0.49
4	1181168	11辽成大CP01	300,000	29,841,000.00	0.49
5	041152001	11国电集CP004	200,000	20,046,000.00	0.33

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

截止本报告期末，本基金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名的前五名权证投资明细

截止本报告期末，本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,288,883.74
2	应收证券清算款	51,282,279.38

3	应收股利	-
4	应收利息	7,505,246.51
5	应收申购款	861,355.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,937,765.42

5.8.4 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	113001	中行转债	7,461,180.00	0.12
2	110013	国投转债	2,415,920.00	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

截止本报告期末，本基金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

本报告期期初基金份额总额	6,670,196,057.48
本报告期基金总申购份额	37,012,043.71
减：本报告期基金总赎回份额	169,933,485.84
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,537,274,615.35

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安中小盘成长股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安中小盘成长股票型证券投资基金托管协议》

7.2 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>。

7.3 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
二〇一一年十月二十四日