

# 华安中小盘成长股票型证券投资基金

## 2009 年第 2 季度报告

2009 年 6 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：二〇〇九年七月十八日

## § 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 2009 年 7 月 16 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 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华安中小盘成长股票	
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	11, 159, 038, 130. 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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	-160,091,911.71
2.本期利润	2,076,682,982.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1808
4.期末基金资产净值	11,737,118,714.04
5.期末基金份额净值	1.0518

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
2009年2季度	20.80%	1.31%	13.49%	1.30%	7.31%	0.01%

### 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 2009 年 6 月 30 日)



1.根据《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同第十一部分基金的投资（五）投资限制的有关规定。

## § 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		
刘光华	本基金的基金经理	2007-3-14	2009-6-25	12年	工商管理硕士，12年银行、基金从业经历。曾在农业银行上海分行国际部、路透集团上海代表处、中银国际上海代表处工作。2001年加入华安基金管理公司，曾任研究部高级研究员，2006年4月至2007年3月担任华安上证180交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2005年5月至2008年10月11日担任华安MSCI中国A股指数基金经理，2007年3月至2009年6月25日担任本基金的基金经理。
沈雪峰	本基金的基金经理	2009-6-25	-	15年	经济学硕士，15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

				<p>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。</p> <p>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日起担任华安宝利配置证券投资基金的基金经理，2009年6月25日起同时担任本基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

#### 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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端基金间公平交易管理办法-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”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，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《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

#### 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

华安旗下以成长为投资风格的有 3 个基金：华安中小盘成长股票、华安创新混合、基金安信封闭。09 年第二季度，三基金净值增长率分别为：华安中小盘成长股票 20.80%、华安创新混合 12.34%、华安安信封闭 13.47%，华安中小盘成长股票的增长率高于华安创新混合和华安安信封闭。股票仓位的差异是三基金业绩差异较大的主要原因。二季度内，华安中小盘成长股票、华安创新混合和华安安信封闭的股票仓位的比例平均仓位为 82%、68%与 74%，华安中小盘成长股票的平均持仓比例明显要高于另外两个基金。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本季度没有出现异常交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

## ● 操作和市场回顾

本基金判断二季度市场处于投资的黄金时期，因此加仓明显，基本回到年初的仓位，4、5 月仓位维持在 80% 以上，使仓位上获得正面贡献，6 月之后基本保持在 85% 以上的仓位水平。二季度基金在房地产、汽车上超配的效果较理想，但是超配生物制药的效果较负面，同时未能较好地把握煤炭股的行情。由于基金契约对本基金投资大市值股票的比例限制，本基金在银行股的配置上低于平均水平，也导致二季度表现相对落后于一季度的表现。在未来的操作中我们将尽可能选择类同股票替代，尽力保持净值的同步增长。

二季度行情的重要特点是大盘蓝筹板块的启动，其中地产、煤炭、银行等领涨行业表现尤为突出，涨幅接近五成。一季度中国 GDP 增速为 6.1%，我们预测二季度有望达到 7.5% 的水平，经济启稳迹象明显。1~5 月份，全国金融机构新增信贷 5.84 万亿元，预计 6 月份单月仍可能新增超过万亿元，因此上半年累计新增贷款极有可能突破 7 万亿元，较去年同期的 2.45 万亿多增近 2 倍。我们认为，中国宏观经济见底回升、充裕的流动性和房地产行业销售反转直接引领了本轮行情的发展。为拉动经济复苏，全球主要经济体都实施了宽松的货币政策和财政政策，导致市场出现强烈的通胀预期，抗通胀的资源类板块如煤炭、地产、有色等成为二季度投资的热点。

## ● 展望

展望三季度，我们认为上半年较高的涨幅将带来股市的震荡，宏观经济复苏能否超出预期以及政府刺激经济的财政、货币政策能否得以持续将决定后续行情的高度。微观层面，随着经济状况的进一步好转，上市公司业绩将进入向上修正阶段，从而带来估值水平的提升。在政策方面我们认为将从上半年的侧重投资拉动转为刺激消费。如果三季度经济数据显示有过热苗头，不排除政策方面出现微调，但是方向性的改变可能还不会出现。三季度股票市场仍将充满投资机会，除了强势的金融、地产、煤炭板块的继续演绎之外，我们也关注医药、钢铁、工程机械、食品饮料、建筑、交通运输等上半年涨幅较落后、相对估值较低的行业，关注随着经济复苏产业链延伸而出现行业复苏拐点的中游行业。

## § 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	10,020,980,423.42	84.18
	其中：股票	10,020,980,423.42	84.18
2	固定收益投资	481,516,000.00	4.04
	其中：债券	481,516,000.00	4.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000,000.00	2.52
	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	1,046,770,220.18	8.79
6	其他资产	54,834,540.06	0.46
7	合计	11,904,101,183.66	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	8,820,000.00	0.08
B	采掘业	876,223,403.69	7.47
C	制造业	3,824,910,904.78	32.59
C0	食品、饮料	462,469,129.25	3.94
C1	纺织、服装、皮毛	136,430,234.57	1.16

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	35,985,691.80	0.31
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	390,555,713.12	3.33
C5	电子	25,775,000.00	0.22
C6	金属、非金属	1,100,860,121.09	9.38
C7	机械、设备、仪 表	971,385,493.37	8.28
C8	医药、生物制品	701,449,521.58	5.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	306,731,529.98	2.61
E	建筑业	505,545,968.07	4.31
F	交通运输、仓储业	257,184,236.56	2.19
G	信息技术业	86,263,032.20	0.73
H	批发和零售贸易	389,400,963.51	3.32
I	金融、保险业	1,864,341,251.11	15.88
J	房地产业	1,624,996,357.84	13.84
K	社会服务业	93,332,670.20	0.80
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	183,230,105.48	1.56
	合计	10,020,980,423.42	85.38

### 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	601166	兴业银行	15,000,000	556,650,000.00	4.74
2	601318	中国平安	7,000,000	346,220,000.00	2.95
3	600585	海螺水泥	7,728,570	325,681,939.80	2.77
4	000402	金融街	23,278,015	320,305,486.40	2.73
5	600383	金地集团	19,240,000	310,148,800.00	2.64
6	000983	西山煤电	9,861,429	294,856,727.10	2.51
7	601186	中国铁建	28,272,076	290,919,662.04	2.48
8	000538	云南白药	8,009,654	280,337,890.00	2.39
9	600325	华发股份	11,441,102	258,454,494.18	2.20
10	600016	民生银行	29,000,000	229,680,000.00	1.96

#### 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	381,416,000.00	3.25
3	金融债券	100,100,000.00	0.85
	其中：政策性金融债	100,100,000.00	0.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	481,516,000.00	4.10

#### 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	0801017	08 央票 17	1,000,000	104,590,000.00	0.89
2	040211	04 国开 11	1,000,000	100,100,000.00	0.85
3	0801108	08 央票 108	1,000,000	96,790,000.00	0.82
4	0801020	08 央票 20	800,000	83,704,000.00	0.71
5	0801084	08 央票 84	800,000	77,024,000.00	0.66

### 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 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	4,891,713.28
2	应收证券清算款	31,613,518.34
3	应收股利	828,630.00
4	应收利息	13,878,087.92
5	应收申购款	3,622,590.52
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,834,540.06

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

截止本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

前十名股票无流通受限情况。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	11,716,708,500.46
报告期期间基金总申购份额	201,925,776.67
报告期期间基金总赎回份额	759,596,146.83
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	11,159,038,130.30

## § 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

二〇〇九年七月十八日