

# 华安大中华升级股票型证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十二日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 18 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 华安大中华升级股票（QDII）  |
| 基金主代码      | 040021   |
| 交易代码       | 040021   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2011 年 5 月 17 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 55,256,764.90 份  |
| 投资目标       | 在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求中长期资本增值，力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。   |
| 投资策略       | 本基金以价值和成长投资理念为导向，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的选股策略。<br>行业层面以经济升级受益作为行业配置和个股挖掘的主要线索。通过对于经济结构调整的跟踪和研究，以及对于 |

|             |   |
|-------------|---|
|             | 地区资源禀赋比较，对各行业的发展趋势和发展阶段进行预期，选择优势行业作为主要投资目标。<br><br>个股方面通过对大中华地区的股票基本面的分析和研究，考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平，挖掘受益于中国地区经济升级，并具备中长期持续增长或阶段性高速增长、且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。 |
| 业绩比较基准      | MSCI 金龙净总收益指数 (MSCI Golden Dragon Net Total Return Index)   |
| 风险收益特征      | 本基金是一只主动投资的股票型基金，基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的高风险品种。  |
| 基金管理人       | 华安基金管理有限公司  |
| 基金托管人       | 中国银行股份有限公司  |
| 境外资产托管人英文名称 | Bank of China (Hong Kong) Limited   |
| 境外资产托管人中文名称 | 中国银行(香港)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                              |
|-----------------|----------------------------------|
|                 | (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日) |
| 1. 本期已实现收益      | -251,391.06                      |
| 2. 本期利润         | 1,475,251.91                     |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0259                           |
| 4. 期末基金资产净值     | 71,840,851.51                    |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.300                            |

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 | 2.04%  | 1.01%     | -2.41%     | 0.90%         | 4.45% | 0.11% |

#### 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

华安大中华升级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历史走势对比图

（2011年5月17日至2019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 |        |  |
| 翁启森 | 本基金的基金经理，副总经理，首席投资官 | 2011-05-17  | -    | 25 年   | <p>工业工程学硕士，25 年证券、基金行业从业经历，具有中国大陆基金从业资格。曾在台湾 JP 证券任金融产业分析师及投资经理，台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理，台湾中信证券投资总监助理，台湾保德信投信基金经理。2008 年 4 月加入华安基金管理有限公司，任全球投资部总监。2010 年 9 月起担任华安香港精选股票型证券投资基金的基金经理。2011 年 5 月起同时担任本基金的基金经理。2014 年 6 月起担任基金投资部兼全球投资部高级总监。2014 年 3 月至 2016 年 9 月同时担任华安宏利混合型证券投资基金的基金经理。2014 年 4 月起同时担任华安大国新经济股票型证券投资基金的基金经理。2014 年 6 月起担任基金投资部兼全球投资部高级总监。2015 年 2 月至 2016 年 9 月同时担任华安安顺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 3 月起担任公司总经理助理。2015 年 3 月起同时担任华安物联网主题股票型证券投资基金的基金经理。2015 年 6 月至 2016 年 9 月同时担任华安宝利配置证券投资基金、华安生态优先混合型证券投资基金的基</p> |

|     |                   |            |   |      |  |
|-----|-------------------|------------|---|------|--|
|     |                   |            |   |      | 金经理。   |
| 苏圻涵 | 本基金的基金经理、全球投资部副总监 | 2011-05-17 | - | 14 年 | <p>博士研究生，14 年证券、基金从业经历，持有基金从业执业证书。2004 年 6 月加入华安基金管理有限公司，曾先后于研究发展部、战略策划部工作，担任行业研究员和产品经理职务。目前任职于全球投资部，担任基金经理职务。2010 年 9 月起担任华安香港精选股票型证券投资基金的基金经理。2011 年 5 月起同时担任本基金的基金经理。2015 年 6 月至 2016 年 9 月同时担任华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 3 月至 2018 年 3 月同时担任华安沪港深外延增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 3 月至 2018 年 2 月同时担任华安全球美元收益债券型证券投资基金的基金经理。2016 年 6 月至 2018 年 2 月同时担任华安全球美元票息债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 2 月至 2019 年 8 月，同时担任华安沪港深通精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 5 月至 2018 年 9 月，同时担任华安沪港深机会灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月至 2019 年 8 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。2017 年 8 月至 2019 年 8 月，同时担任华安大安全主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 10 月起，同时担任</p> |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 华安 CES 港股通精选 100 交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

#### 4.3 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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

#### 4.4.2 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。

### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度以来，全球资本市场进入震荡走势，一方面，全球经济增长放缓，企业盈利增长下修，另一方面，全球宽松周期开启，流动性宽松提升估值，叠加中美贸易战和英国脱欧等风险事件，全球股市大幅震荡，波动性上升。

期内，标普 500 指数上涨 1.19%，斯托克 50 指数上涨 1.28%，而 MSCI 新兴市场指数下

跌 5.11%，沪深 300 下跌 0.53%，香港市场，叠加自身政治风险因素，跌幅超过新兴市场，期内恒生指数下跌 8.58%，恒生国企指数下跌 6.26%。

对于 2019 年港股，我们判断可能仍是震荡市。短期内，联储议息会议偏鹰，对于后续降息的指引模糊，宽松低于市场预期。而中国尽管宏观经济继续走弱，但政策支持相对克制。因此尽管港股估值处于相对低位，但缺乏估值修复的催化剂，对于市场走势我们相对谨慎。

对于台股，在手机产业链中，我们看好光学部件的升级，三摄渗透率的提升应该是大概率的事件，这对于镜头企业的出货量有较大促进。5G 的发展有望带动半导体需求回暖，相关芯片制造，设计类公司有望受益。期内台湾加权指数上涨 2.20%。

在报告期内，基于我们对于市场结构的判断，我们看好业绩稳定的内需，医药，公用事业类股，以及业绩成长确定性高，财政政策逆周期投资的板块 5G，基建等。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.300 元，本报告期份额净值增长率为 2.04%，同期业绩比较基准增长率为-2.41%。

#### 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(人民币元)      | 占基金总资产的比例(%) |
|----|--------|---------------|--------------|
| 1  | 权益投资   | 67,922,060.57 | 93.80        |
|    | 其中：普通股 | 67,922,060.57 | 93.80        |
|    | 存托凭证   | -             | -            |
|    | 优先股    | -             | -            |

|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
|   | 房地产信托             | -             | -      |
| 2 | 基金投资              | -             | -      |
| 3 | 固定收益投资            | -             | -      |
|   | 其中：债券             | -             | -      |
|   | 资产支持证券            | -             | -      |
| 4 | 金融衍生品投资           | -             | -      |
|   | 其中：远期             | -             | -      |
|   | 期货                | -             | -      |
|   | 期权                | -             | -      |
|   | 权证                | -             | -      |
| 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 | 货币市场工具            | -             | -      |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计      | 3,997,176.38  | 5.52   |
| 8 | 其他各项资产            | 490,089.45    | 0.68   |
| 9 | 合计                | 72,409,326.40 | 100.00 |

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家（地区） | 公允价值(人民币元)    | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 中国香港   | 49,184,776.81 | 68.46        |
| 中国台湾   | 18,737,283.76 | 26.08        |
| 合计     | 67,922,060.57 | 94.54        |

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别     | 公允价值（人民币元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|----------|---------------|--------------|
| 信息技术     | 26,546,365.66 | 36.95        |
| 医疗保健     | 8,178,711.07  | 11.38        |
| 金融       | 6,595,214.39  | 9.18         |
| 非日常生活消费品 | 6,526,066.36  | 9.08         |
| 工业       | 5,625,488.44  | 7.83         |

|       |               |       |
|-------|---------------|-------|
| 通信服务  | 4,479,382.59  | 6.24  |
| 公用事业  | 4,114,572.73  | 5.73  |
| 原材料   | 3,852,489.21  | 5.36  |
| 日常消费品 | 691,255.37    | 0.96  |
| 房地产   | 681,919.56    | 0.95  |
| 能源    | 630,595.19    | 0.88  |
| 合计    | 67,922,060.57 | 94.55 |

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

#### 5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称(英文)                           | 公司名称(中文) | 证券代码    | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股)   | 公允价值(人民币元)   | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------------------------|----------|---------|--------|----------|---------|--------------|--------------|
| 1  | LARGAN PRECISION CO LTD            | 大立光      | 3008 TT | 台湾     | 中国台湾     | 7,000   | 7,097,415.38 | 9.88         |
| 2  | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC       | 台积电      | 2330 TT | 台湾     | 中国台湾     | 96,000  | 5,949,525.21 | 8.28         |
| 3  | SUNNY OPTICAL TECH                 | 舜宇光学科技   | 2382 HK | 香港     | 中国香港     | 33,800  | 3,512,210.46 | 4.89         |
| 4  | TENCENT HOLDINGS LTD               | 腾讯控股     | 700 HK  | 香港     | 中国香港     | 11,400  | 3,395,418.20 | 4.73         |
| 5  | CHINA MERCHANTS BANK-H             | 招商银行     | 3968 HK | 香港     | 中国香港     | 78,500  | 2,641,130.38 | 3.68         |
| 6  | CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD | 中教控股     | 839 HK  | 香港     | 中国香港     | 185,000 | 1,922,363.71 | 2.68         |
| 7  | CHINA TRADITIONAL CHINESE ME       | 中国中药     | 570 HK  | 香港     | 中国香港     | 544,000 | 1,766,496.38 | 2.46         |
| 8  | CITIC SECURITIES CO LTD-H          | 中信证券     | 6030 HK | 香港     | 中国香港     | 113,000 | 1,496,290.27 | 2.08         |
| 9  | ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H       | 中车时代     | 3898 HK | 香港     | 中国香港     | 50,300  | 1,472,292.29 | 2.05         |

|    |                                 |          |           |        |                  |         |              |      |
|----|---------------------------------|----------|-----------|--------|------------------|---------|--------------|------|
|    |                                 | 电气       |           |        |                  |         |              |      |
| 10 | CHINA LONGYUAN<br>POWER GROUP-H | 龙源<br>电力 | 916<br>HK | 香<br>港 | 中<br>国<br>香<br>港 | 370,000 | 1,468,472.28 | 2.04 |

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

### 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。

### 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(人民币元)   |
|----|---------|------------|
| 1  | 存出保证金   | -          |
| 2  | 应收证券清算款 | 304,236.33 |

|   |       |            |
|---|-------|------------|
| 3 | 应收股利  | 177,526.07 |
| 4 | 应收利息  | 209.38     |
| 5 | 应收申购款 | 8,117.67   |
| 6 | 其他应收款 | -          |
| 7 | 待摊费用  | -          |
| 8 | 其他    | -          |
| 9 | 合计    | 490,089.45 |

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.10.5 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

|              |               |
|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 58,385,355.87 |
| 报告期基金总申购份额   | 1,128,798.86  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 4,257,389.83  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -             |
| 报告期期末基金份额总额  | 55,256,764.90 |

### § 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、《华安大中华升级股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安大中华升级股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安大中华升级股票型证券投资基金托管协议》

### 8.2 存放地点

基金管理人的办公场所和基金托管人的住所，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  
二〇一九年十月二十二日