

华安中小盘成长混合型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：二〇二二年七月二十日

§ 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 2022 年 7 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 2022 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	656,508,107.07 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
	(2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-150,446,278.82
2. 本期利润	96,546,913.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1465
4. 期末基金资产净值	1,763,035,679.71
5. 期末基金份额净值	2.6855

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	5.79%	1.79%	5.88%	1.54%	-0.09%	0.25%
过去六个月	-17.30%	1.81%	-10.74%	1.44%	-6.56%	0.37%
过去一年	-17.16%	1.69%	-8.27%	1.21%	-8.89%	0.48%
过去三年	84.25%	1.64%	36.16%	1.19%	48.09%	0.45%
过去五年	79.78%	1.49%	14.13%	1.17%	65.65%	0.32%
自基金合同 生效起至今	193.11%	1.66%	72.79%	1.46%	120.32%	0.20%

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 2022 年 6 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	-	12 年	<p>硕士研究生，12 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。2022 年 3 月起，再次担任华安科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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 6 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

2022 年二季度，汽车、食品饮料、电力设备、家用电器、商贸零售等行业涨幅居前。本季度之初，新能源车行业的供应链和销售渠道受到疫情影响，但随后行业快速恢复，一批优质创新车型快速推出并广获市场认可，新能源整车与上游供应链在创新和放量的推动下涨幅居前；光伏、新型电力系统等新能源行业在全球能源通胀、新能源技术快速迭代的背景下，需求快速增长，行业盈利能力明显提升，相关行业涨幅居前。食品饮料、家用电器、商贸零售等消费产业涨幅较为领先，反映出国内消费需求在疫情得到控制后的快速恢复预期。

抗疫与产业链恢复进程是影响本季度市场走势和各行业结构性表现的重要因素。新能源、半导体、电力电子、汽车供应链等上下游影响大、在全球产业链中具有重要地位的行业，经受住了疫情对连续生产、物流、供应链的考验，提高了其抗风险能力和长期竞争力。

本基金在报告期内，在恪守基金合同、坚持投资理念的基础上，因应疫情防控和产业链恢复等经营环境演进，根据各行业的产业发展和上市公司基本面变化，在投资上也做了必要的调整。我们认为，能源、信息、健康是社会发展的本质性、基础性的支撑和需求，是值得长期研究和投资的重要方向，但在不同的时间段，各行业的产业要素如技术进步、原材料成本、竞争格局、下游应用范围等在不断的变化和演进，各公司的个体化竞争要素也

在变化，因此我们需要经过严谨和全面的研究在投资端做出慎重而及时的变化。

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 2022 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 2.6855 元，本报告期份额净值增长率为 5.79%，同期业绩比较基准增长率为 5.88%。

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，就宏观经济而言，国内和海外尤其是美国的形势对比将发生转换。就 2022 年上半年而言，中国经济面临的压力集中释放，包括疫情、输入性通胀、互联网与教育等行业的调整周期等；同时美国经济增长较为强劲，就业、消费等均较为强势。而展望 2022 年下半年和 2023 年上半年，国内经济环境会有多重正面因素的叠加，包括线下消费的恢复，输入性通胀影响的边际减少，更为重要的是，二十大及两会的召开，将在极大程度上稳定市场今后中长期的政策预期，增强国际资本对我国资产的长期信心。而美国经济面临从通胀转向滞涨的风险，持续加息和缩表对其国内经济的压力可能会持续增加，从而对美联储较为鹰派的货币政策形成掣肘。

但与此同时，随着国内经济在疫情后的恢复以及内外部压力的缓解，国内货币政策的边际变化亦值得高度关注。在此情况之下，我们认为，市场以结构性机会为主。

全球能源变局是近年来最大的产业变革机会。发电、输配电、用电这三大环节的变革分别对应着光伏风电、智能电网、新能源车的产业机会。在光伏风电领域，上游关键原料价格的坚韧性有可能超市场预期，从而产生估值提升的机会；分布式户用系统相对于集中式系统具有更高的成长速度；储能系统的渗透率将快速提升。而与此同时，光伏、风电等新能源发电在电源端有输出不稳定的固有特性，从而对调峰调频、无功补偿等电力设备带来巨大的需求；新能源车渗透率提升进程屡超预期，对电池、电控、充电桩等设备和系统带来了前所未有的机遇，推动了功率半导体、功率被动器件、磁性材料、高压连接器等上游行业的快速发展。

半导体行业在周期性和成长性双重因素的影响下，有望在今年下半年出现积极的变化。周期性角度，半导体代工厂订单边际放松、半导体的渠道价格松动大约从 2022 年初开始，根据历史经验，周期下行时间段约为一年左右，而 A 股半导体估值对景气转弱预期的反映从 2021 年下半年即开始，应当说预期是比较充分的。成长性角度，新能源车的“三电”、BMS（电池管理）系统以及逆变器和新型电力系统对功率半导体、隔离与驱动芯片、模拟前端和

SOC（系统级芯片）带来了新的市场空间；智能网联汽车推动了各类光电传感器、接口芯片、智能驾驶和智能座舱用到的处理器等芯片的快速增长。HPC 高性能计算和 AIOT 智能物联网等领域对半导体成长性增长的动力持续存在。半导体设备、材料、EDA 软件等领域的国产替代进程顺利，相应公司的成长性较为坚实。

全球产业链的重构和再平衡过程值得高度重视。我们注意到，欧美主要国家都把制造业尤其是科技产业的供应链安全性和自主性问题提到了前所未有的高度。美国与欧洲政府都宣布将斥巨资扶持其境内的半导体产业链尤其是制造企业。这一举动显然主要不是从效率与成本的角度出发，而是对产业安全、地缘政治有更多的考量。美国对生物医药行业存在同样的政策取向。上个世纪以来，跨国公司、资本流动、产业链分工等一整套体系构建了一个在全球范围内进行产业分工、提升运行效率的分工合作模式，各个参与方受益其中，达成了彼此的平衡点。但近年来在各种因素的推动下，这一模式在逐渐改变，正在寻找新的平衡点。我们重视在完善本土供应链方面取得突破并具有优势的公司，即使它们距离全球一流仍有很大差距，时间站在它们这边。

医药健康领域，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。我们将结合对各种市场干扰因素变量的观察，考虑行业的投资机会。

我们也看好高端制造、军工、受益于疫情后复苏的社会服务与交通运输等方向，限于篇幅原因，就不一一展开了。

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	1,607,843,641.20	90.02
	其中：股票	1,607,843,641.20	90.02
2	固定收益投资	2,471,754.15	0.14
	其中：债券	2,471,754.15	0.14
	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	146,032,048.29	8.18
7	其他各项资产	29,769,617.92	1.67
8	合计	1,786,117,061.56	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	15,213,834.00	0.86
B	采矿业	64,805,678.00	3.68
C	制造业	1,376,406,938.19	78.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	822,178.72	0.05

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	124,676,890.11	7.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	25,746,642.56	1.46
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	171,479.62	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,607,843,641.20	91.20

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	300750	宁德时代	196,900	105,144,600.00	5.96
2	600438	通威股份	1,645,200	98,481,672.00	5.59
3	688063	派能科技	234,432	73,189,670.40	4.15
4	300613	富瀚微	734,360	62,273,728.00	3.53
5	600563	法拉电子	254,700	52,254,252.00	2.96
6	002371	北方华创	187,500	51,960,000.00	2.95
7	603986	兆易创新	351,740	50,020,945.40	2.84
8	300274	阳光电源	493,300	48,466,725.00	2.75
9	600366	宁波韵升	3,799,600	47,874,960.00	2.72
10	002241	歌尔股份	1,357,000	45,595,200.00	2.59

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）	2,471,754.15	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,471,754.15	0.14

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	18,690	1,982,632.64	0.11
2	127031	洋丰转债	2,783	350,929.06	0.02
3	127046	百润转债	1,154	138,192.45	0.01

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	817,190.92
2	应收证券清算款	28,707,205.07
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	245,221.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	29,769,617.92
---	----	---------------

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	1,982,632.64	0.11
2	127031	洋丰转债	350,929.06	0.02
3	127046	百润转债	138,192.45	0.01

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	660,510,527.85
报告期期间基金总申购份额	4,726,673.43
减：报告期期间基金总赎回份额	8,729,094.21
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	656,508,107.07

§ 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
二〇二二年七月二十日