

华安中小盘成长股票型证券投资基金 2008 年第二季度报告

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

签发日期： 2008-07-19

§ 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 2008 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	华安成长
交易代码:	040007
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:	12,493,477,552.18 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 (2008 年 4 月 1 日 — 2008 年 6 月 30 日)
1. 本期利润	-4,041,700,212.59
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,002,561,291.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3116
4. 期末基金资产净值	11,664,263,178.35
5. 期末基金份额净值	0.9336

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。

§ 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

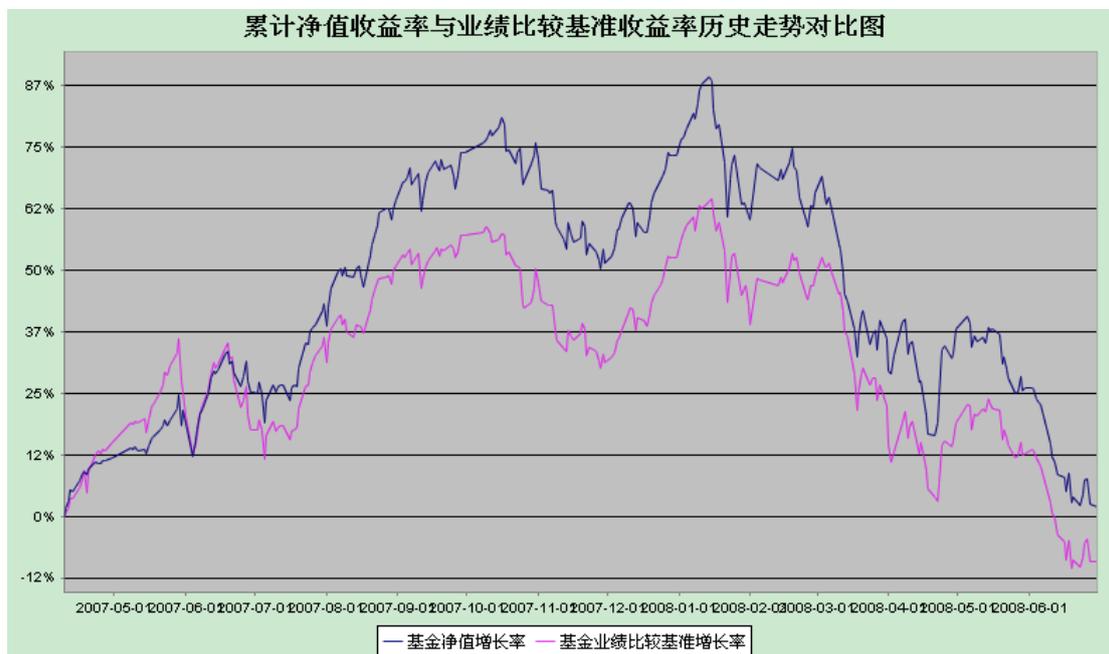
阶段	净值增长率 %①	净值增长率标准差%②	业绩比较基准收益率%③	业绩比较基准收益率标准差%④	①—③	②—④
2008 年第 2 季度	-25.06%	2.76%	-25.71%	2.83%	0.65%	-0.07%

§ 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

累计净值收益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 2008 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，本基金应自基金合同生效之日起 6 个月内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 年 3 月 14 日	-	11 年	工商管理硕士，11 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 月担任上证 180ETF 基金经理，2005 年 5 月起担任华安 MSCI 中国 A 股指数基金经理，2007 年 3

					月起同时担任本基金的基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------

§ 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，目前公司《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。该模块已于 2004 年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《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，目前执行良好。

§ 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：华安成长、华安创新、基金安信。08 年二季度，基金净值增长率分别为：华安成长基金-25.06%、华安创新-20.38%、安信基金-18.23%。虽然同属于成长类投资风格，但三基金在基金合同中资产配置的限制上存在较大差异：基金安信和华安创新股票仓位的最高上限都是 80%，没有最低限制，而华安成长的股票投资限制为 60%-95%。截止二季度末，三基金的股票仓位分别是：基金安信 56.34%、华安创新 58.8%、华安成长 74.13%。安信和华安创新的仓位比较接近，所以业绩差异也相对较小。华安成长仓位偏高，

导致净值跌幅较大。另外，三个基金由三位不同的基金经理管理，基金经理的经验、性格、思路等因素，也对基金净值表现产生较大影响。

§ 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

08 年二季度，A 股市场继续大幅下跌，沪深 300 指数季度跌幅为 26.35%、天相中盘成长指数跌幅达 31.34%、天相小盘成长指数跌幅为 29.45%。

报告期内，A 股市场继续受到来自国内外经济前景不确定性的困扰。1-5 月规模以上工业企业的利润增速为 20.9%，虽然与 1-2 月比，有所回升，但是仍明显低于去年同期增幅。说明在经济增长缓慢减速时，企业盈利所体现出的变化更显著。究其原因，成本上升和外需放缓都需要重视。从外部环境看，除资源输出国外，发达国家和发展中经济体大多面临经济增速下降和 CPI 上升的双重压力。08 年国内的经济形势更复杂，在国际原油、铁矿石等基础原材料价格大幅攀升后，我国的 PPI 仍处在上升通道，这对中下游企业形成很大的成本压力。与此同时，为控制通胀预期，国家对成品油、电力、水等采取了价格管制的措施。在这样的环境下，部分行业的盈利状况可能存在一定的假象，投资者对于一旦价格全部理顺后上市公司的真实盈利表示担忧。

二季度，华安中小盘成长基金的净值下跌了 25.06%，截止 6 月 30 日，单位净值低于 1 元。对于这一业绩表现，我们深感不安。经过归因分析，我们认为，导致本基金在报告期业绩不理想主要有两方面的原因。首先，基金经理对于本轮因宏观经济环境发生改变而引发的下跌认识不充分，未能及时在高位减仓，如截止一季度末本基金的仓位为 89.15%。其次，本基金的投资策略是以中盘成长股为主，报告期内，这类股票跌幅明显偏大。如二季度天相中盘成长指数下跌 31.34%，跌幅超过沪深 300 指数约 5 个百分点。

经历了 6 月份的单月急跌后，投资者的信心受到了极大的打击。但是，从理性的角度，市场深跌后，估值优势又开始显现。华安中小盘成长基金今年以来的表现不如人意，在此，我们要感谢广大基金持有人对我们不弃不离。同时，我们也希望能够变压力为动力，冷静地分析经济、行业和个股，通过加倍的努力，争

取以较优的业绩回报基金持有人。

§ 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	权益类投资	8,646,138,748.89	73.87
	其中：股票	8,646,138,748.89	73.87
2	固定收益类投资	577,305,000.00	4.93
	其中：债券	577,305,000.00	4.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	1,465,017,480.94	12.52
6	其他资产	1,016,737,804.76	8.69
	合计	11,705,199,034.59	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	653,799,361.16	5.61
C	制造业	3,201,804,187.93	27.45
C0	食品、饮料	111,778,242.96	0.96
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	141,700,000.00	1.21
C4	石油、化学、塑胶、塑料	478,185,578.44	4.10
C5	电子	172,100,941.50	1.48
C6	金属、非金属	930,277,159.13	7.98
C7	机械、设备、仪表	1,141,271,874.97	9.78
C8	医药、生物制品	211,623,516.93	1.81
C99	其他制造业	14,866,874.00	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	336,964,635.35	2.89
E	建筑业	71,012,920.32	0.61

F	交通运输、仓储业	1,095,304,953.60	9.39
G	信息技术业	117,455,428.19	1.01
H	批发和零售贸易	248,066,351.65	2.13
I	金融、保险业	1,864,241,470.60	15.98
J	房地产业	995,015,700.47	8.53
K	社会服务业	62,473,739.62	0.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	8,646,138,748.89	74.13

§ 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	23,233,500	591,757,245.00	5.07
2	600383	金地集团	62,098,846	563,236,533.22	4.83
3	601939	建设银行	59,000,000	348,690,000.00	2.99
4	600900	长江电力	23,000,999	336,964,635.35	2.89
5	000157	中联重科	22,820,400	316,062,540.00	2.71
6	600026	中海发展	15,617,040	310,622,925.60	2.66
7	000898	鞍钢股份	22,000,000	286,660,000.00	2.46
8	000422	湖北宜化	13,659,729	234,400,949.64	2.01
9	600660	福耀玻璃	33,015,085	208,985,488.05	1.79
10	600282	南钢股份	41,700,000	205,581,000.00	1.76

§ 5.4 报告期末按券种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	577,305,000.00	4.95
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
	合计	577,305,000.00	4.95

§ 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

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	0801007	08 央票 07	2,000,000	192,240,000.00	1.65
2	0801061	08 央票 61	1,500,000	144,105,000.00	1.24
3	0701091	07 央票 91	1,000,000	96,840,000.00	0.83
4	0801049	08 央票 49	1,000,000	96,080,000.00	0.82
5	0801046	08 央票 46	500,000	48,040,000.00	0.41

§ 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	5,933,030.07
2	应收证券清算款	974,766,987.95
3	应收股利	5,841,921.28
4	应收利息	8,276,756.44
5	应收申购款	21,919,109.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	1,016,737,804.76

§ 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	336,964,635.35	2.89	公告重大事项
2	600383	金地集团	14,093,383.22	0.12	非公开发行股票未上市

§ 5.8.6 其他需说明的重要事项

无

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	13,227,466,787.13
报告期期间基金总申购份额	960,876,779.50
报告期期间基金总赎回份额	1,694,866,014.45
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	12,493,477,552.18

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 8 备查文件目录

§ 8.1 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》

§ 8.2 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>。

§ 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

二〇〇八年七月十九日