

华安中小盘成长股票型 证券投资基金季度报告

(2007 年第 3 季度)

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：二〇〇七年十月二十五日

一、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2007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。

本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金概况

基金简称：	华安成长
交易代码：	040007
深交所行情代码：	160407
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
期末基金份额总额：	14,438,416,044.19份
基金存续期：	不定期

2、基金的投资

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

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。

3、基金管理人

基金管理人：华安基金管理有限公司

4、基金托管人

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（未经审计）

财务指标	2007年第3季度
1、本期利润：	7,083,695,367.97
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额：	3,382,390,446.11
3、加权平均基金份额本期利润：	0.4460
4、期末基金资产净值：	22,981,184,233.25
5、期末基金份额净值：	1.5917

说明：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)

2、净值表现

A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2007年 第3季度	38.77%	1.78%	33.58%	1.65%	5.19%	0.13%

B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

华安成长份额累计净值增长率和业绩比较基准收益率历史走势对比图
2007/4/10—2007/9/30



四、管理人报告

1 基金经理

刘光华 先生：MBA，10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、上证180ETF基金经理。现任华安中小盘成长基金、华安MSCI中国A股指数基金经理。

2 基金运作合规性声明

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。

3 基金经理工作报告

(1) 行情回顾

07年三季度，A股市场在7、8两个月大幅上涨，而在9月份则振荡上升。其中，天相中盘成长指数在三季度上涨39.79%，天相小盘成长指数上涨40.45%，沪深300指数上涨48.27%。

三季度，在上市公司中期业绩继续超预期增长、及国内充裕的流动性影响

下，指数不断攀升。同时，我们也观察到，A股市场发展的环境，正在发生变化。首先，为应对较高的CPI，央行加息的意愿明确。虽然从目前来看，一年期定期存款的利率对居民的吸引力仍不大，但当加息到某个临界点后，中低风险偏好的资金将流回银行体系，今年以来出现的储蓄资金大搬家的趋势可能发生改变。其次，随着建设银行、神华等大盘蓝筹股的回归，A股市场的供给逐步增加。第三，QDII和港股直通车，都将成为国内资金分流的重要渠道。

(2) 操作回顾

三季度，华安中小盘成长基金的净值增长率为**38.77%**，同期比较基准增长了**33.58%**。

本基金在三季度的主要操作是稳步加仓，至9月底，股票仓位为**86.8%**。考虑到市场整体的估值水平不断提升，我们在操作中，根据基金合同的要求，以成长性为选择行业和股票的依据，同时，结合当年和未来的估值，三季度主要增加了机械、钢铁、海运等行业的配置。

(3) 展望

四季度，我们计划采取适度防御的策略。目前市场的高估值，对08年的隐含业绩增长提出了更高的要求。我们在股票选择上，除了基于相对估值优势外，还应该关注08年业绩预测的可实现度。我们相信，在牛市的氛围下，分析师往往容易给出较为乐观的业绩预测。保持适度的谨慎，将增加当市场出现波动时组合的抗风险能力。

五、投资组合报告

(一) 基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例
1	股票	19,948,726,154.86	84.31%
2	债券	633,640,000.00	2.68%
3	权证	27,416,000.00	0.12%
4	银行存款和清算备付金合计	2,349,911,836.69	9.93%
5	其他资产	702,771,181.09	2.97%
	合计	23,662,465,172.64	100.00%

(二) 股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	208,525,865.84	0.91%
B 采掘业	1,156,207,896.94	5.03%
C 制造业	9,974,291,831.54	43.39%
C0 食品、饮料	315,772,820.92	1.37%
C1 纺织、服装、皮毛	3,716,163.28	0.02%
C3 造纸、印刷	202,171,427.90	0.88%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,538,541,482.85	6.69%
C5 电子	494,245,728.74	2.15%
C6 金属、非金属	3,782,889,298.86	16.46%
C7 机械、设备、仪表	3,033,631,510.69	13.20%
C8 医药、生物制品	542,655,861.56	2.36%
C99 其他制造业	60,667,536.74	0.26%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	169,734,334.12	0.74%
E 建筑业	179,254,360.00	0.78%
F 交通运输、仓储业	2,503,242,522.52	10.89%
G 信息技术业	731,669,804.82	3.18%
H 批发和零售贸易	431,209,718.86	1.88%
I 金融、保险业	2,765,190,427.17	12.03%
J 房地产业	1,558,274,829.73	6.78%
K 社会服务业	271,124,563.32	1.18%
合计	19,948,726,154.86	86.80%

2、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例
1	601166	兴业银行	19,600,000	1,105,832,000.00	4.81%
2	600786	东方锅炉	8,783,725	724,832,987.00	3.15%
3	600282	南钢股份	32,601,442	668,329,561.00	2.91%
4	000157	中联重科	15,203,690	663,793,105.40	2.89%
5	600660	福耀玻璃	18,603,061	626,923,155.70	2.73%
6	600383	金地集团	11,776,923	616,188,382.07	2.68%
7	600026	中海发展	16,006,565	564,231,416.25	2.46%
8	000422	湖北宣化	22,619,400	511,650,828.00	2.23%
9	600428	中远航运	13,564,613	502,975,850.04	2.19%
10	601328	交通银行	38,608,005	499,973,664.75	2.18%

(三) 债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	央行票据	633,640,000.00	2.76%
	合计	633,640,000.00	2.76%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
1	0701002	07 央票 02	2,200,000	213,928,000.00	0.93%
2	0701004	07 央票 04	1,300,000	126,412,000.00	0.55%
3	0701099	07 央票 99	1,000,000	99,290,000.00	0.43%
4	0701006	07 央票 06	1,000,000	97,230,000.00	0.42%
5	0701091	07 央票 91	1,000,000	96,780,000.00	0.42%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值(元)	占资产净值比例
1	580009	伊利 CWB1	1,000,000	27,416,000.00	0.12%

(五) 资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六) 投资组合报告附注

1、本基金的估值方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日(或最近交易日)的市场收盘价计算,已发行未上市股票采用成本价计算,未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

2、本报告期内需说明的证券投资决策程序

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的,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。

本基金投资前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深圳结算保证金	8,492,996.05
2	上海权证担保金	50,000.00
3	深圳权证担保金	48,780.49
4	应收股利	0.00
5	应收利息	9,570,019.67
6	应收证券清算款	291,675,013.82
7	应收基金申购款	392,934,371.06
	合计	702,771,181.09

4、处于转股期的可转换债券明细

序号	转债代码	转债名称	转债数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
----	------	------	---------	-------	---------

5、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额(元)	获得途径
1	580009	伊利 CWB1	1,021,200	27,011,339.90	主动投资
2	030002	五粮 YGC1	1,998,600	63,087,790.62	主动投资

6、基金管理公司运用自有资金投资基金情况

华安基金管理有限公司在本报告期内投资本基金的持有份额和变化情况如下：

	基金份额
2007年6月30日	14,625,870.68 份
本期买入	—
本期卖出	—
2007年9月30日	14,625,870.68 份

七、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	17,798,067,264.76
2	加：本期申购基金份额总额	256,744,328.68
3	减：本期赎回基金份额总额	3,616,395,549.25
4	期末基金份额总额	14,438,416,044.19

八、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》
- 4、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

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>。

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
2007 年 10 月 25 日