



华安中小盘成长股票型 证券投资基金季度报告

(2007 年第 4 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： 二〇〇八年一月十八日

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 2008 年 1 月 15 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：	12,327,960,308.94 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：	$40\% \times \text{天相中盘成长指数} + 40\% \times \text{天相小盘成长指数} + 20\% \times \text{中债-国债总指数}$
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。

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 4 季度
1、本期利润：	-348,794,107.58
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额：	1,414,961,379.57
3、加权平均基金份额本期利润：	-0.0262
4、期末基金资产净值：	19,544,161,732.53
5、期末基金份额净值：	1.5854

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

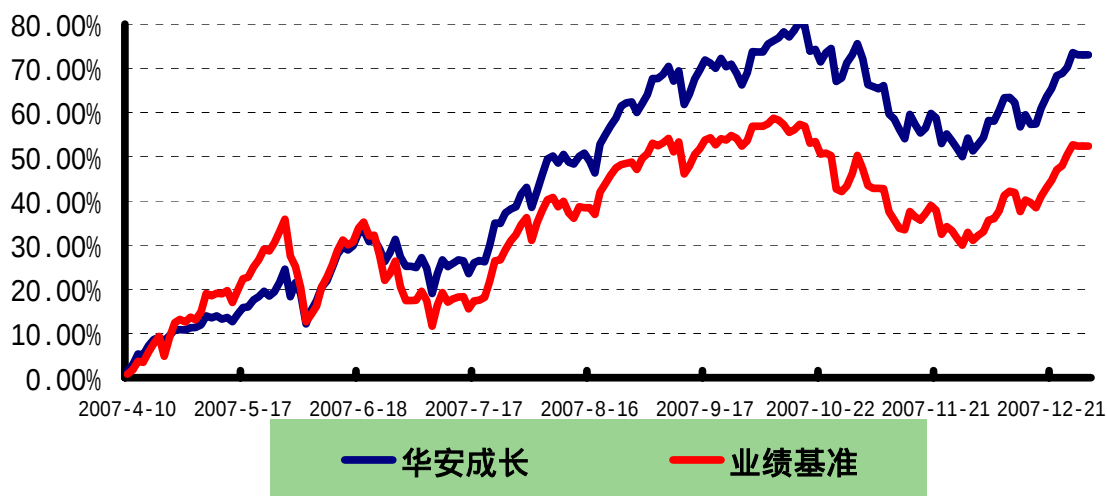
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	净值 增长率	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
2007 年 第 4 季度	-0.40%	1.72%	-2.85%	1.52%	2.45%	0.20%

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---2007/12/31



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 年四季度，A 股市场在 11 月份出现了较大幅度的调整。其中，天相中小盘成长指数在四季度下跌 6.41%，天相小盘成长指数上涨 0.11%，沪深 300 指数则下跌 4.35%。

四季度，市场在 11 月份跌幅较大，而 10、12 月则是上涨的。虽然指数在四季度所显示的跌幅并不大，但是，不少个股自高位以来的跌幅却高达 30%、甚至 40%。我们认为，不应过于悲观地看待本轮调整。首先，以沪深 300 指数

为例，其 11 月份的跌幅为 16.72%，这也是该指数自 05 年发布以来最大的月度跌幅。其次，经过了此次下跌，不少前期估值过高的行业和个股得到了修正，市场整体的估值也有所下降。第三，本轮调整给投资者基于 08 年布局的组合调整提供了空间。

（2）操作回顾

四季度，华安中小盘成长基金的净值下跌 0.4%，同期比较基准下跌 2.85%。

本基金在四季度的股票仓位变化不大，基本维持在 80-90% 的区间。虽然我们在三季报中已提出了适度防御的策略，但是，11 月份的调整仍然对本组合带来了较大的净值波动，基金净值自高点到低点的最大跌幅达 16.95%。四季度，我们增持了地产、交通运输、机械设备等行业。

（3）展望

我们对于下一季度市场持较为乐观的判断。同时，四季度的市场调整，也给我们提供了调整组合的机会。华安成长基金将基于估值的判断，从被市场错杀的行业和个股中寻找机会。基于估值和成长性预期，我们看好银行、地产、机械等行业。

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	17,449,162,141.47	88.43%
2	债券	798,978,000.00	4.05%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	1,310,071,965.73	6.64%
5	其他资产	174,535,877.12	0.88%
	合计	19,732,747,984.32	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	166,398,341.44	0.85%
B 采掘业	531,999,338.90	2.72%
C 制造业	8,969,622,076.81	45.89%
C0 食品、饮料	159,369,189.10	0.82%
C1 纺织、服装、皮毛	241,000.00	0.00%
C3 造纸、印刷	356,004,000.00	1.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,494,256,892.01	7.65%

C5 电子	394,287,031.77	2.02%
C6 金属、非金属	3,186,328,146.56	16.30%
C7 机械、设备、仪表	2,846,355,879.37	14.56%
C8 医药、生物制品	481,179,938.00	2.46%
C99 其他制造业	51,600,000.00	0.26%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	32,464,891.36	0.17%
E 建筑业	84,946,572.00	0.43%
F 交通运输、仓储业	2,404,099,994.17	12.30%
G 信息技术业	442,491,846.39	2.26%
H 批发和零售贸易	378,291,229.52	1.94%
I 金融、保险业	2,323,165,237.05	11.89%
J 房地产业	1,956,543,922.28	10.01%
K 社会服务业	158,673,899.27	0.81%
L 传播与文化产业	464,792.28	0.00%
合计	17,449,162,141.47	89.28%

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	19,800,880	1,026,873,636.80	5.25%
2	600383	金地集团	24,576,923	996,989,228.20	5.10%
3	000157	中联重科	13,550,000	778,447,500.00	3.98%
4	600786	东方锅炉	8,458,600	714,328,770.00	3.65%
5	600660	福耀玻璃	17,750,000	636,515,000.00	3.26%
6	600282	南钢股份	27,950,000	579,683,000.00	2.97%
7	000422	湖北宜化	23,360,400	537,522,804.00	2.75%
8	600026	中海发展	13,368,300	494,894,466.00	2.53%
9	000898	鞍钢股份	16,200,000	488,916,000.00	2.50%
10	600009	上海机场	10,699,100	401,430,232.00	2.05%

(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	国家债券	99,570,000.00	0.51%
2	央行票据	699,408,000.00	3.58%
	合计	798,978,000.00	4.09%

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	214,038,000.00	1.10%
2	0701018	07 央票 18	2,000,000	194,300,000.00	0.99%
3	010709	07 国债 09	1,000,000	99,570,000.00	0.51%
4	0701004	07 央票 04	1,000,000	97,280,000.00	0.50%

5	0701006	07 央票 06	1,000,000	97,280,000.00	0.50%
---	---------	----------	-----------	---------------	-------

(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	权证数量(份)	市值(元)	占资产净值比例
-	-	-	-	-	-

(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	8,350,489.43
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	18,444,852.55
6	应收证券清算款	43,186,567.31
7	应收基金申购款	104,455,187.34
	合计	174,535,877.12

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
-	-	-	-	-	-



6、基金管理公司运用固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9月30日	14,625,870.68份
本期买入	12,706,627.20份
本期实施份额激励	2,592,010.12份
2007年12月31日	24,740,487.76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	14,438,416,044.19
2	加：本期申购基金份额总额	1,074,194,600.23
3	减：本期赎回基金份额总额	3,184,650,335.48
4	期末基金份额总额	12,327,960,308.94



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
2008 年 1 月 18 日