

华安中小盘成长混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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：2025 年 1 月 22 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 2025 年 1 月 20 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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
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	708,450,706.08 份
投资目标	通过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	1、资产配置策略 2、股票投资策略 3、债券投资策略 4、权证投资策略 5、资产支持证券的投资策略 6、其他衍生工具投资策略 7、存托凭证投资策略
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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	153,351,402.35
2. 本期利润	104,301,302.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1382
4. 期末基金资产净值	1,990,666,598.75
5. 期末基金份额净值	2.8099

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，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。

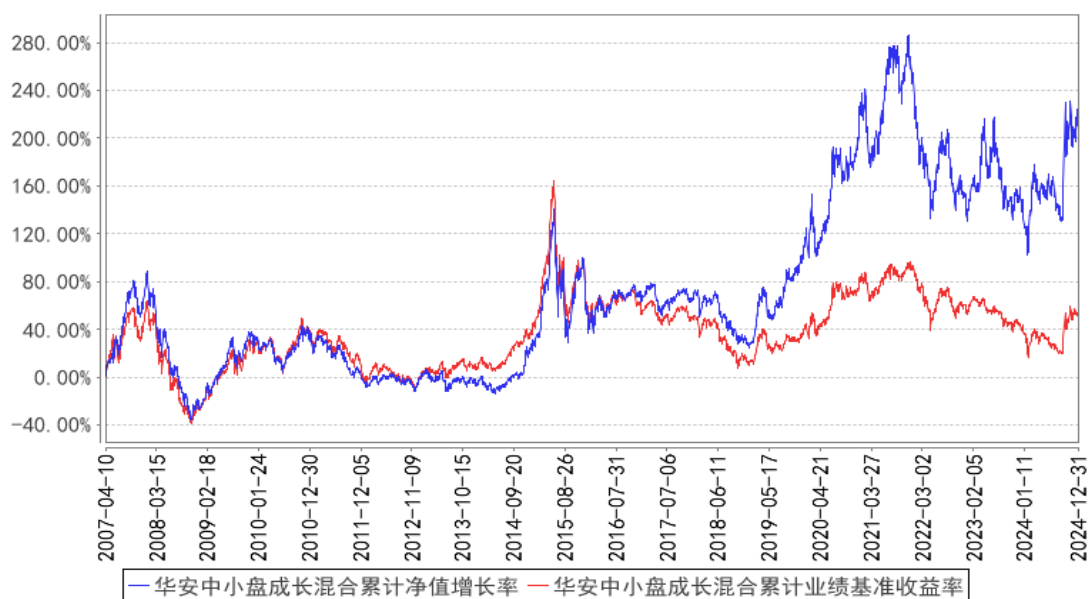
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	4.47%	2.91%	4.44%	1.95%	0.03%	0.96%
过去六个月	19.62%	2.58%	17.51%	1.84%	2.11%	0.74%
过去一年	23.61%	2.28%	4.82%	1.63%	18.79%	0.65%
过去三年	-13.46%	1.89%	-22.44%	1.26%	8.98%	0.63%
过去五年	52.69%	1.81%	8.95%	1.24%	43.74%	0.57%
自基金合同 生效起至今	206.69%	1.70%	50.14%	1.43%	156.55%	0.27%

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累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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年6月11日	-	15年	硕士研究生，15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，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月至2022年6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。2022 年 6 月起，同时担任华安智联混合型证券投资基金（LOF）（由华安科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金转型而来）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，由集中交易部对外进行申报。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比例分配原则进行分配。（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。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 0 次，未出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，商贸零售、综合、电子、计算机、通信等行业涨幅居前，美容护理、有色、食品饮料、煤炭、医药生物等行业表现相对弱势。9 月底，在一系列货币、财政、产业、金融政策的强力支持之下，市场预期出现了强有力的反转，各行业普涨，在 10 月份之后，各行业的走势出现了较大的分化。受益于消费刺激政策的商贸零售，以及受益于人工智能(AI)产业链和信息产业信创的电子、计算机、通信等 TMT 行业也表现出相对较强的走势。

本季度我们在基金投资和行业研究方面，依然重点看好和聚焦新质生产力相关的产业, 主要包括两个维度：全球 AI 产业创新带来的供应链和全产业链机会；信创带来的机会。全球 AI 产业在本年度尤其是本季度前后发生的重要变化是，第一，模型从注重语言等“形式逻辑和记忆”进化到对“物理、化学、生物、数学等客观世界深度逻辑”的掌握，其底层模型的变化至少体现在，从 LLM（大语言模型）为主要底层技术驱动逐渐进入到以 RL（强化学习）等为重要驱动力，对算力的需求显著提升；第二，重点从训练到推理，硬件角度的需求更加广泛，而不仅仅是追求最高性能的计算和传输方案；第三，在云端继续高速增长的基础上，终端包括 AI 手机、AI 眼镜、AI PC 等 AIOT 全面开花。随着模型深度、广度的提升，其对物理世界的解释与适配能力随之增长，使 AI 可以赋能更加广泛的终端和普通人日常接触到的移动互联网应用。随着全球以 AI 为核心的此轮科技创新深入发展，信创和 AI 的结合使得信创事业的意义、深度、广度比之前更加强

化，具有全方位的研究和投资价值。

相应地，我们重点从两个维度把握投资机会：第一个维度是，参与全球 AI 产业链产业分工的具有长期竞争力的公司，其中，既有光通信、高速数通 PCB、AI 服务器等相对成熟的细分领域，也有端侧 AI、AI 服务器电源等相对比较新进入的领域。在相对成熟的细分领域中也有不断出现的技术和商业模式的进步，如 CPO 和经典光模块，铜连接与光连接的彼此竞争与演化，既要考虑到技术角度光电集成度提高的趋势，也要考虑到产品工程化与市场化面临的现实，在下游需求快速迭代例如通信带宽几乎逐年指数级增长的背景下，经典光模块的结构标准、方案升级的难度和工程化时间相对可控等优势，亦会在产业发展中有所体现。AI 终端产品放量后，对供应链的效率、规模、成本都有更高的要求，国内供应链在全球地位会上升；AI 商业应用在国内亦有更具本土特色的发展机会。

第二个维度是，信创在 AI 等技术创新的伴随下，其深度、广度、速度都会拓展与强化。半导体角度，从核心设备到先进制程制造和系统级封装等，都在下游驱动下快速发展，已经形成了半导体行业的“雁型模式”。AI 算力需求带来数据通信、系统供电、环境温控等多方面的挑战，推动了电力电子等行业新商机的出现，不仅是量的增长，更是技术壁垒和盈利能力的提升。电力电子行业，在经历了移动互联网终端放量、光伏新能源与电驱等重大机遇期之后，又迎来了新的历史机遇。

我们在本年包括本季度，着重在以上行业机遇中进行深度研究与跟踪，力求从中寻找投资机遇，为基金净值做贡献。我们也长期看好新能源、生物医药、高端制造、军工、新消费等领域。

我们也意识到市场的立体性和多样性，红利价值等风格与成长性并不是简单的对立，而是既有区分，也存在互相包容与转化的关系，我们会在坚守基金合同约定的投资范围比例、维持投资风格的延续与稳定性的同时，更好更全面地为投资者创造长期收益。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 2.8099 元，本报告期份额净值增长率为 4.47%，同期业绩比较基准增长率为 4.44%。

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	1,731,178,952.10	86.61
	其中：股票	1,731,178,952.10	86.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,452,125.84	0.32
	其中：债券	6,452,125.84	0.32
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	254,737,809.12	12.74
8	其他资产	6,428,197.76	0.32
9	合计	1,998,797,084.82	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,468,950,028.16	73.79
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	420,204.45	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	261,593,713.01	13.14
J	金融业	28,750.00	0.00
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	186,256.48	0.01
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	-	-

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,731,178,952.10	86.96

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	688256	寒武纪	238,240	156,761,920.00	7.87
2	002463	沪电股份	2,371,526	94,031,005.90	4.72
3	688041	海光信息	596,235	89,310,040.65	4.49
4	300502	新易盛	761,613	88,027,230.54	4.42
5	300308	中际旭创	712,629	88,016,807.79	4.42
6	688027	国盾量子	228,993	68,322,351.48	3.43
7	603986	兆易创新	550,640	58,808,352.00	2.95
8	002851	麦格米特	870,527	53,502,589.42	2.69
9	002241	歌尔股份	1,849,300	47,730,433.00	2.40
10	688981	中芯国际	496,239	46,954,134.18	2.36

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	6,290,513.70	0.32
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）	161,612.14	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,452,125.84	0.32

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	019726	23 国债 23	31,000	3,822,333.97	0.19
2	019741	24 国债 10	24,000	2,468,179.73	0.12
3	127046	百润转债	1,154	131,554.89	0.01
4	118044	赛特转债	180	19,641.27	0.00
5	118039	煜邦转债	90	10,415.98	0.00

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	457,468.99
2	应收证券清算款	4,000,612.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,970,116.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,428,197.76

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	127046	百润转债	131,554.89	0.01
2	118044	赛特转债	19,641.27	0.00
3	118039	煜邦转债	10,415.98	0.00

5.11.5 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	803,649,970.48
报告期期间基金总申购份额	158,886,061.71
减：报告期期间基金总赎回份额	254,085,326.11
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	708,450,706.08

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 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住所，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住所免费查阅。

华安基金管理有限公司

2025 年 1 月 22 日