华商稳健双利债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月21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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商稳健双利债券	
基金主代码	630007	
交易代码	630007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年8月9日	
报告期末基金份额总额	280,626,699.72份	
投资目标	本产品试图通过主要投资于债券品种,适当投资二级市场股票和新股申购,力争较平稳的为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金首先通过自上而下的策略分析,确定基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购、二级市场股票投资之间的大类配置;然后通过自下而上的研究发掘市场失衡中的个券、个股机会,经过风险收益配比分析,加入投资组合,在控制风险的前提下争取获得超越业绩比较基准的超额收益。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
下属两级基金的交易代码	630007	630107
报告期末下属两级基金的份额总额	191,653,087.16份	88,973,612.56份

§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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)	
	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
1.本期已实现收益	3,190,126.82	1,183,753.85
2.本期利润	5,487,735.36	1,963,088.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0270	0.0221
4.期末基金资产净值	203,726,199.16	93,686,886.85
5.期末基金份额净值	1.063	1.053

注:1.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。

2.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。

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

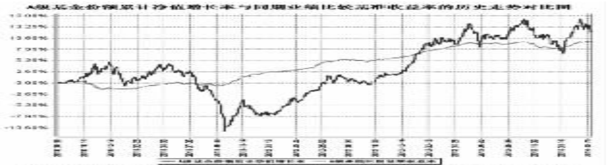
华商稳健双利债券A

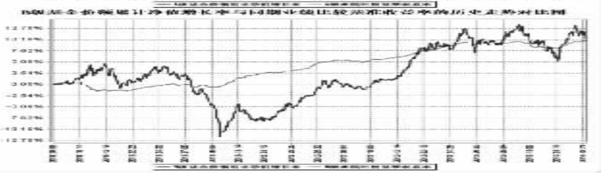
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.51%	0.46%	1.42%	0.05%	1.09%	0.41%

华商稳健双利债券B

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	2.43%	0.46%	1.42%	0.05%	1.01%	0.41%

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





注:①本基金合同生效日为2010年8月9日。

②根据《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产净值的3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金管理人应当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的有关约定。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
张永志	基金经理	2010年8月9日	–	8	男,金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1999年9月至2003年7月,在工商银行青岛市市北一支行担任科长职务;2006年1月至2007年5月,在海通证券担任债券部交易员;2007年5月进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商基金管理有限公司交易员,2009年1月至2010年8月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理,2011年3月15日起担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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

一季度债券市场先扬后抑,收益率曲线陡峭化下行,城投债表现最优。具体来看,1-2月较弱的经济基本面对市场形成支撑,而货币政策的边际趋松也有利于资金利率的稳定,收益率曲线陡峭化下行,国开和城投表现最优。此外,中诚信托的刚性兑付使得市场风险偏好上升,交易所低评级公司债触底反弹。3月以来,随着人民币汇率的大幅走贬和央行公开市场操作的持续回笼,资金利率趋紧对市场影响逐步显现,收益率曲线平坦化上行,利率债重回年初较高水平,城投债表现相对较好。受超日债违约和部分垃圾债暂停上市的负面影响,之前涨幅较大的交易所低评级债出现明显回调,部分资质较优品种相对抗跌。

本基金1月末小幅加仓利率债和信用债,随市场调整于3月中逐步减持一部分长久期利率债,债券组合维持中等久期和较高的杠杆率水平。此外,积极参与股票投资机会,精选个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,华商稳健双利债券型证券投资基金A类份额净值为1.063元,份额累计净值为1.124元,基金份额净值增长率为2.51%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.42%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.09个百分点;华商稳健双利债券型证券投资基金B类份额净值为1.053元,份额累计净值为1.107元,基金份额净值增长率为2.43%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.42%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.01个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对二季度债券市场谨慎乐观。经济增速回落和通胀相对稳定有利于债券市场,但央行的货币政策和机构的配置行为仍是影响市场的主要因素。目前的收益率具有中长期投资价值,但短期内可能震荡上行:稳增长预期和旺季开工下,近期工业品期货现货先后出现反弹,经济环比出现改善。央行意图保持适度的流动性,但季节性财政存款上缴和外汇占款的缩量使得2季度流动性由1季度的过度宽裕回归中性。银行的配置需求取决于监管政策和风险偏好的变化,在监管政策尚未落地和稳增长预期重启后,机构对低风险资产的配置需求仍处于较弱状态,近期一级市场已现疲态。综上所述,我们认为利率债的牛市尚需要等待,短期内以震荡为主。信用债方面,从市场表现来看,尽管很多信用风险事件已在市场预期之中,但当风险兑现时,仍然给市场带来冲击,2季度面临私募债和信托的债务到期高峰、产业债的评级下调和市场刚兑预期的逐步打破,我们认为信用风险尚未完全释放,对低评级企业债券持谨慎态度,相对看好高等级和城投类债券。

股票和转债方面,1-2月较弱的经济数据使得政策维稳预期升温,降低了市场系统性下跌风险,有利于市场稳定。但在盘活存量的中性货币政策下,宽财政的稳增长方式进一步提高融资需求,实体经济融资成本存在上行压力。此外,QE退出、IPO和优先股发行等边际变化,经济内生增长动力不强和信用事件决定风险偏好难以大幅提升,我们对市场持中性偏谨慎的观点,仍以结构性机会为主。本基金将维持股票和转债的中性仓位,积极甄选个券,优化投资组合,挖掘符合经济转型的方向,并且能够保持较稳定业绩增长的行业和上市公司。

综合上述判断,本基金将维持当前组合的杠杆率和久期,以高等级和城投类信用债为主,适度参与中长期利率债的反弹,自下而上审慎甄选信用债,严防个券信用风险,在确保安全性的前提下兼顾收益和流动性要求。对于股票和转债,将继续精选个券以获得超额收益。

§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	39,281,893.41	7.74
	其中:股票	39,281,893.41	7.74
2	固定收益投资	426,697,228.24	84.04
	其中:债券	426,697,228.24	84.04
	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	27,908,270.01	5.50
7	其他资产	13,870,667.12	2.73
8	合计	507,758,058.78	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	采矿业	2,709,690.00	0.91
C	制造业	17,929,933.45	6.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,845,968.00	0.96
E	建筑业	2,395,119.96	0.81
F	批发和零售业	2,404,500.00	0.81
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	1,695,000.00	0.57
J	金融业	–	–
K	房地产业	9,301,682.00	3.13
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
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	39,281,893.41	13.21

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	600340	华夏幸福	131,800	3,669,312.00	1.23
2	002535	林州重机	400,000	3,492,000.00	1.17
3	000609	绵世股份	400,000	3,372,000.00	1.13
4	300202	聚龙股份	80,000	3,216,000.00	1.08
5	000966	长源电力	449,600	2,845,968.00	0.96
6	300164	通源石油	132,180	2,709,690.00	0.91
7	600315	上海家化	80,000	2,696,800.00	0.91
8	000554	泰山石油	350,000	2,404,500.00	0.81
9	002060	粤水电	455,346	2,395,119.96	0.81
10	600376	首开股份	461,300	2,260,370.00	0.76

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	28,079,000.00	9.44
	其中:政策性金融债	28,079,000.00	9.44
4	企业债券	272,992,515.02	91.79
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	39,488,500.00	13.28
7	可转债	86,137,213.22	28.96
8	其他	–	–
9	合计	426,697,228.24	143.47

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	124292	13溧城建	300,000	29,100,000.00	9.78
2	1382051	13张江MTN1	300,000	28,857,000.00	9.70
3	123011	13梅州债	250,000	25,000,000.00	8.41
4	110015	石化转债	210,000	21,497,700.00	7.23
5	1380258	13黔南债	200,000	19,686,000.00	6.62

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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的 《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决[2013]49号),指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题,对公司提出相应的整改要求。通源石油2013年12月10日收到中国证券监督委员会陕西监管局下发的《行政监管措施决定书》(陕证监措施字【2013】6号)-《关于对西安通源石油科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》,上述行为违反了《证券法》第六十三条、《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第40号)第二条的规定。按照《证券法》第一百九十三条和《上市公司信息披露管理办法》第五十九条的规定,要求公司对2013年半年度报告进行更正。公司应当在2013年12月25日前,向陕西证监局提交书面报告,详细说明整改落实情况。本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查, 且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	92,292.87
2	应收证券清算款	6,042,577.49
3	应收股利	–
4	应收利息	7,490,381.82
5	应收申购款	245,414.94
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	13,870,667.12

5.10.4 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	110015	石化转债	21,497,700.00	7.23
2	113001	中行转债	17,951,548.30	6.04
3	110018	国电转债	13,822,573.00	4.65
4	113003	重工转债	7,326,200.00	2.46
5	110020	南山转债	7,190,400.00	2.42
6	110016	川投转债	5,002,800.00	1.68
7	113002	工行转债	4,969,000.00	1.67
8	128003	华天转债	2,334,720.00	0.79

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
报告期期初基金份额总额	210,751,421.23	93,544,138.69
报告期期间基金总申购份额	5,686,034.74	20,301,445.89
减:报告期期间基金总赎回份额	24,784,368.81	24,871,972.02
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	191,653,087.16	88,973,612.56

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商稳健双利债券型证券投资基金设立的文件;
2.《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》;
3.《华商稳健双利债券型证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5.报告期内华商稳健双利债券型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。
客户服务电话:4007008880(免长途费),010-58573300
基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2014年4月22日

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月21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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商动态阿尔法混合
基金主代码	630005
交易代码	630005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年11月24日
报告期末基金份额总额	1,815,896,760.00份
投资目标	本基金通过选股筛选具有高Alpha的股票,利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合,管理并提高组合的Alpha,在有效控制投资风险的同时,力争为投资者创造超越业绩基准的回报。
投资策略	本基金将主动投资与数量化组合管理有机的结合起来,切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。 本基金动态Alpha策略包括两部分:一是通过自下而上的公司研究,借助公司动态Alpha多因素选股模型将那些具有高Alpha值的公司遴选出来组成基金投资的备选库,这里高Alpha值的公司指根据公司量化模型各行业综合排名前三分之一的公司;二是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例,并对组合进行动态地优化管理,进一步优化整个组合的风险收益特征,避免投资过程中随意性造成的Alpha流失。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×55%+中信国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型基金,在资产配置中强调数量化配置,其预期收益和风险水平较股票型产品低、较债券型基金高,属于中高风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	114,518,297.68
2.本期利润	–48,970,225.50
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0239
4.期末基金资产净值	2,282,535,070.95
5.期末基金份额净值	1.257

注:①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。

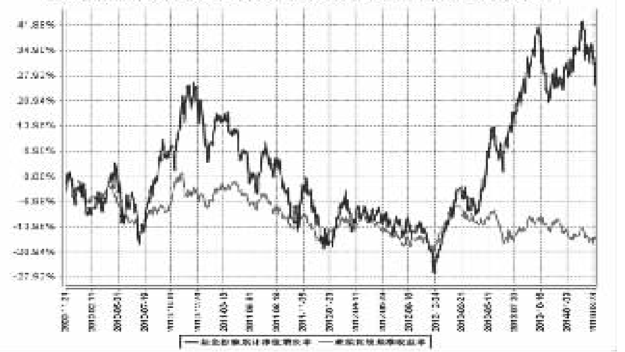
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
过去三个月	–3.16%	1.45%	–3.16%	0.65%	0.00%	0.80%

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



注:①本基金合同生效日为2009年11月24日。

②根据《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的30%—80%;债券投资比例为基金资产的15%—65%;权证投资比例为基金资产净值的0-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
梁永强	基金经理,公司副总经理、量化投资部总经理,投资决策委员会委员	2009年11月24日	–	12	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格。2002年7月至2004年7月就职于华龙证券有限公司投资银行部,历任研究员、高级研究员;2004年7月至2005年12月担任华商基金管理有限公司筹备组成员;2007年5月15日至2008年9月23日担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金经理助理,2008年9月23日至2012年4月24日担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理,2012年5月31日起至今担任华商主题精选股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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

2014年一季度资本市场表现如过山车,前两个月新兴方向延续去年表现优异而传统板块持续受压,而三月份这种风格基本逆转。由于本基金的主要配置集中在反映转型的新兴产业和文化传媒行业,因此在本季度表现正常。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2014年3月31日,本基金份额净值为1.257元,累计份额净值为1.257元。本季度基金份额净值增长率为-3.16%,同期基金业绩比较基准的收益率为-3.16%,本基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率相同。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前,国内经济的转型与国际产业结构的调整交织在一起,诸多行业的发展略滞后甚至同步于国际发展的步伐。就全球来讲,新的工业革命本质上是构建起了以低碳为主要特征的能源网和以大数据化为主要特征的信息网,基于能源利用模式和信息沟通方式的大变革刚刚开始,各个行业所基于的外部环境在快速发生变化,利用这两大新网改造甚至改变人类的生活方式和企业的盈利模式,未来资本市场的发展基本上会顺应这个趋势。

另外,中国改革进入实质阶段,国企改革可能带来社会存量资产的效率改善,这也将是未来一段时间资本市场追捧的热点所在。

但这两类机会在今年的表现形式基本上都是点的机会,因此如何去寻找这些点需要更加深入细致的调研和分析。

针对这些新的产业方向和市场特征,后续本基金配置的重点主要包括以下方面:基于转型的产业方向比如新能源、生物技术、新材料、人工智能、互联网新模式等,长期投资价值逐步体现,符合这些方向的国企将是重点。

围绕这些方向,本基金将精选优质个股进行基本配置,以期能为投资者获取较好的回报。

§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	1,772,965,173.34	75.62
	其中:股票	1,772,965,173.34	75.62
2	固定收益投资	357,517,778.00	15.25
	其中:债券	357,517,778.00	15.25
	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	183,892,020.26	7.84
7	其他资产	30,329,668.52	1.29
8	合计	2,344,704,640.12	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	采矿业	6,235,960.50	0.27
C	制造业	1,626,226,849.32	71.25
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	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	117,865,525.30	5.16
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	22,636,838.22	0.99
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	1,772,965,173.34	77.68

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	000536	华映科技	11,096,946	245,242,506.60	10.74
2	002249	大洋电机	17,144,904	228,884,468.40	10.03
3	002010	传化股份	21,787,275	213,515,295.00	9.35
4	000661	长春高新	2,077,182	200,032,626.60	8.76
5	002371	七星电子	9,553,944	172,257,610.32	7.55
6	002292	奥飞动漫	5,571,881	169,106,588.35	7.41
7	601012	隆基股份	11,870,700	156,099,705.00	6.84
8	000547	闽福发A	22,687,205	127,048,348.00	5.57
9	300288	朗玛信息	2,343,251	117,865,525.30	5.16
10	300272	开能环保	5,399,006	72,184,710.22	3.16

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	357,517,778.00	15.66
8	其他	–	–
9	合计	357,517,778.00	15.66

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	110011	歌华转债	1,275,260	123,610,951.80	5.42
2	110022	同仁转债	714,600	85,980,672.00	3.77
3	113003	重工转债	510,000	53,376,600.00	2.34
4	113002	工行转债	493,000	48,994,340.00	2.15
5	110015	石化转债	270,000	27,639,900.00	1.21

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。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括股指期货。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

长春高新于2013年5月2日公告称,对吉林证监局下发的吉证监决【2013】4号《关于对长春高新技术产业(集团)股份有限公司采取责令改正措施的决定》要求改正事项的整改结果进行公告, 公司已经将该《责令改正决定书》中要求清收的占用资金全部收回,在规定的期限完成了责令改正的事项。本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查, 且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	330,099.61
2	应收证券清算款	25,825,465.10
3	应收股利	–
4	应收利息	1,239,169.39
5	应收申购款	2,934,934.42
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	30,329,668.52

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	110011	歌华转债	123,610,951.80	5.42
2	110022	同仁转债	85,980,672.00	3.77
3	113003	重工转债	53,376,600.00	2.34
4	113002	工行转债	48,994,340.00	2.15
5	110015	石化转债	27,639,900.00	1.21
6	113001	中行转债	17,915,314.20	0.78

5.11.5 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	000661	长春高新	200,032,626.60	8.76	临时停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,345,286,435.33
报告期期间基金总申购份额	334,029,809.93
减:报告期期间基金总赎回份额	863,419,485.26
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	1,815,896,760.00

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,267,765.19
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,267,765.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.51

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2.《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3.《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5. 报告期内华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。
客户服务中心电话:4007008880(免长途费),010-58573300
基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2014年4月22日

华商产业升级股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月21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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商产业升级股票
基金主代码	630006
交易代码	630006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月18日
报告期末基金份额总额	331,404,024.29份
投资目标	本基金在把握经济结构调整和产业发展趋势的基础上,通过重点投资于受益于产业结构调整和产业升级的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在构建和管理投资组合的过程中,以产业升级作为行业配置与个股精选的投资主线,沿着先产业分析再行业分析再上市公司分析的投资逻辑,深入挖掘受益于国内产业结构调整、产业升级的上市公司的价值,进行长期价值投资。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×75%+中信国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于其它类型的基金产品,属于高风险、高收益的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	12,004,091.45
2.本期利润	–3,380,745.13
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0095
4.期末基金资产净值	256,345,400.24
5.期末基金份额净值	0.774

注:①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。

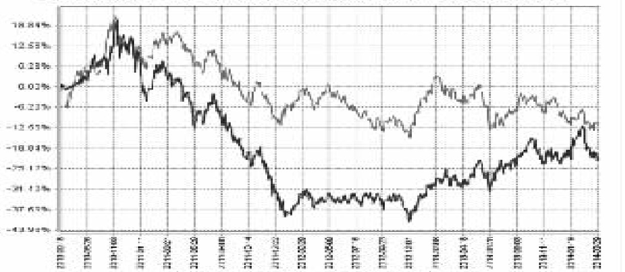
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
过去三个月	–1.90%	1.33%	–4.90%	0.88%	3.00%	0.45%

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



注:①本基金合同生效日为2010年6月18日。

②根据《华商产业升级股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的60%-95%;债券投资比例为基金资产的0%-35%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§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		
佘中强	基金经理	2013年7月31日	–	6	男,管理学硕士,中国籍,具有基金从业资格;2008年1月至2009年3月,就职于香港邦盟汇骏基金管理有限公司,任研究主任;2009年3月至2009年8月, 就职于香港朗宁投资有限公司,任投资经理;2009年8月至2011年6月,就职于东兴证券股份有限公司,任投资经理;2011年6月至2011年11月,就职于齐鲁证券有限公司北京证券资产管理分公司, 任执行总经理。2011年12月加入华商基金管理有限公司,2011年12月16日至2013年8月5日担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

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

2014年一季度,市场延续了宽幅震荡的格局。季度初期,市场短暂受压于IPO的重启,价值股持续弱势,成长股表现稳定。但是,在IPO暂停之后,市场旋即借助年初经济和政策预期向好、流动性宽裕的环境,展开了一波结构性反弹。

国内层面,未有系统性风险,央行也并未在年初大量放水,因此,以改革、转型为主线的主题投资仍在趋势上行的过程中。同期,国际层面,美国量宽如期启动退出,但是,由于美国经济复苏的力度弱于市场此前预期,加上美元的持续走强,导致新兴市场对于量宽退出的边际负反应显著超出此前预期,进而影响了全球风险偏好,并造成资金从新兴市场流出,转入安全资产短期避险。

中央军委深化国防和军队改革领导小组对于军工股的刺激、“两会” 对于环保和国企改革股的刺激、Tesla对于新能源汽车产业链的刺激等,都成为了一季度市场中的亮点。

本基金投资组合在报告期,保持了高仓位运作。在组合投资的过程中,我们侧重Alpha策略,配置上重点集中在符合医药、传媒、互联网金融、环保、新能源汽车、国企改革等主题风格,且有估值优势、成长空间的标的上。通过对有潜力标的的重点配置,本基金在报告期内跑赢基准。

结合今年一季度的国内外宏观经济形势、资本市场的趋势特点,本基金将继续坚定配置并持有符合中国经济转型、具备核心竞争优势的品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2014年3月31日,本基金份额净值为0.774元,累计份额净值为0.774元。本季度基金份额净值增长率为-1.90%,同期基金业绩比较基准的收益率为-4.90%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率3.00个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入二季度,我们维持此前的判断,在宏观经济方面,美国的复苏可能低于市场预期,但是这无碍美元保持强势,因此,全球流动性层面很难得到缓解,风险偏好难有显著转变。

国内经济,经过3月份的观察,大概率将呈现旺季不旺的特征。结合新领导层去产能、去杠杆,并坚持转型的决心,再加上成长股的估值在风险偏好的推动下短期过高,以及IPO发行在即,预期市场二季度难有大的趋势性机会。但是,部分符合经济转型方向,并在一季度遭遇错杀的标的,值得我们在二季度重点关注。对于组合投资而言,在二季度中,最重要的工作还是坚持在结构性的机会中,挖掘出穿越周期的优秀成长标的。

§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	185,736,164.45	70.16
	其中:股票	185,736,164.45	70.16
2	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	41,000,000.00	15.49
	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	27,366,189.55	10.34
7	其他资产	10,630,597.88	4.02
8	合计	264,732,951.88	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	采矿业	3,319,800.00	1.30
C	制造业	131,506,974.17	51.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,877,844.19	3.85
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	2,230,000.00	0.87
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,824,301.00	5.78
J	金融业	13,879,200.00	5.41
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	8,148,584.09	3.18
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	1,949,461.00	0.76
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	185,736,164.45	72.46

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	600572	康恩贝	1,784,797	24,112,607.47	9.41
2	300202	聚龙股份	406,650	16,347,330.00	6.38
3	600315	上海家化	466,900	15,739,199.00	6.14
4	600552	方兴科技	600,000	12,906,000.00	5.03
5	600894	广日股份	640,615	8,219,090.45	3.21
6	002429	兆驰股份	700,000	7,756,000.00	3.03
7	000538	云南白药	85,087	7,147,308.00	2.79
8	300059	东方财富	363,160	6,384,352.80	2.49
9	600021	上海电力	1,192,899	5,737,844.19	2.24
10	002638	勤上光电	470,000	5,287,500.00	2.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括股指期货。

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

根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的 《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决[2013]49号),指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题,对公司提出相应的整改要求。东方财富2014年1月9日公告称,日前全资子公司上海天天基金销售有限公司,收到上海证监局沪证监决[2014]1号行政监管措施决定书。根据《证券投资基金销售管理办法》的规定,责令天天基金限期整改。勤上光电2013年5月3日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(粤证调查通字13019号)。指出公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,对公司立案调查。方兴科技2013年5月29日接到中国证券监督管理委员会安徽监管局《关于对安徽方兴科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》[2013]2号。决定书指出公司存在的问题反映公司内控存在严重缺陷,信息披露和募集资金管理违规,违反了《上市公司治理准则》、《上市公司信息披露管理办法》及《2号指引》的有关规定,公司被责令全面自查隐患,认真落实整改。本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查, 且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	274,663.67
2	应收证券清算款	10,266,102.58
3	应收股利	–
4	应收利息	23,701.05
5	应收申购款	66,130.58
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,630,597.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.11.5 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	600572	康恩贝	24,112,607.47	9.41	资产重组重大事项
2	600552	方兴科技	12,906,000.00	5.03	非公开发行

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	378,561,988.39
报告期期间基金总申购份额	9,741,075.08
减:报告期期间基金总赎回份额	56,899,039.18
报告期期末基金份额总额	331,404,024.29

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商产业升级股票型证券投资基金设立的文件;
2.《华商产业升级股票型证券投资基金基金合同》;
3.《华商产业升级股票型证券投资基金托管协议》;
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5. 报告期内华商产业升级股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
基金托管人地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。
客户服务中心电话:4007008880(免长途费),010-58573300
基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2014年4月22日