华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商大盘量化精选混合
基金主代码	630015
交易代码	630015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月9日
报告期末基金份额总额	542,033,895.38份
投资目标	本基金主要以数量化投资技术为基础,并与基本面研究紧密结合,充分发挥各自在投资决策过程中的优势,努力把握市场长中短各期投资机会,在严格控制风险的前提下,实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金坚持"自上而下"的系统风险模型判定策略和"自下而上"的股票投资策略相结合的原则,并辅以定性分析。首先基于系统风险模型来判定中短期市场风险,以此来控制投资组合仓位和采用股指期货择时对冲策略;结合量化股票分析系统来选择股票,并辅以基本面研究分析个股做二次确认;对于模型所选出的并得到基本面研究支持的股票,再对其进行技术形态和统计指标分析来做个股择时;最后对满足条件的股票进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-10,303,828.08
2.本期利润	8,654,099.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159
4.期末基金资产净值	643,183,517.48
5.期末基金份额净值	1.187

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	1.71%	0.91%	1.01%	0.48%	0.70%	0.43%

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2013年4月9日。

②根据《华商大盘量化精选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(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。本基金的投资组合比例为:股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)投资比例为基金资产的0%-95%,其中流动性较好的沪深300指数成份股的投资比例不低于股票资产的80%。债券、权证、现金、货币市场工具、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-100%,其中权证占基金资产净值的0%-3%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。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		
费鹏	基金经理	2013年4月9日	-	8	男,房地产金融学博士,具有基金从业资格。2003年11月至2004年8月,就职于中国国际金融有限公司,任研究部经理;2007年5月至2009年3月,就职于美国W&L Asset Management, Inc.,任资本市场策略部分析师;2009年5月至2011年7月,就职于中国对外经济贸易信托有限公司,任证券投资部总经理;2011年8月,加入华商基金管理有限公司,2011年9月起至2013年8月5日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,2014年6月5日起至今担任华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年6月10日起至今担任华商中证500指数分级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2季度,由于宏观经济环比小幅回落,货币政策显著放松,市场流动性状况较好,央行采用定向降准的方式为商业银行提供流动性,资金主要流入债券市场,以及短期拆借市场,导致利率比去年显著回落。

这样的背景下,债券市场在2季度出现小幅上涨,无论是利率债还是信用债利率中枢都显著下行,收益率明显下行。由于客户集中度较高,我们依然是以流动性为主的投资策略,配置高评级债券和存款,从期限上拉长以获取超额收益,整体获取收益低于行业平均水平,主要原因在一方面基金规模在2季度波动较大,整体导致债券仓位的变化也较大,另外一方面在于基金减持流动性优先的策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,华商现金增利货币市场基金A类份额净值收益率为0.8784%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3366%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.5418个百分点;华商现金增利货币市场基金B类份额净值收益率为0.9387%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3366%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.6021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

展望3季度,和市场共识不同,我们认为宏观经济环比下行的可能性很大,尤其是出口的增速会在3季度出现显著下滑,同时制造业库存较高的情况下,可能在上游行业出现新一轮去库存,在这样的经济下行的背景下,3季度的债券市场利率债估值将有显著支持,流动性方面也会保持宽松。需要防范的主要是信用风险,目前信用利差处于均值下,和基本面明显背离。尤其是交易所的一部分债券带有强强的杠杆属性,一旦风险偏好转向可能对债券市场尤其是信用债市场带来影响,进一步对银行间市场产生负面影响,我们需要关注这样的风险。

基于我们对宏观和流动性的判断,我们在2014年3季度将保持较高的债券仓位,品种上坚持中高评级的配置策略,并且精选个券,最后我们会加强在市场上的交易力度和频率来提高收益。

§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	固定收益投资	291,118,022.95	62.77
	其中:债券	291,118,022.95	62.77
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	58,370,688.19	12.59
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	81,467,659.62	17.57
4	其他资产	32,827,758.81	7.08
5	合计	463,784,129.57	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.46	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	37.22	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	30.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	24.85	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	16.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	125.38	-

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	摊余成本(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	20,018,117.67	5.50
	其中:政策性金融债	20,018,117.67	5.50
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	271,099,905.28	74.43
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	291,118,022.95	79.92
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041352041	13京能CP001	300,000	30,277,676.95	8.31
2	011456001	14中交建SCP001	300,000	30,115,656.03	8.27
3	011479001	14新交投SCP001	300,000	30,081,351.21	8.26
4	011478002	14沪电气SCP002	300,000	30,037,685.02	8.25
5	041469009	14京机电CP001	200,000	20,135,870.36	5.53
6	011410001	14中电投SCP001	200,000	20,049,853.12	5.50
7	130222	13进出22	200,000	20,018,117.67	5.50
8	011494001	14远传建SCP001	200,000	20,000,073.17	5.49
9	041351051	13苏交通CP007	100,000	10,091,915.97	2.77
10	041353073	13苏物资CP002	100,000	10,090,971.31	2.77

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1550%
报告期内偏离度的最低值	0.0443%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1009%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各工作日数据计算。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 本基金投资的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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	25,727,698.96
3	应收利息	5,716,994.29
4	应收申购款	1,383,065.56
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	32,827,758.81

5.8.5 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

报告期初基金份额总额	1,697,117,851.24
报告期间基金总申购份额	387,748,720.69
减:报告期间基金总赎回份额	246,140,705.88
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	1,838,725,866.05

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
报告期初管理人持有的本基金份额	4,000,321.60
报告期间买入/申购总份额	0.00
报告期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期末管理人持有的本基金份额	4,000,321.60
报告期末持有的本基金份额占基金份额比例(%)	0.22

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	4,000,321.60	0.22	4,000,321.60	0.22	三年
基金管理人高级管理人员	4,000,464.60	0.22	4,000,464.60	0.22	三年
基金经理等人员	1,000,101.00	0.05	1,000,101.00	0.05	三年
基金管理人股东	20,000,000.00	1.09	20,000,000.00	1.09	三年
其他	1,000,121.20	0.05	1,000,121.20	0.05	三年
合计	30,001,008.40	1.63	30,001,008.40	1.63	-

§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价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件;

2、《华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《华商价值共享灵活配置混合型发起式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、报告期内华商价值共享灵活配置混合型发起式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:北京市西城区阜市口大街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7月18日

华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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7月18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7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商价值共享混合发起式
基金主代码	630016
交易代码	630016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月18日
报告期末基金份额总额	1,838,725,866.05份
投资目标	本基金基金进行资产配置,深入挖掘受益于国家经济增长和转型过程中涌现出来的持续成长性良好的和业绩稳定增长的优秀企业进行积极投资,充分分享中国经济增长和优化资产配置的成果,在有效控制风险的前提下,力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金坚持"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"选股策略相结合的原则。在中国经济结构转型的过程中,以优化资源配置为根本,投资于转型过程中受益较多的行业,充分挖掘这些行业中具有持续成长性和业绩稳定增长的优质企业。根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断,通过不断优化资产配置、控制仓位和采用股指期货做套期保值等策略,实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
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4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	14,033,948.59
2.本期利润	145,907,685.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0812
4.期末基金资产净值	2,307,816,372.64
5.期末基金份额净值	1.255

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。

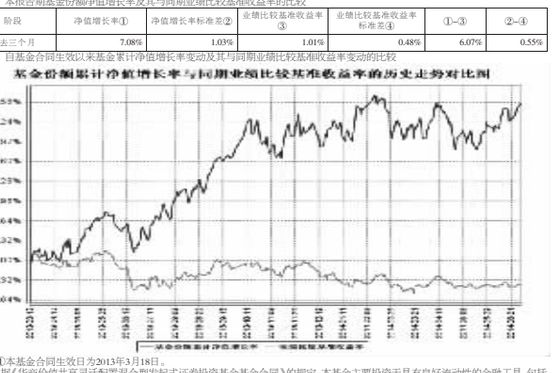
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.08%	1.03%	1.01%	0.48%	6.07%	0.55%

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2013年3月18日。

②根据《华商价值共享灵活配置混合型发起式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(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、中小企业私募债、中期票据、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。本基金的投资组合比例为:股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)投资比例为基金资产的0%-95%,债券、权证、中期票据、中小企业私募债、现金、货币市场工具和资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-100%,其中权证投资比例不超过占基金资产净值的0%-3%,中小企业私募债的投资比例不超过基金资产净值的10%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。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		
田明圣	基金经理、公司副总经理兼研究总监、研究发展部总经理、投资决策委员会委员	2013年3月18日	-	9	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格;2005年1月至2006年1月,就职于中石油财务公司从事金融与会计研究;2006年1月至2006年5月,就职于华商基金管理有限公司,从事产品设计和研究;2006年6月至2007年7月在西南证券投资银行部从事研究工作。2007年7月加入华商基金管理有限公司,2010年7月28日至今担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理,2012年9月6日至2013年12月30日担任华商中证500指数分级基金基金经理;2013年2月1日至今担任华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2013年12月11日至今担任华商优势行业灵活配置混合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

二季度市场表现"先抑后扬"。4月份,随着一季度疲弱经济数据披露,信托风险事件的暴露,市场延续了一季度以来的调整态势。5月中下旬,随着中央稳经济的"微刺激"政策逐步加码,流动性状况改善以及年内IPO数量的明确,市场信心和风险偏好回升,6月份市场迎来一波反弹。本基金在二季度继续秉持均衡配置策略,总体仓位相对稳定,随着5月下旬市场回升,重点加仓了部分看好的金融服务及信息安全个股,取得了良好的投资收集。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.255元,份额累计净值为1.405元。本季度基金份额净值增长率为7.08%。同期基金业绩比较基准的收益率为1.01%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率6.07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

展望三季度,我们预计市场指数表现会相对平稳,结构性机会仍将是市场投资主线所在。欧美经济稳中有升,复苏态势日益明朗;新兴市场风险因素近期有所消化,外围市场总体情况稳定。国内经济方面,随着定向降准、调整部分存贷比指标等结构性宽松和"微刺激"政策的不断出台,三季度国内经济环比企稳回升的概率在逐步增加。市场总体流动性宽松,股票市场增量供给预期明确,有助于结构性行情的继续演绎。在行业配置方面,价值共享基金将继续维持相对均衡的组合配置,继续重仓行业景气度高、成长确定的金融服务、信息安全、LED、医疗健康服务和大消费领域。

§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	2,114,373,880.93	90.48
	其中:股票	2,114,373,880.93	90.48
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	-	-
	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	210,011,470.49	8.99
7	其他资产	12,551,335.19	0.54
8	合计	2,336,936,686.61	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	55,382,463.87	2.40
B	采矿业	41,479,742.85	1.80
C	制造业	1,411,871,615.10	61.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	73,560,713.26	3.19
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	409,204,130.05	17.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	66,895,000.00	2.90
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	55,980,215.80	2.43
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	2,114,373,880.93	91.62

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	600570	恒生电子	7,552,502	222,043,558.80	9.62
2	300202	聚龙股份	7,828,506	218,885,027.76	9.48
3	002638	勤上光电	11,000,000	163,570,000.00	7.09
4	600894	广日股份	11,315,542	121,210,427.94	5.25
5	002429	兆驰股份	13,498,985	104,482,143.90	4.53
6	000997	新大陆	5,850,672	101,567,665.92	4.40
7	300353	东土科技	7,601,606	93,575,769.86	4.05
8	600315	上海家化	2,200,000	80,630,000.00	3.49
9	600552	方兴科技	5,733,480	78,376,671.60	3.40
10	600582	天地科技	8,507,908	67,808,026.76	2.94

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。

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。

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 报告期末基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1407	IF1407	-52	-33,599,280.00	-220,092.00	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计(元)					-220,092.00
股指期货投资本期收益(元)					550,932.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-220,092.00

注:买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示,单位为手。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,本着谨慎原则,在风险可控的前提下,根据量化风险模型统计分析,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险、改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金资产风险影响不大,符合本基金的投资政策和投资目标。

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

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。

5.10.3 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

本基金投资的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	495,266.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	50,214.93
5	应收申购款	12,005,853.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,551,335.19

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可转换债券。

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	002638	勤上光电	163,570,000.00	7.09	重大事项停牌