华商价值精选股票型证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

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
送出日期:2014 年 8 月 26 日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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 6 月 30 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	华商价值精选股票
基金主代码	630010
交易代码	630010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年 5 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
报告期末基金份额总额	608,871,878.09 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过深入的基本面研究,精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在构建和管理投资组合的过程中,从国计民生的长期发展角度,重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域,并根据市场节奏动态优化配置资产组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华商基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周亚红	田青
	联系电话	010-58573600	010-67595096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	010-67595096
传真		010-58573520	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.hsfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014 年 1 月 1 日 - 2014 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	49,946,977.38
本期利润	88,811,310.32
加权平均基金份额本期利润	0.2190
本期基金份额净值增长率	19.15%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.0912
期末基金资产净值	812,947,482.00
期末基金份额净值	1.335

注:1.上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。

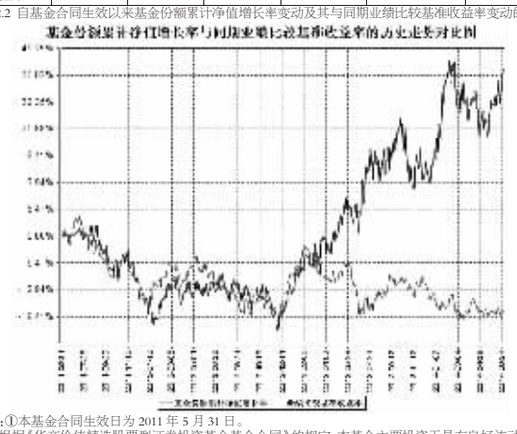
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	6.71%	1.04%	0.40%	0.59%	6.31%	0.45%
过去三个月	9.79%	1.11%	0.96%	0.66%	8.83%	0.45%
过去六个月	19.15%	1.42%	-4.82%	0.78%	23.97%	0.64%
过去一年	33.28%	1.50%	-0.21%	0.88%	33.49%	0.62%
过去三年	40.05%	1.25%	-19.67%	0.97%	59.72%	0.28%
自基金合同生效起至今	40.47%	1.24%	-17.79%	0.97%	58.26%	0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 2011 年 5 月 31 日。

②根据《华商价值精选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 A 股股票(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、资产支持证券等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(包含创业板股票)投资比例为基金资产的 60%-95%,其中符合本基金定义的价值型股票类资产投资比例不低于股票类资产的 80%;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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司由华龙证券有限责任公司、中国华电集团财务有限公司、济钢集团有限公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字【2005】160 号文批准设立,于 2005 年 12 月 20 日成立,注册资本金为 1 亿元人民币。

华商基金管理有限公司自 2011 年 5 月 31 日华商价值精选股票型证券投资基金正式成立之日起, 成为该基金的管理人。目前本公司旗下管理十九只基金产品,分别为华商领先企业混合型证券投资基金(基金代码:630001)、华商盛世成长股票型证券投资基金(基金代码:630002)、华商收益增强债券型证券投资基金(基金代码:A 类 630003,B 类 630103)、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630005)、华商产业升级股票型证券投资基金(基金代码:630006)、华商稳健双利债券型证券投资基金(基金代码:A 类 630007,B 类 630107)、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630008)、华商稳定增利债券型证券投资基金(基金代码:A 类 630009,C 类 630109)、华商价值精选股票型证券投资基金(基金代码:630010)、华商主题精选股票型证券投资基金(基金代码:630011)、华商中证 500 指数分级证券投资基金(基金代码:母基金:166301,A 类 150110,B 类 150111)、华商现金增利货币市场基金(基金代码:A 类 630012,B 类 630112)、华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金(基金代码:630016)、华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630015)、华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000279)、华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000390)、华商双债丰利债券型证券投资基金(基金代码:A 类 000463,C 类 000481)、华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金(基金代码:000541)、华商新量化灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000609)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘宏	基金经理,公司投资管理部副总经理,投资决策委员会委员	2011年 5 月 31 日	-	8	男,管理学硕士,特许金融分析师(CFA),中国籍,具有基金从业资格;2002 年 7 月至 2007 年 2 月就职于中国移动通信集团公司,任项目经理;2007 年 2 月至 2008 年 3 月就职于云南国际信托有限公司,任高级分析师。2008 年 4 月加入华商基金管理有限公司,2009 年 11 月 24 日至 2011 年 5 月 31 日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型基金基金经理助理,2012 年 4 月 24 日至 2013 年 12 月 10 日担任华商产业升级股票型证券投资基金基金经理。2013 年 2 月 1 日起至今担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理。2014 年 3 月 18 日起至今担任华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注:①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年上半年,IPO 开闸是影响 A 股市场最重要的因素之一。首先,从元旦之后,大规模的资金都蜂拥而至,希望能够分享制度变化带来的套利机会。尤其是 1 月份,A 股市场的流动性和投资者心理受到一定程度的影响,从而出现了显著的大盘指数下跌。然后到二季度,IPO 预披露公司家数快速增加,让投资者感受到 IPO 重启确定并且日渐临近,投资者越发担忧 IPO 对于市场存量资金的分流,市场出现显著回调。而对于我国的宏观经济,市场则始终是在悲观预期和乐观预期纠结中展开。悲观预期主要来自,一方面宏观经济基本面并不理想,从 3 月份以来的各项宏观经济指标都让人担忧,另一方面,而乐观预期,则主要来自市场有些投资者开始预期由于宏观经济景气较低,促使中央政府出台一些稳增长甚至是微刺激的政策,其中预期最高的就是货币政策,包括调整存款准备金率等等。而进入了 6 月份,预期中的宏观政策调整逐步推出,既包括定向调整存款准备金率,也包括前期一些推迟的政府投资项目陆续的落地。这些政策微调,对于市场投资者风险偏好产生了积极的作用。同时,今年年内第二批 IPO 也在 6 月份启动,这批新股吸引了超过以往多得多的资金,因为广大的投资者都希望能够参与到年内第二次 IPO 新规变化带来的“制度红利”中。然而,从这一批新股发行的中签结果来看,新股发行的中签率,无论网下还是网上,都显著低于市场预期。网下发行对于预缴资金的新规更是使得网下新股投资实际收益率回到了没有太大吸引力的范围。IPO 新政对于打新资金的冻结,引起了市场由于资金缺乏到来的短时间波动。之后,微刺激政策的推动下,市场投资者风险偏好进一步上升,引起了市场出现一波显著的反弹。

报告期内,面对投资者预期纠结引起的市场波动,华商价值精选基金对于持有的部分品种采取波段操作的策略,从结果上看在一定程度上控制了基金净值的回撤幅度。报告期内,华商价值精选基金投资组合的行业配置,从结果上看,仓位相对集中在行业景气度高的板块,包括 LED、移动互联网、文化传媒、光伏、风电。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2014 年 6 月 30 日,本基金份额净值为 1.335 元,份额累计净值为 1.405 元,本报告期内本基金份额净值增长率为 19.15%,同期业绩比较基准的收益率为 -4.82%,本基金份额净值增长率高于同期业绩比较基准收益率 23.97 个百分点。自本基金合同成立至本报告期末,本基金份额净值增长率为 40.47%,同期业绩比较基准收益率为 -17.79%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益 58.26 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

对于今年余下的时间内,我国宏观经济的走势,我们仍然维持我们的观点:即,我国宏观经济既不会有趋势性向上,也不会出现趋势性的向下,而是可能呈现出较为窄幅度的振荡,甚至明年经济也是这样的窄幅度振荡格局,不过明年的振荡中枢可能略微下移。因此,对于我国宏观经济基本面,我并不悲观。另外,作为改革基础的反腐工作进程,在 6 月内出现了持续推进的迹象,这在一定程度上增加了我们对于改革进程的信心。当然,我们认为贯穿今年的思路还有积极寻找和改革措施落实进度没有直接联系的领域和板块。目前来看,我们认为影视文化、旅游、健康服务、移动互联网、新能源(LED、风电、光伏、特高压和电动汽车)等板块就是这样的领域,仍然值得今年重点挖掘的。

基于上述判断,华商价值精选基金将把股票仓位控制在适度的水平,并结合风险控制目标,保持基金仓位的灵活性。同时,我们仍然积极坚持选股的策略,仍然将以转型为主要方向,结合逐渐落地的改革措施,进一步精挑细选符合转型方向的个股,尤其是重点关注包括信息服务、互联网、旅游、娱乐文化、健康服务等,并在市场出现调整之后加强配置。投资组合将兼顾业绩确定性和业绩弹性。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金遵循下列 6.4 报表附注所述的估值政策和估值原则对基金持有的资产和负债进行估值。

为确保估值政策和估值原则的合理合法性,公司成立估值委员会和风险内控小组。公司总经理任估值委员会负责人,委员包括投资总监、基金运营部经理、基金会计主管、研究发展部经理(若负责人认为必要,可适当增减委员会委员),主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增减小组成员),主要负责对估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增减小组成员),主要负责对估值时所采用的估值模型、假设、参数及其验证机制进行审核并履行相关信息披露义务。

在严格遵循公平、合理原则下,公司制订了健全、有效的估值政策流程:

1.基金运营部基金会计应实时监控股票停牌情况,对于连续 5 个交易日不存在活跃市场的股票及时提示研究发展部并发出预警;

2.由研究发展部估值小组确认基金持有的投资品种是否采用估值方法确定公允价值,若确定用估值方法计算公允价值,则在参考证券业协会的意见或第三方意见后确定估值方法,并确定估值所用的行业指数和指数日收益率;

3.由估值委员会计算该投资品种的公允价值,并将计算结果提交风险内控小组;

4.风险内控小组审核该投资品种估值方法的适用性和公允性,出具审核意见并提交公司管理层;

5.公司管理层审批后,该估值方法方可实施。

为了确保旗下基金持有投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性, 风险内控小组应定期对估值政策、程序及估值方法进行审核,并建立风险防控标准。在考虑投资策略的情况下,公司旗下的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应保持一致。除非产生需要更新估值政策或程序的情形,已确定的估值政策和程序应当持续适用。

风险内控小组和估值委员会应互相协助定期对估值政策和程序进行评价, 在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后应及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议由估值委员会提议,风险内控小组审核并提交公司管理层,待管理层审批后方可实施。公司旗下基金在采用新投资策略或投资新品种时,应由风险内控小组对现有估值政策和程序的适用性做出评价。

在采用估值政策和程序时,风险内控小组应当审查并充分考虑参与估值流程各部门及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过参考行业协会估值意见、参考托管行及其他独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多 4 次,每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 80%。本报告期内收益分配情况如下:

本基金以截至 2014 年 2 月 10 日可分配收益 29,662,562.99 元为基准, 以 2014 年 2 月 19 日为权益登记日、除息日,于 2014 年 2 月 21 日向本基金的基金持有人派发 2014 年度第一次分红,每 10 份基金份额派发红利 0.70 元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,华商价值精选股票型证券投资基金实施利润分配的金额为 29,989,356.18 元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:华商价值精选股票型证券投资基金

报告截止日:2014 年 6 月 30 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2014年 6 月 30 日	上年度末 2013年 12 月 31 日
资 产:		
银行存款	177,839,765.72	58,472,764.52
结算备付金	700,476.83	809,123.06
存出保证金	228,950.30	214,517.26
交易性金融资产	596,254,427.92	297,194,814.24
其中:股票投资	596,254,427.92	297,194,814.24
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	39,174.41	15,868.40
应收股利	-	-
应收申购款	67,230,447.36	121,322.88
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	842,293,242.54	356,828,410.36
负债和所有者权益	本期末 2014年 6 月 30 日	上年度末 2013年 12 月 31 日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	18,738,571.98	1,666,346.58
应付赎回款	9,004,245.44	1,446,880.45
应付管理人报酬	841,008.45	509,312.25
应付托管费	140,168.09	84,885.39
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	414,697.12	763,488.53
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	207,069.46	51,224.94
负债合计	29,345,760.54	4,522,138.14
所有者权益:		
实收基金	608,871,878.09	298,833,159.68
未分配利润	204,075,603.91	53,473,112.54
所有者权益合计	812,947,482.00	352,306,272.22
负债和所有者权益总计	842,293,242.54	356,828,410.36

注:报告截止日 2014 年 6 月 30 日,基金份额净值 1.335 元,基金份额总额 608,871,878.09 份。

6.2 利润表

会计主体:华商价值精选股票型证券投资基金

本报告期:2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项 目	本期 2014年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
一、收入	95,009,308.00	70,715,159.28
1.利息收入	397,313.27	200,188.07
其中:存款利息收入	397,313.27	200,188.07
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	55,144,961.55	58,725,292.85
其中:股票投资收益	52,782,377.03	57,483,782.00
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	2,362,584.52	1,241,510.85
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	38,864,332.94	11,703,871.98
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	602,700.24	85,806.38
减:二、费用	6,197,997.68	5,370,656.15
1.管理人报酬	3,808,283.90	2,599,843.01
2.托管费	634,714.01	433,307.17
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,554,505.70	2,146,064.71
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	200,494.07	191,441.26
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	88,811,310.32	65,344,503.13
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	88,811,310.32	65,344,503.13

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华商价值精选股票型证券投资基金

本报告期:2014 年 1 月 1 日 至 2014 年 6 月 30 日

单位:人民币元

项目	本期 2014年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	298,833,159.68	53,473,112.54	352,306,272.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	88,811,310.32	88,811,310.32
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	310,038,718.41	91,780,537.23	401,819,255.64
其中:1.基金申购款	732,314,197.50	219,660,919.43	951,975,116.93
2.基金赎回款	-422,275,479.09	-127,880,382.20	-550,155,861.29
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-29,989,356.18	-29,989,356.18
五、期末所有者权益(基金净值)	608,871,878.09	204,075,603.91	812,947,482.00
项目	上年度可比期间 2013年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	392,646,400.18	-46,821,210.12	345,825,190.06
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	65,344,503.13	65,344,503.13
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-67,070,383.51	-892,585.07	-67,962,968.58
其中:1.基金申购款	80,633,555.02	2,288,116.56	82,921,671.58
2.基金赎回款	-147,703,938.53	-3,180,701.63	-150,884,640.16
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	325,576,016.67	17,630,707.94	343,206,724.61

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

王锋 程蕾 程蕾

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商价值精选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]第 440 号《关于核准华商价值精选股票型证券投资基金募集的批复》核准,由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,277,802,230.57 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第 218 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》于 2011 年 5 月 31 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,277,926,822.08 份基金份额,其中认购资金利息折合 124,591.51 份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司(以下简称“中国建设银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的 A 股股票(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、资产支持证券等,以及法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为:股票(包含创业板股票)投资比例为基金资产的 60%-95%,其中符合本基金定义的价值型股票类资产投资比例不低于股票类资产的 80%;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。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>)、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引)、《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2014 年 6 月 30 日的财务状况以及 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策的变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无重大会计估计的变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正的说明。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入、股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20%的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起,对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的,暂减按 50%计入应纳税所得额;持股期限超过 1 年的,暂减按 25%计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
华商基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
华龙证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期内及上年度可比期间均无应支付关联方的佣金

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2014年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	3,808,283.90	2,599,843.01
其中:支付销售机构的客户维护费	1,154,329.31	904,525.97

注:支付基金管理人华商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2014年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2013年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	634,714.01	433,307.17

注:支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间没有基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末未发生除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2014年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2013年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	177,839,765.72	374,736.50	48,873,691.21	183,517.07

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券的买卖。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内没有其他关联交易事项的说明。

6.4.9 期末(2014 年 6 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因新发/增发而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002638	勤上光电	2014年6月10日	重大事项	14.87	2014年7月15日	14.75	2,052,091	26,401,843.47	30,514,593.17	-
300271	华宇软件	2014年6月27日	重大资产重组	40.30	-	-