# 华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2014 第三季度 报告

2014年9月30日

**基金管理人:华商基金管理有限公司**
**基金托管人:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2014年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月23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7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华商红利优选混合 |
| 基金主代码 | 000279 |
| 交易代码 | 000279 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年9月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 144,038,418.45份 |
| 投资目标 | 本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金坚持"自上而下"为主、"自下而上"为辅的投资视角,重点投资于基本面健康的、盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的快速及长期稳定增长的上市公司。 |
| 业绩比较基准 | 中证红利指数收益率×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,其预期收益和风险水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,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(2014年7月1日-2014年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 8,027,221.31 |
| 2.本期利润 | 26,224,393.00 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1245 |
| 4.期末基金资产净值 | 163,901,920.25 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.138 |

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 | 14.49% | 1.10% | 10.04% | 0.48% | 4.45% | 0.62% |

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09月17日。

②根据《华商红利优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:股票资产占基金资产的30%-80%,权证占基金资产净值的0%-3%,债券、现金、货币市场工具和资产支持证券占基金资产的20%-70%,并保持现金和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%。本基金投资于基本面健康的、盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的快速及长期稳定增长的上市公司配置比例不低于权益类资产的80%。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 | | |
| 申艳丽 | 基金经理 | 2013年9月17日 | - | 16 | 女,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1998年5月至2003年8月在博时基金管理有限公司任研究员;2003年8月至2005年3月在泰康人寿保险公司任投资经理;2005年4月至2006年5月在中安盛投资咨询公司任战略部经理;2006年5月加入华商基金管理有限公司。2010年8月26日至2013年12月30日担任华商领先企业混合型证券投资基金的基金经理。 |

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 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.138元,份额累计净值为1.138元。本季度基金份额净值增长率为14.49%。同期基金业绩比较基准的收益率为10.04%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率4.45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

今年以来,经济增长态势不佳,尽管如此,由于市场所关注的各个层面的改革有所进展,同时经济本身的转型动力明显,市场热点繁多,投资收益也比较明显。

因此,我们队内市场的主要风险在于改革的极度不达预期、或者经济转型中必然出现的曲折。

总体而言,世界政治经济的变化以及科技进步和互联网的发展都会对传统经济造成巨大冲击但也带来新的增长契机。从未来看现在,目前正是模糊和纠结的起点。

我们仍然会把最重要的精力放在精选企业和控制风险上。

### §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 | 140,985,151.43 | 83.42 |
| | 其中:股票 | 140,985,151.43 | 83.42 |
| 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 | 25,379,009.24 | 15.02 |
| 7 | 其他资产 | 2,645,474.01 | 1.57 |
| 8 | 合计 | 169,009,634.68 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 68,775,117.49 | 41.96 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 788,677.20 | 0.48 |
| 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 | 194,503.00 | 0.12 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 51,703,242.14 | 31.55 |
| J | 金融业 | 12,669,693.40 | 7.73 |
| 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 | - | - |
| 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 | 6,853,918.20 | 4.18 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 140,985,151.43 | 86.02 |

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 | 002465 | 海格通信 | 589,591 | 10,365,009.78 | 6.32 |
| 2 | 002268 | 卫士通 | 199,137 | 10,159,969.74 | 6.20 |
| 3 | 300045 | 华力创通 | 430,176 | 9,997,290.24 | 6.10 |
| 4 | 300324 | 旋极信息 | 174,516 | 8,776,409.64 | 5.35 |
| 5 | 300104 | 乐视网 | 229,896 | 8,595,811.44 | 5.24 |
| 6 | 300024 | 机器人 | 228,250 | 8,171,350.00 | 4.99 |
| 7 | 002292 | 奥飞动漫 | 231,576 | 8,153,790.96 | 4.97 |
| 8 | 300291 | 华录百纳 | 172,209 | 6,853,918.20 | 4.18 |
| 9 | 300059 | 东方财富 | 404,347 | 6,344,204.43 | 3.87 |
| 10 | 002338 | 奥普光电 | 107,736 | 5,805,893.04 | 3.54 |

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

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。

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 | 85,672.62 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,861.87 |
| 5 | 应收申购款 | 2,553,939.52 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,645,474.01 |

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中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在流通受限情况。

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 | 234,617,612.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 49,939,832.65 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 140,519,026.63 |
| 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 | 144,038,418.45 |

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

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商红利优选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. 报告期内华商红利优选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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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:中国北京市西城区复兴门内大街55号

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10月24日**

# 华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2014 第三季度 报告

2014年9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10月24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10月23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7月1日起至9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 | 1,118,097,926.93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7月1日-2014年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 105,480,529.15 |
| 2.本期利润 | 287,789,257.79 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3805 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,733,350,414.87 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.550 |

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 | 30.58% | 0.89% | 7.70% | 0.49% | 22.88% | 0.40% |

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,量化投资部副总经理 | 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

三季度,市场整体呈现普涨行情。7月初,中小市值板块回调,大盘蓝筹横盘震荡。受益于沪港通及宏观政策预期,国内外增量资金入场,推动大盘蓝筹股从7月中旬开始上涨,并带动小盘股反弹,上涨行情持续了整个3季度。报告期初,基金偏配军工板块,军工板块在3季度初期领涨全市场,对基金收益贡献较大。之后基金逐步降低军工板块比例,采取分散投资及板块轮动策略,在板块切换过程中保持了净值的平稳上涨。择时方面,由于投资期内市场普遍上涨,沪深300指数大幅上涨,股指期货对冲下行风险作用不明显。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.550元,份额累计净值为1.650元。本季度基金份额净值增长率为30.58%。同期基金业绩比较基准的收益率为7.70%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率22.88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

展望四季度,宏观经济基本面面临较大压力。投资需求方面,房地产与制造业投资下行的压制力量依然存在,基建投资短期难有大作为,整体固定资产投资增速依然处于下行通道。消费需求方面,经济增速低迷通过收入效应的滞后影响,抑制着消费零售的实际增速水平。国际局势动荡使得今年外强内弱的相对需求格局也在四季度面临较大的不确定性。宏观基本面无法为大盘蓝筹股进一步上涨提供支持,同时中小板和创业板估值接近前高,而业绩增速并未显示出超预期的支持力度。场内资金中的国际资金和产业资本已呈现流出趋势,增量资金带来的行情已经到了末端,因此我们对四季度股票市场的整体走势保持谨慎态度。基金操作方面,将基于量化系统风险判断模型及个股择时模型,在合适的时间点调整基金仓位,对前期涨幅较高的个股锁定收益,再进行下一阶段的资产配置。四季度配置的板块上,我们重点关注流动性较好且政策支持确定性高的板块,例如军工、农业、公共事业。

### §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 | 1,521,772,360.66 | 84.19 |
| | 其中:股票 | 1,521,772,360.66 | 84.19 |
| 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 | 192,342,070.11 | 10.64 |
| 7 | 其他资产 | 93,496,727.99 | 5.17 |
| 8 | 合计 | 1,807,611,158.76 | 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 | 110,514,136.56 | 6.38 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 629,544,485.40 | 36.32 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 179,838,327.31 | 10.38 |
| E | 建筑业 | 25,688,232.25 | 1.48 |
| F | 批发和零售业 | 175,076,590.30 | 10.10 |
| 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 | 25,752,730.00 | 1.49 |
| J | 金融业 | 78,745,036.84 | 4.54 |
| K | 房地产业 | 16,765,100.21 | 0.97 |
| L | 租赁和商务服务业 | 62,156,261.55 | 3.59 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 44,338,579.20 | 2.56 |
| 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 | 41,157,506.36 | 2.37 |
| S | 综合 | 132,195,374.68 | 7.63 |
| | 合计 | 1,521,772,360.66 | 87.79 |

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 | 600316 | 洪都航空 | 3,073,034 | 83,217,760.72 | 4.80 |
| 2 | 600635 | 大众公用 | 12,176,791 | 69,894,780.34 | 4.03 |
| 3 | 600359 | 新农开发 | 5,566,926 | 62,182,563.42 | 3.59 |
| 4 | 000860 | 顺鑫农业 | 3,232,314 | 55,628,123.94 | 3.21 |
| 5 | 600313 | 农发种业 | 5,332,830 | 55,248,118.80 | 3.19 |
| 6 | 000637 | 茂化实华 | 6,149,903 | 49,691,216.24 | 2.87 |
| 7 | 600057 | 象屿股份 | 4,753,232 | 49,053,354.24 | 2.83 |
| 8 | 000543 | 皖能电力 | 5,976,111 | 47,808,888.00 | 2.76 |
| 9 | 600380 | 健康元 | 7,094,640 | 44,625,285.60 | 2.57 |
| 10 | 600706 | 曲江文旅 | 3,079,068 | 44,338,579.20 | 2.56 |

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。

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

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| IF1410 | IF1410 | -68 | -50,065,680.00 | -1,308,600.00 | 套保交易盈亏 |
| 公允价值变动总额合计(元) | | | | | -1,308,600.00 |
| 股指期货投资本期收益(元) | | | | | -5,005,692.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | | | | -1,308,600.00 |

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,以套保保值为目的,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。

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

新农开发收到中国证监会新疆监管局于2013年12月4日下发的《行政监管措施决定书》([2013]8号)《关于对新农开发董事长、董事会秘书、财务总监采取监管谈话措施的决定》,针对公司曾发生财务资助及委托理财未按规定履行审批程序、2012年报资产处置重大会计差错等多次财务管控及会计核算规范性问题进行监管谈话。

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 | 6,433,603.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 40,730.81 |
| 5 | 应收申购款 | 87,022,393.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 93,496,727.99 |

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中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 | 600313 | 农发种业 | 55,248,118.80 | 3.19 | 重大事项停牌 |
| 2 | 600380 | 健康元 | 44,625,285.60 | 2.57 | 重大事项停牌 |

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 | 542,033,895.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 954,020,993.49 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 377,956,961.94 |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,118,097,926.93 |

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

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《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》;

3、《华商大盘量化精选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、报告期内华商大盘量化精选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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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:北京市东城区建国门大街22号

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10月24日**

# 华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2014 第三季度 报告

2014年9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10月24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10月23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7月1日起至9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 | 1,853,668,811.51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