

# 华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

## 2014 年度 报告摘要

2014年12月31日

<b>基金管理人: 华商银行基金管理公司</b> <b>基金托管人: 中国建设银行股份有限公司</b> 送出日期: 2015年3月31日																																																	
<b>1.1 重要提示</b>	基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制本报告过程中, 均对报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告已经三审二上独立完整签字, 并由基金管理人盖章。 基金管理人中国建设银行股份有限公司对本基金合同规定, 于2014年3月31日截止的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、投资组合情况等, 均符合相关法律法规的要求, 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, 但不保证基金本金。 本报告的投资业绩并不代表其未来表现, 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。 本年度报告摘要摘自年度报告正文, 投资者欲了解详细内容, 应阅读年度报告正文。 本报告中所列财务数据未经会计师事务所审计。 本报告期自2014年1月1日起至12月31日止。																																																
<b>1.2 基金简介</b>	<b>2.1 基金基本情况</b> <table border="1"> <tr> <td>基金名称</td> <td>华商银行动态阿尔法混合</td> </tr> <tr> <td>基金主代码</td> <td>60005</td> </tr> <tr> <td>交易代码</td> <td>60005</td> </tr> <tr> <td>基金运作方式</td> <td>契约型开放式</td> </tr> <tr> <td>基金合同生效日</td> <td>2009年11月24日</td> </tr> <tr> <td>基金管理人</td> <td>华商银行基金管理公司</td> </tr> <tr> <td>基金托管人</td> <td>中国建设银行股份有限公司</td> </tr> <tr> <td>期末基金份额总额</td> <td>1,474,970,307.78</td> </tr> <tr> <td>基金合同存续期限</td> <td>不定期</td> </tr> </table> <b>2.2 基金产品说明</b> <table border="1"> <tr> <td>投资目标</td> <td>本基金通过投资组合具有Alpha效应, 利用主动投资管理对量化组合的有效组合, 管理并提高组合的Alpha, 在有效控制回撤的前提下, 力争实现超越业绩比较基准的投资目标。</td> </tr> <tr> <td>投资策略</td> <td>本基金通过主动管理实现Alpha, 主要通过以下三个方面实现: 一是通过Alpha模型对市场和行业进行组合的Alpha; 二是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha; 三是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha。本基金通过以下三个方面实现: 一是通过Alpha模型对市场和行业进行组合的Alpha; 二是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha; 三是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha。</td> </tr> <tr> <td>业绩比较基准</td> <td>中证500指数收益率+55%+中信国债指数收益率+4%</td> </tr> <tr> <td>风险收益特征</td> <td>本基金属于混合基金, 在资产配置上偏重股票配置, 其预期收益和风险水平较股票基金低, 较债券基金高, 属于中高风险、中高预期收益的基金。</td> </tr> </table> <b>2.3 基金管理人、基金托管人、基金销售机构</b> <table border="1"> <tr> <td>名称</td> <td>华商银行基金管理公司</td> <td>中国建设银行股份有限公司</td> </tr> <tr> <td>姓名</td> <td>董文超</td> <td>曹青</td> </tr> <tr> <td>信息披露负责人</td> <td>联系电话: 010-58573600 010-57599096</td> <td>010-67599096</td> </tr> <tr> <td>电子邮箱</td> <td>zqsb@hdbf.com</td> <td>tanmgj@ccb.com</td> </tr> <tr> <td>客户服务电话</td> <td>4007708880 010-58573250</td> <td>010-67599096</td> </tr> <tr> <td>传真</td> <td>010-58573250</td> <td>010-66275853</td> </tr> </table> <b>2.4 信息披露方式</b> <table border="1"> <tr> <td>登载基金年度报告正文的网址</td> <td>基金管理人网址: http://www.hdbf.com</td> </tr> <tr> <td>基金年度报告备置地点</td> <td>基金管理人及基金托管人办公场所</td> </tr> </table>	基金名称	华商银行动态阿尔法混合	基金主代码	60005	交易代码	60005	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	基金管理人	华商银行基金管理公司	基金托管人	中国建设银行股份有限公司	期末基金份额总额	1,474,970,307.78	基金合同存续期限	不定期	投资目标	本基金通过投资组合具有Alpha效应, 利用主动投资管理对量化组合的有效组合, 管理并提高组合的Alpha, 在有效控制回撤的前提下, 力争实现超越业绩比较基准的投资目标。	投资策略	本基金通过主动管理实现Alpha, 主要通过以下三个方面实现: 一是通过Alpha模型对市场和行业进行组合的Alpha; 二是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha; 三是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha。本基金通过以下三个方面实现: 一是通过Alpha模型对市场和行业进行组合的Alpha; 二是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha; 三是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha。	业绩比较基准	中证500指数收益率+55%+中信国债指数收益率+4%	风险收益特征	本基金属于混合基金, 在资产配置上偏重股票配置, 其预期收益和风险水平较股票基金低, 较债券基金高, 属于中高风险、中高预期收益的基金。	名称	华商银行基金管理公司	中国建设银行股份有限公司	姓名	董文超	曹青	信息披露负责人	联系电话: 010-58573600 010-57599096	010-67599096	电子邮箱	zqsb@hdbf.com	tanmgj@ccb.com	客户服务电话	4007708880 010-58573250	010-67599096	传真	010-58573250	010-66275853	登载基金年度报告正文的网址	基金管理人网址: http://www.hdbf.com	基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所
基金名称	华商银行动态阿尔法混合																																																
基金主代码	60005																																																
交易代码	60005																																																
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																																																
基金管理人	华商银行基金管理公司																																																
基金托管人	中国建设银行股份有限公司																																																
期末基金份额总额	1,474,970,307.78																																																
基金合同存续期限	不定期																																																
投资目标	本基金通过投资组合具有Alpha效应, 利用主动投资管理对量化组合的有效组合, 管理并提高组合的Alpha, 在有效控制回撤的前提下, 力争实现超越业绩比较基准的投资目标。																																																
投资策略	本基金通过主动管理实现Alpha, 主要通过以下三个方面实现: 一是通过Alpha模型对市场和行业进行组合的Alpha; 二是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha; 三是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha。本基金通过以下三个方面实现: 一是通过Alpha模型对市场和行业进行组合的Alpha; 二是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha; 三是通过Alpha模型对行业和个股进行组合的Alpha。																																																
业绩比较基准	中证500指数收益率+55%+中信国债指数收益率+4%																																																
风险收益特征	本基金属于混合基金, 在资产配置上偏重股票配置, 其预期收益和风险水平较股票基金低, 较债券基金高, 属于中高风险、中高预期收益的基金。																																																
名称	华商银行基金管理公司	中国建设银行股份有限公司																																															
姓名	董文超	曹青																																															
信息披露负责人	联系电话: 010-58573600 010-57599096	010-67599096																																															
电子邮箱	zqsb@hdbf.com	tanmgj@ccb.com																																															
客户服务电话	4007708880 010-58573250	010-67599096																																															
传真	010-58573250	010-66275853																																															
登载基金年度报告正文的网址	基金管理人网址: http://www.hdbf.com																																																
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所																																																

<b>3.1 主要会计数据和财务指标</b>			
金额单位: 人民币元			
3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期公允价值变动损益	710,384,436.16	464,665,774.22	-428,323,360.64
本期净利润	894,095,686.69	1,305,658,070.24	1,234,490,293.94
加权平均基金份额本期利润	0.4724	0.4626	0.0353
基金份额净值增长率	33.74%	31.46%	2.88%
3.1.2 期间数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.4401	0.0647	-0.1444
期末基金份额净值	2,560,017,907.04	3,044,495,660.11	2,831,891,266.62
基金份额持有人数	1,736	1,298	0,687
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, 计入费用后形成的实际净申购或净赎回金额。 2. 本期未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, 本期利润扣除本期已实现收益后即为公允价值变动收益。 3. 2014年可供分配的利润, 采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分余额孰低计算。 3.2 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益的比较			
金额单位: 人民币元			
阶段	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准差
过去三个月	4.77%	1.44%	21.77%
过去六个月	12.5%	31.42%	-20.20%
过去一年	33.74%	1.23%	32.51%
过去三年	198.40%	1.29%	33.15%
过去五年	78.97%	1.34%	10.60%
自基金合同生效起至今	73.60%	1.34%	9.43%
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益变动的比较			
基金名称: 华商银行动态阿尔法混合配置混合型证券投资基金 单位: 人民币元			
资产	本期 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日	
总资产	207,710,320.84	227,710,320.84	
货币资金	451,444.87	1,029,234.78	
结算备付金	99,441.45	281,757.72	
交易性金融资产	2,350,521,866.18	2,820,859,970.35	
其中: 股票投资	1,039,728,598.99	2,348,498,684.75	
基金投资	-	-	
债券投资	410,979,326.20	458,451,286.60	
资产支持证券	-	-	
贵金属投资	-	-	
衍生金融资产	-	-	
其他资产	4,438,270.24	153,596.56	
应收利息	824,701.08	1,231,563.16	
应收股利	-	-	
预付款项	218,771.71	13,880,426.68	
其他应收款	-	-	
其他资产	2,626,517,990.24	3,071,445,899.69	
负债和所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日	
负债:	-	-	
短期借款	-	-	
交易性金融负债	-	-	
应付短期融资券	-	-	
应付账款	47,917,659.98	7,262,706.37	
预收款项	12,962,688.92	13,918,425.11	
应付管理人报酬	3,524,682.83	3,812,790.70	
应付托管费	847,412.12	635,451.62	
应付销售服务费	-	-	
应付交易费用	1,310,428.83	793,172.75	
应交税费	81,000.61	81,000.61	
应付利息	-	-	
应付股利	-	-	
预提费用	-	-	
递延所得税负债	-	-	
其他负债	113,175.53	127,364.43	
负债合计	66,500,083.20	26,650,829.98	
所有者权益:	-	-	
实收基金	1,474,970,307.78	2,345,248,433.33	
未分配利润	1,085,047,599.26	699,206,624.78	
所有者权益合计	2,560,017,907.04	3,044,495,660.11	
所有者权益合计	2,560,017,907.04	3,071,445,899.69	

<b>3.3 基金管理人、基金托管人、基金销售机构</b>			
金额单位: 人民币元			
3.3.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期公允价值变动损益	710,384,436.16	464,665,774.22	-428,323,360.64
本期净利润	894,095,686.69	1,305,658,070.24	1,234,490,293.94
加权平均基金份额本期利润	0.4724	0.4626	0.0353
基金份额净值增长率	33.74%	31.46%	2.88%
3.3.2 期间数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.4401	0.0647	-0.1444
期末基金份额净值	2,560,017,907.04	3,044,495,660.11	2,831,891,266.62
基金份额持有人数	1,736	1,298	0,687
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, 计入费用后形成的实际净申购或净赎回金额。 2. 本期未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, 本期利润扣除本期已实现收益后即为公允价值变动收益。 3. 2014年可供分配的利润, 采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分余额孰低计算。 3.2 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益的比较			
金额单位: 人民币元			
阶段	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准差
过去三个月	4.77%	1.44%	21.77%
过去六个月	12.5%	31.42%	-20.20%
过去一年	33.74%	1.23%	32.51%
过去三年	198.40%	1.29%	33.15%
过去五年	78.97%	1.34%	10.60%
自基金合同生效起至今	73.60%	1.34%	9.43%
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益变动的比较			
基金名称: 华商银行动态阿尔法混合配置混合型证券投资基金 单位: 人民币元			
资产	本期 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日	
总资产	207,710,320.84	227,710,320.84	
货币资金	451,444.87	1,029,234.78	
结算备付金	99,441.45	281,757.72	
交易性金融资产	2,350,521,866.18	2,820,859,970.35	
其中: 股票投资	1,039,728,598.99	2,348,498,684.75	
基金投资	-	-	
债券投资	410,979,326.20	458,451,286.60	
资产支持证券	-	-	
贵金属投资	-	-	
衍生金融资产	-	-	
其他资产	4,438,270.24	153,596.56	
应收利息	824,701.08	1,231,563.16	
应收股利	-	-	
预付款项	218,771.71	13,880,426.68	
其他应收款	-	-	
其他资产	2,626,517,990.24	3,071,445,899.69	
负债和所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日	
负债:	-	-	
短期借款	-	-	
交易性金融负债	-	-	
应付短期融资券	-	-	
应付账款	47,917,659.98	7,262,706.37	
预收款项	12,962,688.92	13,918,425.11	
应付管理人报酬	3,524,682.83	3,812,790.70	
应付托管费	847,412.12	635,451.62	
应付销售服务费	-	-	
应付交易费用	1,310,428.83	793,172.75	
应交税费	81,000.61	81,000.61	
应付利息	-	-	
应付股利	-	-	
预提费用	-	-	
递延所得税负债	-	-	
其他负债	113,175.53	127,364.43	
负债合计	66,500,083.20	26,650,829.98	
所有者权益:	-	-	
实收基金	1,474,970,307.78	2,345,248,433.33	
未分配利润	1,085,047,599.26	699,206,624.78	
所有者权益合计	2,560,017,907.04	3,044,495,660.11	
所有者权益合计	2,560,017,907.04	3,071,445,899.69	

<b>3.3 基金管理人、基金托管人、基金销售机构</b>			
金额单位: 人民币元			
3.3.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期公允价值变动损益	710,384,436.16	464,665,774.22	-428,323,360.64
本期净利润	894,095,686.69	1,305,658,070.24	1,234,490,293.94
加权平均基金份额本期利润	0.4724	0.4626	0.0353
基金份额净值增长率	33.74%	31.46%	2.88%
3.3.2 期间数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.4401	0.0647	-0.1444
期末基金份额净值	2,560,017,907.04	3,044,495,660.11	2,831,891,266.62
基金份额持有人数	1,736	1,298	0,687
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, 计入费用后形成的实际净申购或净赎回金额。 2. 本期未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, 本期利润扣除本期已实现收益后即为公允价值变动收益。 3. 2014年可供分配的利润, 采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分余额孰低计算。 3.2 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益的比较			
金额单位: 人民币元			
阶段	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准差
过去三个月	4.77%	1.44%	21.77%
过去六个月	12.5%	31.42%	-20.20%
过去一年	33.74%	1.23%	32.51%
过去三年	198.40%	1.29%	33.15%
过去五年	78.97%	1.34%	10.60%
自基金合同生效起至今	73.60%	1.34%	9.43%
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益变动的比较			
基金名称: 华商银行动态阿尔法混合配置混合型证券投资基金 单位: 人民币元			
资产	本期 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日	
总资产	207,710,320.84	227,710,320.84	
货币资金	451,444.87	1,029,234.78	
结算备付金	99,441.45	281,757.72	
交易性金融资产	2,350,521,866.18	2,820,859,970.35	
其中: 股票投资	1,039,728,598.99	2,348,498,684.75	
基金投资	-	-	
债券投资	410,979,326.20	458,451,286.60	
资产支持证券	-	-	
贵金属投资	-	-	
衍生金融资产	-	-	
其他资产	4,438,270.24	153,596.56	
应收利息	824,701.08	1,231,563.16	
应收股利	-	-	
预付款项	218,771.71	13,880,426.68	
其他应收款	-	-	
其他资产	2,626,517,990.24	3,071,445,899.69	
负债和所有者权益	2014年12月31日	2013年12月31日	
负债:	-	-	
短期借款	-	-	
交易性金融负债	-	-	
应付短期融资券	-	-	
应付账款	47,917,659.98	7,262,706.37	
预收款项	12,962,688.92	13,918,425.11	
应付管理人报酬	3,524,682.83	3,812,790.70	
应付托管费	847,412.12	635,451.62	
应付销售服务费	-	-	
应付交易费用	1,310,428.83	793,172.75	
应交税费	81,000.61	81,000.61	
应付利息	-	-	
应付股利	-	-	
预提费用	-	-	
递延所得税负债	-	-	
其他负债	113,175.53	127,364.43	
负债合计	66,500,083.20	26,650,829.98	
所有者权益:	-	-	
实收基金	1,474,970,307.78	2,345,248,433.33	
未分配利润	1,085,047,599.26	699,206,624.78	
所有者权益合计	2,560,017,907.04	3,044,495,660.11	
所有者权益合计	2,560,017,907.04	3,071,445,899.69	

<b>3.3 基金管理人、基金托管人、基金销售机构</b>			
金额单位: 人民币元			
3.3.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年
本期公允价值变动损益	710,384,436.16	464,665,774.22	-428,323,360.64
本期净利润	894,095,686.69	1,305,658,070.24	1,234,490,293.94
加权平均基金份额本期利润	0.4724	0.4626	0.0353
基金份额净值增长率	33.74%	31.46%	2.88%
3.3.2 期间数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.4401	0.0647	-0.1444
期末基金份额净值	2,560,017,907.04	3,044,495,660.11	2,831,891,266.62
基金份额持有人数	1,736	1,298	0,687
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, 计入费用后形成的实际净申购或净赎回金额。 2. 本期未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, 本期利润扣除本期已实现收益后即为公允价值变动收益。 3. 2014年可供分配的利润, 采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分余额孰低计算。 3.2 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益的比较			
金额单位: 人民币元			
阶段	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准差
过去三个月	4.77%	1.44%	21.77%
过去六个月	12.5%	31.42%	-20.20%
过去一年	33.74%	1.23%	32.51%
过去三年	198.40%	1.29%	33.15%
过去五年	78.97%	1.34%	10.60%
自基金合同生效起至今	73.60%	1.34%	9.43%
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益变动的比较			
基金名称: 华商银行动态阿尔法混合配置混合型证券投资基金 单位: 人民币元			
资产	本期 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日	
总资产	207,710,320.84	227,710,320.84	
货币资金	451,444.87	1,029,234.78	
结算备付金	99,441.45	281,757.72	
交易性金融资产	2,350,521,866.18	2,820,859,970.35	
其中: 股票投资	1,039,728,598.99	2,348,498,684.75	
基金投资	-	-	
债券投资	410,979,326.20	458,451,286.60	
资产支持证券	-	-	
贵金属投资	-	-	
衍生金融资产	-	-	
其他资产	4,438,270.24	153,596.56	