华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:2015年10月27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2015年10月26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2015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	1,553,940,215.68份
投资目标	本基金进行资产配置,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(2015年7月1日 – 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-51,743,628.82
2.本期利润	-1,881,556,477.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.9822
4.期末基金资产净值	2,501,793,930.36
5.期末基金份额净值	1.610

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。

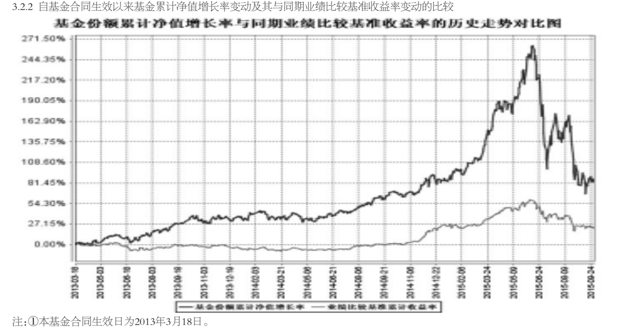
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-35.81%	4.43%	-15.52%	1.84%	-20.29%	2.59%

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、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、货币市场工具、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	–	10	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指数分级证券投资基金基金经理;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日起至今担任华商价值共享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
何奇峰	基金经理	2015年1月27日	–	9	男,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格。2004年6月至2006年12月就职于赛迪顾问股份有限公司,任高级分析师;2007年1月至2010年1月就职于长城证券有限责任公司研究所,任行业部经理;2010年2月加入华商基金管理有限公司,任行业研究员;2014年1月至2015年1月任华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理助理。

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

过去一个季度,A股市场经历了一波剧烈的调整。7月初,相关部门的强力救市措施虽然止住了流动性缺失造成的无量下跌,但投资者信心遭受重挫;再加上后期强行降杠杆,股市在8-9月份继续下探调整。我们认为,三季度A股这轮调整,本质是强势去杠杆带来的市场流动性危机,跟基本面关系不大,改革与转型,经济结构调整和产业升级的大方向不变。因此,本基金的行业选择和个股配置并未有大的调整。不过由于7月初市场快速调整,个股流动性普遍缺失,基金组合仓位调整有限,造成基金净值与市场出现同步回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为1.610元,份额累计净值为1.760元。本季度基金份额净值增长率为-35.81%。同期基金业绩比较基准的收益率为-15.52%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率20.29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

面对经济的持续下滑,政府在三季度明显加大了积极财政政策力度。货币政策方面,央行六月底以来两次双降,再次表明宽松货币政策不变。我们认为随着相关稳增长措施的落地,中国经济有望在未来一到两个季度逐步企稳。对于A股市场,我们持谨慎乐观的态度。不可否认,金融反腐、汇率问题、美国加息等因素,在未来一段时间依然会给市场带来扰动。有利的方面,经过三季度大幅、快速调整,市场已经进入估值合理区间,许多个股长期投资价值显现。利率长期下行背景下,资本逐利带来的资金配置行为轮动还将继续,债券牛市转到股票牛市只是时间问题。因此,我们将继续围绕改革和转型两条主线,配置金融服务、节能环保、文化传媒、医疗服务等行业,适当优化个股品种。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,自本基金合同生效之日起至报告期末本基金合同生效未满三年,根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定,基金管理人不对本基金持有人数及基金资产净值进行监控。

§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	2,304,970,054.50	89.57
	其中:股票	2,304,970,054.50	89.57
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	248,709,951.24	9.66
8	其他资产	19,761,676.83	0.77
9	合计	2,573,441,682.57	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	148,152,944.10	5.92
B	采矿业	44,593,569.90	1.78
C	制造业	1,299,755,636.00	51.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	166,538,400.45	6.66
E	建筑业	48,686,714.08	1.95
F	批发和零售业	60,499,444.42	2.42
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	350,341,365.27	14.00
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	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	186,401,980.28	7.45
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	2,304,970,054.50	92.13

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	5,602,842	244,732,138.56	9.78
2	300202	聚龙股份	11,103,390	197,973,443.70	7.91
3	300142	沃森生物	6,439,870	178,255,601.60	7.13
4	000826	桑德环境	5,001,854	168,562,479.80	6.74
5	600582	天地科技	15,007,702	164,784,567.96	6.59
6	002447	壹桥海参	21,014,602	148,152,944.10	5.92
7	300257	开山股份	8,509,657	134,452,580.60	5.37
8	600499	科达洁能	8,053,820	119,035,459.60	4.76
9	600155	宝硕股份	7,400,324	111,078,863.24	4.44
10	600481	双良节能	12,610,030	103,402,246.00	4.13

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

2015年8月19日恒生电子公告公司控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(沪证专调查字2015356号)。因恒生网络涉嫌违反证券、期货法律法规,根据《中华人民共和国证券法》、《期货交易管理条例》的有关规定,中国证券监督管理委员会决定对恒生网络进行立案调查。2015年9月7日,恒生电子股份有限公司收到公司控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司(以下简称"恒生网络")的通知,恒生网络并刘曙峰先生、官晓岚先生于2015年9月7日收到中国证券监督管理委员会 行政处罚事先告知书(处罚字[2015]68号)。

桑德环境时任董事胡泽林于2015年6月15日收到中国证券监督管理委员会湖南监管局下发的《中国证券监督管理委员会湖南监管局行政处罚决定书》,指出胡泽林于2013年10月24日至2014年2月21日、2014年5月20日至2014年8月7日两度通过其他账户短线交易桑德环境股票,并处以警告与10万元罚金。

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	1,342,007.50
2	应收证券清算款	17,511,949.86
3	应收股利	–
4	应收利息	53,127.32
5	应收申购款	854,592.15
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	19,761,676.83

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	300142	沃森生物	178,255,601.60	7.13	重大事项停牌
2	600499	科达洁能	119,035,459.60	4.76	重大事项停牌
3	600155	宝硕股份	111,078,863.24	4.44	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	2,123,143,801.11
报告期期间基金总申购份额	262,715,124.83
减:报告期期间基金总赎回份额	831,918,710.26
报告期期末基金份额总额	1,553,940,215.68

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	10,799,879.10
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	10,799,879.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.69

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	10,799,879.10	0.69	4,000,321.60	0.26	三年
基金管理人高级管理人员	4,000,464.60	0.26	4,000,464.60	0.26	三年
基金经理等人员	1,000,101.00	0.06	1,000,101.00	0.06	三年
基金管理人股东	59,354,191.26	3.82	20,000,000.00	1.29	三年
其他	1,000,121.20	0.06	1,000,121.20	0.06	三年
合计	76,154,757.16	4.90	30,001,008.40	1.93	三年

§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、《华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
6、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
2015年10月27日

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:2015年10月27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2015年10月26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2015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	904,115,461.81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(2015年7月1日 – 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	155,492,373.01
2.本期利润	-700,877,627.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7423
4.期末基金资产净值	1,861,518,620.07
5.期末基金份额净值	2.059

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。

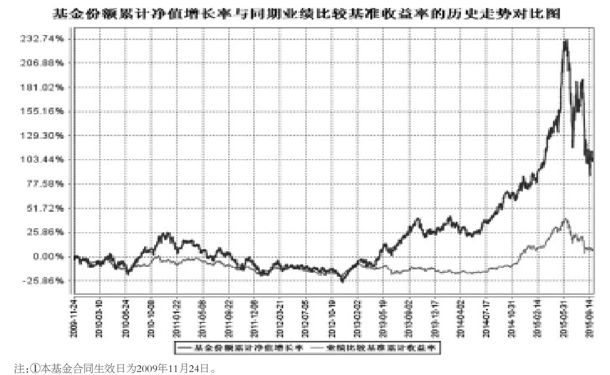
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-24.94%	3.86%	-16.11%	1.79%	-8.83%	2.07%

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,公司总经理,投资决策委员会委员	2009年11月24日	–	13	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混合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混合型证券投资基金基金经理;自2014年7月24日起至今担任华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自2014年10月14日起至今担任华商未来主题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

2015年三季度市场基本处于大幅剧烈调整和调整后的恢复阶段,股权类资产作为风险资产被快速减持,市场中所有行业的股票都经历了大幅的下跌。本基金的配置主要集中在军工为代表的转型方向上,仓位也一直保持未变,因此本季度基金净值伴随市场经历了大幅的回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为2.059元,累计份额净值为2.059元。本季度基金份额净值增长率为-24.94%,同期基金业绩比较基准的收益率为-16.11%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率8.83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

在互联网消除信息不对称的效应越来越扩散和充分以后,生活的冗余需求和生产的库存需求都会降低,各个领域的实际需求都会经历下降的过程,因此全球范围内的产能和货币过剩将成为常态,这种情况下,各国货币政策和其他政策的调整效果将大打折扣,原有的经济调整模式会经历越来越大的挑战和失效,对于新的梦想、需求和投资方向的寻找和选择将是全球共同的核心任务。

目前就新的方向来看,全球网络智能化的方向已经明确,中国的崛起也是大势所趋,中国老百姓的精神需求越来越大,这在不同层面上决定了未来产业发展和资源配置的大方向,未来的新蓝筹必然从这些领域中不断产生。

今年以来国企改革整体上慢于预期,但这仍然是未来经济转型成功的关键战场,其中军工行业整体性从非市场化向市场化转向的过程将爆发出巨大的弹性,这也将是本基金重点配置的方向,此外,基于全球智能化发展的人工智能、半导体等产业也将持续向好,与人的健康相关的生物医药以及传统中医药也可能成为今年的热点。

围绕这些方向,本基金的权益部分将精选优质个股进行长期基本配置,以期能给组合提供比较好的弹性,而固定收益部分主要配置类现金资产,以保证组合的流动性要求。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,466,127,012.70	77.39
	其中:股票	1,466,127,012.70	77.39
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	294,996,252.80	15.57
	其中:债券	294,996,252.80	15.57
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	108,403,496.52	5.72
8	其他资产	24,971,249.12	1.32
9	合计	1,894,498,011.14	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	6,502,535.00	0.35
B	采矿业	43,129,608.06	2.32
C	制造业	1,399,331,311.64	75.17
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	12,744,000.00	0.68
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	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	4,419,558.00	0.24
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	1,466,127,012.70	78.76

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	002010	传化股份	10,950,369	171,263,771.16	9.20
2	000661	长春高新	1,411,359	137,042,958.90	7.36
3	002371	七星电子	7,101,050	136,908,244.00	7.35
4	002249	大洋电机	11,931,456	122,893,996.80	6.60
5	002366	丹甫股份	2,319,984	117,994,386.24	6.34
6	002338	奥普光电	2,242,236	106,035,340.44	5.70
7	002577	雷柏科技	2,049,826	94,865,947.28	5.10
8	300091	金通灵	4,039,713	93,438,561.69	5.02
9	600855	航天长峰	3,884,949	93,394,173.96	5.02
10	600391	成发科技	1,300,000	46,943,000.00	2.52

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	225,267,442.80	12.10
2	央行票据	–	–
3	金融债券	69,728,810.00	3.75
	其中:政策性金融债	69,728,810.00	3.75
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	294,996,252.80	15.85

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	010107	21国债(7)	1,555,000	165,871,850.00	8.91
2	018001	国开1301	691,000	69,728,810.00	3.75
3	010303	03国债(3)	586,160	59,395,592.80	3.19

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

2015年9月18日,深证证券交易所对长春奥普光电技术股份有限公司持股5%以上股东施玉庆给予通报批评处分的决定。2015年5月20日,施玉庆作为奥普光电持股5%以上的股东披露《简式权益变动报告书》,披露其持有公司股份比例达到5.03%。2015年5月20日至2015年6月25日,施玉庆以均价87.94元买入568,055股奥普光电股票。2015年7月1日,施玉庆以均价75.12元卖出204,250股奥普光电股票。施玉庆的上述股票交易行为构成短线交易,违反了《证券法》第四十七条和本所《股票上市规则(2014年修订)》1.4条的规定。鉴于施玉庆的上述违规事实和情节,根据本所《股票上市规则(2014年修订)》第17.2条的规定,经本所纪律处分委员会审议通过,本所决定对施玉庆给予通报批评的处分。对于施玉庆的上述违规行为和本所给予的处分,本所将记入上市公司诚信档案。

雷柏科技2014年12月3日公告称,子公司相关人员被采取强制措施。北京巴别时代科技有限该公司举报《忍者百分百》客户端软件部分使用了与《放开那三国》高度类似的源代码,涉嫌侵犯其知识产权,北京市公安局海淀分局对公司持有70%股权的控股子公司北京乐汇天下科技有限公司(以下简称"乐汇天下")《忍者百份百》3名客户端编程工程师及1名项目组成员采取了强制措施,截至目前,乐汇天下法定代表人姚伟暂处于失联状态。该事件公安部门仍在调查中。

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	449,811.32
2	应收证券清算款	18,709,886.09
3	应收股利	–
4	应收利息	5,030,798.38
5	应收申购款	780,753.33
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	24,971,249.12

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	002577	雷柏科技	94,865,947.28	5.10	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	1,010,701,102.19
报告期期间基金总申购份额	293,576,629.21
减:报告期期间基金总赎回份额	400,162,269.59
报告期期末基金份额总额	904,115,461.81

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(%)	1.03

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.《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
6. 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。

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
2015年10月27日

华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:2015年10月27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2015年10月26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2015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	759,518,276.32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(2015年7月1日 – 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	21,274,390.47
2.本期利润	18,867,143.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413
4.期末基金资产净值	747,337,738.57
5.期末基金份额净值	0.984

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。

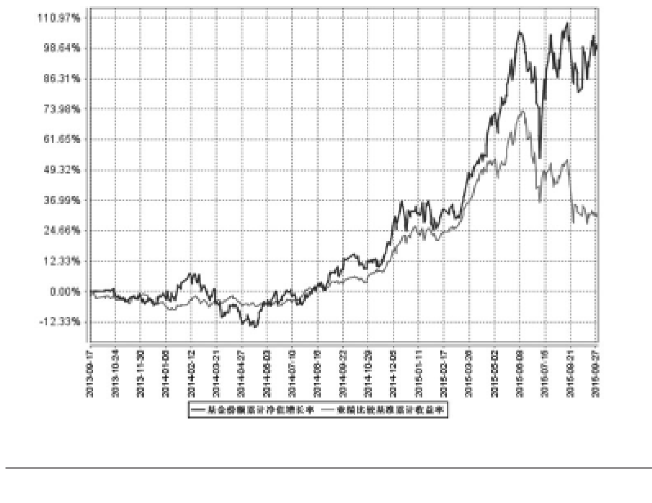
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.57%	2.91%	-16.28%	2.03%	19.85%	0.88%

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		
吴鹏飞	基金经理	2015年4月9日	–	11	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格。2003年7月至2004年12月在渤海证券有限责任公司担任行业研究员;2004年12月至2006年7月在国泰君安证券有限责任公司担任行业研究员;2006年7月至2008年7月在嘉实基金管理有限责任公司担任行业研究员;2008年7月至2009年12月在渤海证券有限责任公司担任研究所副所长;2009年12月至2010年4月在浙商证券有限责任公司担任研究所所长;2010年4月至2013年3月在泰康资产管理有限责任公司担任投资经理;2015年4月9日起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,2015年6月29日至今担任华商新常态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

过去一个季度,A股市场经历了一波剧烈的调整。季度初以来,政府的强力救市措施对市场产生了明显的影响。后期,投资预期紊乱与去杠杆的叠加,导致市场进一步调整,市场进一步下跌。很多个股跌幅巨大,投资机会也相应出现。我们认为,三季度A股这轮调整比较充分的释放了风险,去杠杆资金的过程基本结束。经济依旧处于下降寻底的过程中,国家政策在刺激经济与转型改革两条主线下,交织前进。

产品操作层面,在6月初,基于对风险的认知,我们对产品进行了比较充分的风险防御,同时,在救市阶段,积极参与挽救市场的过程,获取了超额收益。截止到目前,市场下跌比较大的背景下,我们管理的产品净值基本没有下跌,较好的处理了风险与把握了机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为0.984元,份额累计净值为1.787元。本季度基金份额净值增长率为3.57%。同期基金业绩比较基准的收益率为-16.28%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率19.85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

经济层面依旧看不到亮点,预期政府在4季度明显加大刺激政策力度。同时,大宗价格预期进入底部阶段,摆脱了下跌阶段。我们对未来大宗价格看平,这对PPI等类似的工业价格利润指标形成支持。我们预期中国经济有望在4季度有个企稳期。对于A股市场,我们从3季度谨慎转为4季度的中性偏乐观。市场摆脱了去杠杆化的最不利阶段,大概率进入稳定阶段。同时,经过调整,很多成长有价值的公司估值已经合理,具备了很好的投资机会。投资方向,我们坚定看好成长转型的方向:医药、环保、传媒、消费、旅游、金融服务等行业。同时,关注大宗类的阶段投资机会,适当优化个股品种。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	288,148,088.67	26.14
	其中:股票	288,148,088.67	26.14
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	350,000,000.00	31.75
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	437,448,300.36	39.68
8	其他资产	26,890,490.40	2.44
9	合计	1,102,486,879.43	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	9,223,817.82	1.23
B	采矿业	2,152,179.00	0.29
C	制造业	205,913,798.31	27.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	5,516,136.00	0.74
F	批发和零售业	20,635,513.70	2.76
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	10,797,411.56	1.44
J	金融业	–	–
K	房地产业	14,415,244.60	1.93
L	租赁和商务服务业	13,543,853.00	1.81
M	科学研究和技术服务业	606,159.72	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	4,725,259.70	0.63
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	618,715.26	0.08
S	综合	–	–
	合计	288,148,088.67	38.56

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	002612	朗姿股份	507,800	15,330,482.00	2.05
2	002737	葵花药业	349,943	14,417,651.60	1.93
3	000938	紫光股份	200,000	13,954,000.00	1.87
4	002129	中环股份	1,314,800	13,424,108.00	1.80
5	300255	常山药业	947,529	13,189,603.68	1.76
6	600358	国旅联合	1,307,800	12,894,908.00	1.73
7	002382	蓝帆医疗	594,400	11,786,952.00	1.58
8	002603	以岭药业	812,700	11,377,800.00	1.52
9	002625	龙生股份	331,100	11,128,271.00	1.49
10	002336	人人乐	1,041,800	10,813,884.00	1.45

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

以岭药业于2014年10月27日收到深圳证券交易所《关于对石家庄以岭药业股份有限公司董事兼副总经理赵韶华给予通报批评处分的决定》,指出董事兼副总经理赵韶华配偶孟彦铭在以岭药业2014年半年报公告前三十日内,于2014年8月4日通过大宗交易系统卖出以岭药业股票21.05万股,交易金额579.19万元,违反了深交所《中小企业板上市公司规范运作指引》第3.8.16条的规定。深交所决定对赵韶华给予通报批评的处分,记入上市公司诚信档案。

2015年8月7日,人人乐连锁商业集团股份有限公司收到中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司下达的《关于对人人乐连锁商业集团股份有限公司采取责令改正措施的决定》。内容主要包括:1)2012、2013年,公司以盈利预测作为确认递延所得资产的基础。但盈利预测涉及主要假设明显不合理,高估了递延所得税资产。此外,检查还发现公司存在会计核算不及时的问题。2)公司于2015年1月29日披露了业绩修正公告,净利润修正幅度和金额较大。检查发现,公司未就业绩预测编制制定管理制度或工作程序,下属各子公司业绩预测编制方法不统一;业绩预测相关工作底稿不完整。3)资金管控存在重大缺陷。同时,深圳监管局提供了相应的整改决定。公司董事会对《决定书》中指出的问题高度重视,并落实整改措施。

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	714,700.36
2	应收证券清算款	13,274,831.48
3	应收股利	–
4	应收利息	41,393.81
5	应收申购款	12,859,564.75
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	26,890,490.40

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	000938	紫光股份	13,954,000.00	1.87	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	239,542,135.80
报告期期间基金总申购份额	848,324,815.68
减:报告期期间基金总赎回份额	328,348,675.16
报告期期末基金份额总额	759,518,276.32

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.《华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
6. 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
2015年10月27日