华商健康生活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	华商健康生活混合
基金主代码	001106
交易代码	001106
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月17日
报告期末基金份额总额	2,039,053,569.49份
投资目标	本基金主要投资于与健康生活相关的优质上市公司,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在资产配置中采用自上而下的策略,由基金经理和研究员组成的投研团队及时跟踪宏观经济运行态势和宏观经济政策动向,通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例,以规避市场系统性风险。 在具体操作中,本基金结合市场主要经济变量和金融变量的变化,综合分析大类资产的预期收益和风险特征及其变化方向,将主要基金资产动态配置在股票和债券等大类资产之间,同时兼顾动态资产配置中的风险控制和成本控制。本基金通过资产配置策略,在股市系统性上涨阶段抓住权益类资产的收益机会,在股市系统性下跌阶段利用固定收益类资产及股指期货等其他金融工具降低损失,实现基金资产的长期稳定增值。
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	-558,262,978.55
2.本期利润	-641,476,766.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3037
4.期末基金资产净值	1,649,094,694.84
5.期末基金份额净值	0.809

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。

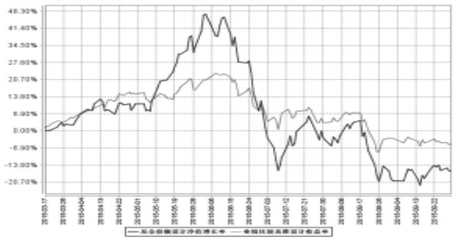
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-25.16%	3.23%	-15.52%	1.84%	-9.64%	1.39%

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2015年03月17日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(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(包括中小企业私募债券)、货币市场工具、银行存款、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。本基金股票资产的投资比例为0-95%,其中投资于健康生活相关上市公司股票不低于非现金基金资产的80%,债券、权证、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,保持现金或者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%,本基金参与股指期货交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。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		
蔡建军	基金经理、研究发展部副总经理	2015年3月17日	-	7	男,工学硕士,中国籍,具有基金从业资格。2007年7月至2008年5月就职于哥鲁巴生物科技(北京)有限公司任研究员;2008年5月至2009年3月就职于天相投资顾问有限公司任行业研究员;2009年3月至2010年4月就职于国都证券有限责任公司任消费品组研究组长;2010年4月加入华商基金管理有限公司,历任研究员、研究小组组长、基金经理助理、研究发展部副总经理。2013年3月至2013年12月任华商领先企业混合型证券投资基金的基金经理助理,2013年12月30日起担任华商领先企业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

三季度市场走势波澜壮阔,7月初市场受结构性产品强制平仓等因素影响,连续恐慌性杀跌,市场流动性几近丧失。随后政府采取强力救市措施,通过证金公司入市给市场提供流动性,市场随即出现报复性反弹。但是8月份后受清理场外配资等因素影响,市场二次探底,直到9月份市场才逐步企稳。回顾整个三季度行情,去杠杆成为市场走势的主导因素,投资者心态也呈现大幅波动。本基金在三季度主动降低了基金仓位,整体波动性有所降低。

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0.809元,份额累计净值为0.859元。本季度基金份额净值增长率为-25.16%。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9.64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,我们认为当前市场去杠杆的过程已经结束,无论是场外配资的清理还是两融的数据的常态化,都使得市场更为健康,市场整体风险已经大幅下降。但是,由于市场整体估值水平,特别是以创业板为代表的成长股的估值水平虽有所回落,但是尚不足以吸引增量资金的介入,因此市场在未来一个阶段可能更多会呈现一个存量资金博弈的结构性行情特征。在方向上我们更多看好消费升级、科技创新和体制改革三个方面。包括高端医疗、移动社交、教育旅游代表的消费升级方向;科技创新则主要集中在互联网尤其是移动互联网对传统行业的颠覆、大数据、云计算、智能终端等;以及体制层面的国企改革、要素价格改革、军工领域的资产证券化等领域。

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	1,061,202,330.19	63.54
	其中:股票	1,061,202,330.19	63.54
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	606,339,788.75	36.30
8	其他资产	2,649,447.27	0.16
9	合计	1,670,191,566.21	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	22,271,676.15	1.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	376,053,938.87	22.80
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	147,357,148.96	8.94
G	交通运输、仓储和邮政业	9,537.00	0.00
H	住宿和餐饮业	93,108,152.00	5.65
I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,829,151.63	6.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,116.90	0.00
L	租赁和商务服务业	154,946,696.02	9.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	135,512,074.86	8.22
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	24,040,837.80	1.46
R	文化、体育和娱乐业	8,072,000.00	0.49
S	综合	-	-
	合计	1,061,202,330.19	64.35

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	300296	利亚德	5,446,188	110,121,921.36	6.68
2	300273	和佳股份	4,000,031	77,160,597.99	4.68
3	000796	易食股份	3,200,073	76,801,752.00	4.66
4	300190	维尔利	4,000,069	73,521,268.22	4.46
5	002727	一心堂	1,540,060	71,304,778.00	4.32
6	002672	东江环保	3,474,821	61,990,806.64	3.76
7	600138	中青旅	2,911,399	58,519,119.90	3.55
8	002707	众信旅游	1,455,056	57,227,352.48	3.47
9	002179	中航光电	1,600,000	56,672,000.00	3.44
10	002373	千方科技	1,499,986	50,864,525.26	3.08

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

和佳股份于2015年1月27日收到中国证监会《中国证监会行政处罚决定书(苏彩龙、梁准)》,指出前董秘苏彩龙在知悉内幕信息且该内幕信息未公开的情况下,建议他人买入"和佳股份"。苏彩龙的行为违反了《证券法》第七十六条第一款的规定,构成建议他人买卖股票行为;梁准交易"和佳股份"的行为违反了《证券法》第七十三条、第七十六条第一款的规定,构成内幕交易行为。依据《证券法》第二百零二条之规定,证监会决定:对苏彩龙处以10万元罚款。

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	2,313,366.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	106,840.74
5	应收申购款	229,239.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,649,447.27

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债券投资。

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	300296	利亚德	110,121,921.36	6.68	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	2,460,181,467.60
报告期期间基金总申购份额	429,522,106.76
减:报告期期间基金总赎回份额	850,650,004.87
报告期期末基金份额总额	2,039,053,569.49

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	19,999,766.67
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	19,999,766.67
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.98

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健康生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2.《华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3.《华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4.《华商健康生活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.报告期内华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金在制定报刊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

华商价值精选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止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商价值精选混合
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
报告期末基金份额总额	1,906,948,583.44份
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	本基金是混合型基金,其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间,是属于中高风险、中高收益的基金产品。
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

注: 根据2014年8月8日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(证监会令第104号)第三十条第一项的规定,股票基金的股票资产投资比例下限由60%上调至80%。华商基金管理有限公司现经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,决定自2015年8月6日起将华商价值精选股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金,基金合同中的相关条款亦做相应修订。

§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	125,119,582.01
2.本期利润	-1,635,813,704.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8663
4.期末基金资产净值	4,551,583,581.65
5.期末基金份额净值	2.387

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。

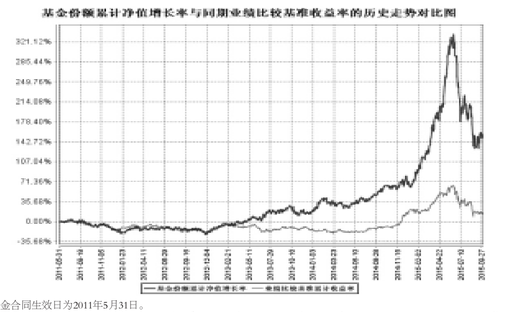
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-27.78%	3.16%	-21.35%	2.51%	-6.43%	0.65%

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2011年5月31日。

②根据《华商价值精选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		
刘宏	基金经理,公司投资管理部总经理,投资决策委员会委员	2011年5月31日	-	9	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混合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混合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。

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

A股市场从 6月下旬以来,开始了自由落体式的跳水。从调整的幅度和速度来看,均是A股市场前所未有的情景,因此对于包括机构投资者在内的各类投资者都是面临着前所未有的挑战。众多投资者纷纷将本次市场的调整定义为"股灾"。以监管部门为主的各方力量都积极动员起来,竭尽全力严防股市的下跌蔓延到实体经济的其他领域,引起风险的扩散,从而造成金融危机。从目前的结果来看,各方力量的努力取得了成效,市场已经基本稳定。

报告期内,华商价值精选基金主要还是围绕前期坚持的创新和成长领域精选个股。基金投资组合的行业配置,从结果上看,仓位相对集中在符合经济转型方向、行业景气度高的板块,包括移动互联网为代表的信息消费、文化旅游、健康等。

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2.387元,份额累计净值为2.457元。本季度基金份额净值增长率为-27.78%。同期基金业绩比较基准的收益率为-21.35%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率6.43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

我们认为,经过持续接近一个季度的市场调整,A股市场在近期再次出现自由落体式的下跌概率已经非常低。市场投资者的信心已经基本稳定。尽管投资者的预期存在各种差异和分歧,但是投资者风险偏好整体性的快速下降这个过程已经基本结束。

在这样的一个时点,我们还是愿意更多的看看投资机会。时间维度放长远来看,未来三至五年的牛市格局,仍然没有变化,趋势仍然在延续。经过这一波调整之后,很多前期涨幅巨大,估值过高的个股,有的已经具备投资价值了,只要相关上市公司转型的步伐和创新的业务仍然在稳健推进,更加值得我们研究和关注。因此,我们所要做的就是在改革和创新方向上,继续深入研究,寻找投资机会。放到第四季度来看,我们认为,A股市场仍然存在投资机会。

一方面,关注在经济发展的新常态下,广大人民群众产生的新消费需求,包括技术进步创造的新消费——信息消费,移动互联网,人工智能;人口结构变化带来的新消费——养老、医疗和生活服务业;政策变化带来的新消费——旅游、体育等。

另一方面,次新股、并购重组和借壳上市,使得有些优质的资产进入到二级市场中,由于各种原因没有获得投资者的充分认识,从而为我们留出了研究的时间窗口。这一类投资机会也是提供给我们的新机遇。

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、创新为主要方向,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。

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	3,786,674,346.14	82.95
	其中:股票	3,786,674,346.14	82.95
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	770,638,773.18	16.88
8	其他资产	7,422,813.96	0.16
9	合计	4,564,735,933.28	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	17,809,005.00	0.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,699,668,016.35	37.34
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	126,155,421.73	2.77
G	交通运输、仓储和邮政业	127,293,368.40	2.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	519,637,514.69	11.42
J	金融业	1,022.25	0.00
K	房地产业	290,817,645.44	6.39
L	租赁和商务服务业	307,210,327.02	6.75
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	698,082,025.26	15.34
S	综合	-	-
	合计	3,786,674,346.14	83.19

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	002739	万达院线	4,780,010	385,842,407.20	8.48
2	002707	众信旅游	7,811,094	307,210,327.02	6.75
3	000150	宜华健康	7,637,018	290,817,645.44	6.39
4	300316	晶盛机电	9,695,112	251,103,400.80	5.52
5	300003	乐普医疗	6,210,738	198,681,508.62	4.37
6	300144	宋城演艺	8,434,372	190,448,119.76	4.18
7	002276	万马股份	9,039,457	182,235,453.12	4.00
8	600074	保千里	12,265,940	168,411,356.20	3.70
9	300296	利亚德	7,380,230	149,228,250.60	3.28
10	000555	神州信息	5,998,130	147,750,587.24	3.25

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

本基金本报告期末投资贵金属投资。

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

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	1,333,051.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	156,934.82
5	应收申购款	5,932,827.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,422,813.96

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	002739	万达院线	385,842,407.20	8.48	因重大事项停牌
2	000150	宜华健康	290,817,645.44	6.39	因重大事项停牌
3	300316	晶盛机电	251,103,400.80	5.52	因重大事项停牌
4	300296	利亚德	149,228,250.60	3.28	因重大事项停牌
5	000555	神州信息	9,276,017.64	0.20	非公开发行

注:本基金本报告期末同时持有神州信息(000555)流通股和非公开发行股票,该股票的公允价值合计占期末资产净值的比例为3.04%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为0.20%。基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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	1,711,400,530.91
报告期期间基金总申购份额	1,131,448,221.59
减:报告期期间基金总赎回份额	935,900,169.06
报告期期末基金份额总额	1,906,948,583.44

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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	18,896,069.54
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	18,896,069.54
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.99

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年7月10日	0.00	50,000,000.00	-
合计			0.00	50,000,000.00	

注:适用费率为0,收取固定费用1000元。

§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价值精选混合型证券投资基金设立的文件;
2、《华商价值精选混合型证券投资基金基金合同》;
3、《华商价值精选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、报告期内华商价值精选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

华商量化进取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	华商量化进取混合
基金主代码	001143
交易代码	001143
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月9日
报告期末基金份额总额	4,664,302,183.22份
投资目标	本基金主要以数量化投资技术为基础,并辅以基本面研究,严格控制下行风险,实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金管理人采用自主开发的量化系统风险判定模型对中短期市场的系统性风险进行判断,从而决定本基金在股票、债券和现金等金融工具上的投资比例,并充分利用股指期货作为对冲工具;在股票选择方面,本基金采用量化择股系统和基本面研究相结合的方式进行股票选择和投资,多维度地分析股票的投资价值,精选具有较高投资价值的上市公司构建本基金的多头组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
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	-592,740,662.26
2.本期利润	-1,917,429,418.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3945
4.期末基金资产净值	2,954,979,134.43
5.期末基金份额净值	0.634

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。

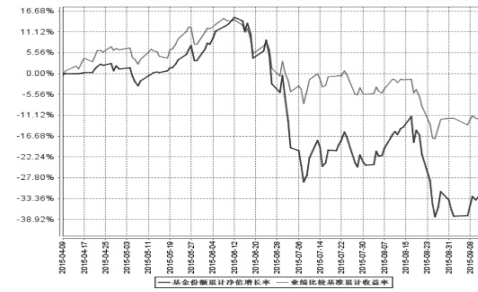
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-36.28%	4.16%	-16.99%	2.01%	-19.29%	2.15%

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2015年4月9日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、股指期货等权益类金融工具、债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等)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、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%,其中权证占基金资产净值的0%—3%,中小企业私募债占基金资产净值的比例不高于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,保持现金或者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%,股指期货的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。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。截至本报告期末,本基金仍处于建仓期。

§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,量化投资部总经理	2015年4月9日	-	9	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10日至2015年5月13日担任华商中证500指数分级证券投资基金基金经理;2013年4月9日起至今担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,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,2015年5月14日起至今担任华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王东旋	基金经理	2015年9月9日	-	4	男,硕士,中国籍,具有基金从业资格。2011年5月加入华商基金管理有限公司,任金融工程师,2015年9月9日起至今担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年9月9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。
邓默	基金经理,产品创新部副总经理	2015年9月9日	-	4	男,数学博士中国籍,具有基金从业资格。2011年6月加入华商基金管理有限公司,从事金融工程与产品设计工作,2015年1月6日至2015年6月30日任公司量化投资部总经理助理,2015年7月1日起担任产品创新部副总经理。2015年9月9日起至今担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年9月9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。

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

华商量化进取基金成立于2015年4月9日,建仓期截至到六月底,净值为0.995元。之后市场发生了急速而大幅的回撤,基金在运作初期便经历了本轮牛市以来市场的两次大回调,尽管保持了较低的仓位,但是依然遭受了净值的回撤。2015年三季度市场大幅下挫,同时震荡剧烈,特别是七月上旬延续了六月末的下跌以及8月中旬的快速急促下跌更是具备极强的杀伤力。整个三季度上证指数下跌28.63%,沪深300指数下跌28.39%,创业板指数下跌27.14%,市场从上半年的强势急转直下,各版块行业均受重挫。本基金净值在三季度跌幅为36.28%,低于业绩基准。

本基金依然坚持以风险控制为核心,在降低净值回撤的前提下获得稳健的净值上涨为目标的投资理念。但由于市场急速下跌而导致个股流动性匮乏的系统性风险,使得持仓股票的卖出显得非常困难,股指期货等衍生工具的使用也受到了很大的限制,使得本基金净值在三季度回撤较大,同时,本基金在三季度面临大规模赎回,导致被动仓位较高,业绩受到较大影响。基金主要采取的操作策略为通过量化模型精选行业进行轮动,并配合个股的轮动获取超额收益。报告期内主要布局于农业、化工、军工、医药生物、食品饮料、煤炭、有色等大盘权重板块,未布局创业板及其具备创业板属性的个股。

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0.634元,份额累计净值为0.634元。本季度基金份额净值增长率为-36.28%。同期基金业绩比较基准的收益率为-16.99%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率19.29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

2015年宏观经济依然承压。房地产投资减速,需要基建投资进行对冲,而后者面临财政赤字红线、地方债如何处理、地方政府如何考核的约束;中国经济呈现新常态,经济增速进入换档期,传统的经济增长模式不可持续,而新的经济增长点依然在培育之中;从价格指数来说,我国保持了近两年的低通货膨胀水平,然而随着全球厄尔尼诺现象的发生以及猪周期的叠加,生活必需消费品预期会出现一定程度的上涨,预期未来一段时间CPI可能会存在回升;从货币政策角度来看,上半年采取了稳健适度偏松的政策,年内多次降息降准,预期货币政策宽松的条件依然存在,市场流动性相对充裕;从全球角度来看,美国经济恢复强劲,欧日的货币宽松政策也推动美元指数居高不下,人民币存在贬值压力以及资金外流风险。

证券市场来看,一方面市场经过快速急促的回调,很多个股严重超跌,重新具备投资价值,另一些股票则是对前期大幅上涨的合理价值回归,因此精选个股和行业则显得尤为重要。同时我们应该注意到,无论是总市值、流动市值以及市场估值水平,目前均处于历史较高水平,继续单边大幅上涨需要业绩支撑,市场在前高附近累积太多套牢盘,形成压力。因此,基金对市场的整体看法较为稳健,指数大概率维持宽幅震荡,板块性的机会依然存在。鉴于此类市场判断,本基金在下半年将继续采用板块轮动的投资策略,配置以基本面反转,估值相对较低,主题特征明显,政策驱动力较强的板块为主,如农业、食品饮料、医药、传媒、军工、TMT等。同时,作为量化基金,在个股方面将流动性作为重要的考察指标,重点配置于流动性较好的个股上。

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	2,515,219,238.98	84.83
	其中:股票	2,515,219,238.98	84.83
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	446,325,403.16	15.05
8	其他资产	3,629,605.54	0.12
9	合计	2,965,174,247.68	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	542,621,652.35	18.36
B	采矿业	477,465,674.30	16.16
C	制造业	1,407,058,265.00	47.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,843,264.60	0.60
F	批发和零售业	4,213.13	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	70,226,169.60	2.38
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	-	-
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	2,515,219,238.98	85.12

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	000858	五粮液	7,808,935	169,141,532.10	5.72
2	600141	兴发集团	10,176,886	122,122,632.00	4.13
3	000713	丰乐种业	13,115,071	120,002,899.65	4.06
4	600547	山东黄金	7,318,449	118,997,980.74	4.03
5	600359	新农开发	11,309,225	117,842,124.50	3.99
6	600267	海正药业	10,291,334	117,218,294.26	3.97
7	600997	开滦股份	20,267,394	116,334,841.56	3.94
8	600216	浙江医药	13,035,312	114,058,980.00	3.86
9	600108	亚盛集团	15,230,260	109,810,174.60	3.72
10	000983	西山煤电	19,574,609	105,311,396.42	3.56

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总体风险影响不大,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

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

宜宾五粮液股份有限公司(以下简称"公司")于2015年6月1日收到深圳证券交易所公司管理部《关于对宜宾五粮液股份有限公司的监管函》及四川证监局《关于高管减持股票相关事项的关注函》。2015年4月22日,公司副总经理叶伟泉先生股票账户以27.92元的价格减持其持有的公司股票16,000股,本次减持后持有股份82,519股,其减持股票的行为系由其家属操作所致。2015年4月29日,公司披露2015年第一季度报告。叶伟泉先生本次减持股票的行为,违反了《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》(2015年修订)第3.8.15条:"上市公司董事、监事、高级管理人员、证券事务代表及前述人员的配偶在下列期间不得买卖本公司股票及其衍生品种:(一)公司定期报告公告前三十日内,因特殊原因推迟年度报告、半年度报告公告日期的,自原预约公告日前三十日起算,至公告前一日"之规定。公司知悉此事后,高度重视,及时了解相关情况,对叶伟泉先生违规减持股票的行为进行了严肃的批评教育,并责成其进行深刻书面检讨。2015年5月4日,公司向深圳证券交易所公司监管员汇报了此事项的相关情况;2015年5月19日,叶伟泉先生专程到四川证监局说明相关情况。

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	2,922,922.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	81,562.08
5	应收申购款	625,120.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,629,605.54

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债券投资。

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	000858	五粮液	169,141,532.10	5.72	重大事项停牌
2	600141	兴发集团	122,122,632.00	4.13	重大事项停牌
3	600547	山东黄金	118,997,980.74	4.03	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	5,622,726,961.65
报告期期间基金总申购份额	404,639,392.39
减:报告期期间基金总赎回份额	1,363,064,170.82
报告期期末基金份额总额	4,664,302,183.22

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量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金设立的文件;
2.《华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3.《华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4.《华商量化进取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.报告期内华商量化进取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