华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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
报告送出日期:2016年1月21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2016年1月20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10月1日起至12月31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	1,801,150,886.51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,即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积极增持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x55%+上证国债指数收益率x45%
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	169,855,789.26
2.本期利润	363,774,936.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1871
4.期末基金资产净值	1,782,162,094.77
5.期末基金份额净值	0.989

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	22.25%	1.70%	9.92%	0.92%	12.33%	0.78%

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月就职于诺鲁巴生物科技(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日至2015年10月8日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 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

市场在经历了股灾后四季度市场走势趋于正常,特别是年底保险公司纷纷举牌,宝万之争成为市场热点,并带动蓝筹股出现一波上涨。本基金在四季度在行业配置层面,适度均衡化,增加了部分地产股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为0.989元,份额累计净值为1.039元。本季度基金份额净值增长率为22.25%。同期基金业绩比较基准的收益率为9.92%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率12.33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2016年,首先我们认为市场整体的预期收益率会出现一个明显的下降,主要原因是来自于流动性边际效应的弱化。流动性因素是影响市场走势的核心变量,15年市场的上涨主导力量是来源于流动性的宽松叠加金融领域加杠杆,而16年这个主导力量会有所弱化。美联储开启加息周期会对国内货币政策继续宽松形成制约,此外,汇率因素也对市场产生重大影响,人民币贬值预期的强弱会对资本外流产生明显影响,从而对市场产生进一步扰动。其次,制度层面的变化值得注意,特别是注册制和战略新兴板的推出,可能会改变市场的供需结构,从而对投资者的过往的投资行为产生一定影响,市场可能会重新需要一个再均衡化的过程;最后,我们对市场也不缺乏信心,市场有利的因素也在不断累积,供给侧改革的决心和措施在16年可能会看到实际效果,过剩产能的压缩确实;简政放权对新兴产业的扶持;国企改革的实质进展;内需市场的激发活跃仍会给我们创造很多投资机会,我们会进一步的去伪存真,寻找确定性投资机会,争取为投资者创造收益。

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	1,499,538,161.57	82.98
	其中:股票	1,499,538,161.57	82.98
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	304,594,521.21	16.86
8	其他资产	2,905,630.41	0.16
9	合计	1,807,038,313.19	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	535,305,874.82	30.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	61,650,154.60	3.46
F	批发和零售业	296,205,676.16	16.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	46,024,964.58	2.58
I	信息传输、软件和信息技术服务业	137,430,115.67	7.71
J	金融业	114.70	0.00
K	房地产业	203,685,179.52	11.43
L	租赁和商务服务业	90,233,142.20	5.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	33,993,670.64	1.91
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	368.88	0.00
R	文化、体育和娱乐业	78,237,320.00	4.39
S	综合	16,771,579.80	0.94
	合计	1,499,538,161.57	84.14

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	002727	一心堂	1,626,015	94,032,447.45	5.28
2	002739	万达院线	600,011	72,001,320.00	4.04
3	300296	利亚德	2,850,066	71,251,650.00	4.00
4	300142	沃森生物	5,300,192	69,856,530.56	3.92
5	000631	顺发恒业	6,503,940	64,519,084.80	3.62
6	002373	千方科技	1,400,013	64,050,594.75	3.59
7	000028	国药一致	900,034	62,741,370.14	3.52
8	000687	华讯方舟	2,214,900	59,846,598.00	3.36
9	600340	华夏幸福	1,900,013	58,368,399.36	3.28
10	600511	国药股份	1,470,968	55,779,106.56	3.13

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。

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

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	2,167,312.12
2	应收证券清算款	263,827.52
3	应收股利	-
4	应收利息	71,244.38
5	应收申购款	403,246.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,905,630.41

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	000028	国药一致	62,741,370.14	3.52	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	2,039,053,569.49
报告期期间基金总申购份额	64,242,687.68
减:报告期期间基金总赎回份额	302,145,370.66
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	1,801,150,886.51

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(%)	1.11

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:北京市西城区阜市口大街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
2016年1月21日

华商价值精选混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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
报告送出日期:2016年1月21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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§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	1,930,213,162.95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x75%+上证国债指数收益率x25%
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

§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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	93,088,731.78
2.本期利润	1,200,235,195.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.6235
4.期末基金资产净值	5,815,052,175.43
5.期末基金份额净值	3.013

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	26.23%	2.25%	12.84%	1.26%	13.39%	0.99%

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。本基金股票资产的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、公司副总经理、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

进入第四季度,A股市场投资者对于从6月下旬以来市场的跳水仍然心有余悸、战战兢兢。表现在市场走势上,就是市场反复震荡和试探,但是每一次的震荡试探都形成了一定的整固作用。因此,市场从九月底开始,进入一波明显的震荡爬升走势,直到十一月底,进入了十二月,由于是接近年底,投资者越来越多的关注2016年的因素,加上美联储如期加息,并立刻引起了新兴市场大幅度波动,投资者对于2016年的担忧在年底这个时候增加。另外,由于九月以来的上涨积累了一定的幅度,市场在接近年底时较呈现出盘整状态,投资者的情绪也开始变得悲观和不安起来。

报告期内,我们判断市场已经从三季度的非正常状态恢复到正常状态,因此,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,基金仓位从前期较低位置稳步提高。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12月31日,本基金份额净值为3.013元,份额累计净值为3.083元。本季度基金份额净值增长率为26.23%。同期基金业绩比较基准的收益率为12.84%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率13.39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2016年,我们认为,国内和国外都有值得关注的新变化。首先从国内来看,2015年底的中央经济工作会议,为2016年明确提出了政策方向."供给侧结构性改革"是中央经济工作会议的最新亮点。我们认为,本次提出的供给侧结构性改革,重点是在于去产能、去库存,淘汰僵尸企业。本质上,是对于结构性调整的实质性推动。同时,会议提出,加强积极性财政政策的力度,主要是减税和增加财政赤字,并配合稳健适度的货币政策。其次,从国外因素来看,美国已经进入加息周期。无论美国在2016年加息4次还是6次,对于全球各国的影响本质上是一样的,即全球范围的流动性进入了拐点。我们认为,这些国内外因素的叠加,会对国内2016年的宏观经济及资本市场产生相应的影响。

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。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。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	5,177,306,928.91	87.79
	其中:股票	5,177,306,928.91	87.79
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	639,989,639.78	10.85
8	其他资产	80,379,093.70	1.36
9	合计	5,897,675,662.39	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	2,207,817,036.66	37.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,425,495.00	0.82
F	批发和零售业	197,264,818.53	3.39
G	交通运输、仓储和邮政业	100,036,584.00	1.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	893,385,584.18	15.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	330,258,193.80	5.68
L	租赁和商务服务业	411,722,764.74	7.08
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	989,396,452.00	17.01
S	综合	-	-
	合计	5,177,306,928.91	89.03

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	4,587,085	550,450,200.00	9.47
2	002707	众信旅游	7,811,094	411,722,764.74	7.08
3	000150	宜华健康	7,637,018	290,970,385.80	5.00
4	000555	神州信息	5,870,130	246,829,904.06	4.24
5	002276	万马股份	8,045,430	242,167,443.00	4.16
6	300003	乐普医疗	6,210,738	239,734,486.80	4.12
7	300144	宋城演艺	8,434,372	238,692,727.60	4.10
8	600074	保千里	14,067,540	231,692,383.80	3.98
9	300316	晶盛机电	13,782,011	201,906,461.15	3.47
10	603019	中科曙光	2,199,400	200,519,298.00	3.45

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投资。

5.9 报告期末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

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	1,005,304.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	146,252.58
5	应收申购款	79,227,536.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	80,379,093.70

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	002707	众信旅游	411,722,764.74	7.08	因重大事项停牌
2	000555	神州信息	17,146,954.86	0.29	非公开发行

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	1,906,948,583.44
报告期期间基金总申购份额	498,593,706.12
减:报告期期间基金总赎回份额	475,329,126.61
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	1,930,213,162.95

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	18,896,069.54
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	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(%)	0.98

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.《华商价值精选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