红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:广州农村商业银行股份有限公司
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责任。

基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月19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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月01日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	红塔红土优质成长
场内简称	-
交易代码	001673
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2015年8月6日
报告期末基金份额总额	21,155,544.13份
投资目标	本基金通过对个股基本面的价值分析精选个股,通过对宏观经济周期阶段的分析确定投票资产和债券资产等各类资产的中长期配置,通过行为金融学对市场短期风格的分析确定短期行业配置,在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动地资产配置,力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金投资策略包括大类资产配置策略、股票资产投资策略、债券及其它金融工具投资策略几个部分。
业绩比较基准	沪深 300 指数×55%+中债总指数 财富 ×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、低于股票型基金。
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司
基金托管人	广州农村商业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	红塔红土优质成长A / 红塔红土优质成长C
下属分级基金的场内简称	- / -
下属分级基金的交易代码	001673 / 001674
下属分级基金的前端交易代码	- / -
下属分级基金的后端交易代码	- / -
报告期末下属分级基金的份额总额	20,178,671.59份 / 976,872.54份
下属分级基金的风险收益特征	- / -

§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)	
	红塔红土优质成长A	红塔红土优质成长C
1.本期已实现收益	947,562.69	46,858.55
2.本期利润	1,418,170.06	68,439.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0704	0.0667
4.期末基金资产净值	21,104,182.02	1,021,678.31
5.期末基金份额净值	1.0459	1.0459

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

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

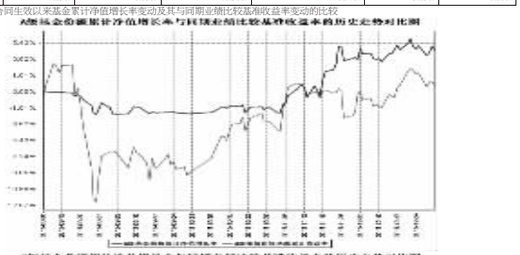
红塔红土优质成长A

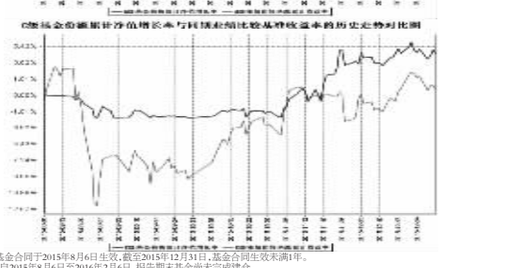
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.22%	0.63%	10.50%	0.91%	-3.28%	-0.28%

红塔红土优质成长C

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	7.25%	0.63%	10.50%	0.91%	-3.25%	-0.28%

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:本基金的基金合同于2015年8月6日生效,截至2015年12月31日,基金合同生效未满1年。

本基金建仓期自2015年8月6日至2016年2月6日,报告期末基金尚未完成建仓。

3.3 其他指标

注:无

§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		
赵耀	基金经理	2015年8月6日	-	12	香港中文大学金融财务工商管理硕士,厦门大学经济学学士,CFA 美国注册金融分析师。近12年证券、基金从业经历,历任宏安基金交易员、中国国际金融有限公司交易员,具有丰富的大资金运作交易经验,现任职公司投资部,为公司投资决策委员会委员。

注:1、本基金合同生效起至日前按照时点不满一年,此处基金经理的任职日期为基金合同生效之日;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定等。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《红塔红土盛金新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内,本基金投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定,未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为,未开展有损于基金份额持有人利益的关联交易,整体运作合法合规。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定,通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立研究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年四季度市场仍然处于剧烈波动后的恢复阶段,整体信心逐步正常化但依然脆弱,除一些新技术应用带来的小产业方向表现优异外,整体市场相对平稳。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基本跟随市场,超额收益不明显。

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3.031元,份额累计净值为3.131元。本季度基金份额净值增长率为35.13%。同期基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22.29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

在传统需求持续不足、全球都在寻找新的需求方向的大背景下,国际间的博弈和动荡将持续存在,原有国际秩序将接受更大的挑战,而中国的转型进入关键期,自身面临的去产能压力持续加大,新的产业方向能不能较快地建立起来存在不确定性,同时人民币国际化过程中汇率的调适和国内流动性的疏解都将是对今年市场形成重要影响的因素。

但就2012年底基于转型开始的这一轮市场变化来看,目前市场应该是处于中场修整并逐步进入下半场的阶段,因此看到的问题会很多,但这些问题的出现一定程度上会加快很多改革措施的制定和出台,进入下半场以后,市场的机会将会在变化再正发生的地方,或者是产业方向、结构或者其他,需要市场参与者更高的敏感度。

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,未来的新蓝海必然从这些领域中不断产生。

2016年开年,作为这一轮转型重中之重的国改和军改都有了实质性开端,今年的机会也会在这些方面体现出来,尤其是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,本基金将精选优质个股进行基本面配置,以期能为投资者获取较好的回报。

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	11,230,669.10	50.38
	其中:股票	11,230,669.10	50.38
2	固定收益投资	1,066,363.00	4.78
	其中:债券	1,066,363.00	4.78
	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	8,000,132.00	35.89
	其中:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,299,706.43	5.83
7	其他资产	693,061.77	3.11
8	合计	22,289,932.30	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	8,399,937.10	37.96
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	-	-
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	1,197,132.00	5.41
J	金融业	1,326,400.00	5.99
K	房地产业	307,200.00	1.39
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	11,230,669.10	50.76

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	300285	国瓷材料	30,000	1,365,000.00	6.17
2	002152	广电运通	29,990	929,390.10	4.20
3	000060	中金岭南	57,600	808,128.00	3.65
4	600362	江西铜业	49,900	785,426.00	3.55
5	600446	金证股份	15,800	777,202.00	3.51
6	600703	三安光电	30,000	728,400.00	3.29
7	600873	梅花生物	68,000	666,400.00	3.01
8	002675	东诚药业	11,200	627,312.00	2.84
9	601939	建设银行	100,000	578,000.00	2.61
10	002563	森马服饰	40,000	496,000.00	2.24

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,066,363.00	4.82
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	1,066,363.00	4.82

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	124366	13汇丰投	9,980	1,066,363.00	4.82

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

注:本基金本报告期末持有资产支持证券。

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

注:本基金本报告期末持有贵金属。

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

注:本基金本报告期末持有权证。

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

注:本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金尚未开设股指期货交易单元,未进行股指期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行股指期货操作的计划。

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

本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注: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

本报告期内,本基金尚未开设国债期货交易单元,未进行国债期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行国债期货操作的计划。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体除京城药业(002675)外没有被监管部门立案调查,或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

京城药业因为公司在2015年10月27日发布《烟台京城药业集团股份有限公司关于股东收到中国证券监督管理委员会<行政处罚决定书>的公告》,对公司股东烟台金盛投资有限公司被持累计达到9%持股股东拟增持股份的情况,并在本报告及公告的情况下违规减持总股本0.18%的违规行为责令股东改正,在收到行政处罚决定书3日内对减持情况进行报告及公告,并对股东及直接负责人予以罚款。

5.11.2

报告期内,本基金的前十名股票不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	29,240.45
2	应收证券清算款	645,296.68
3	应收股利	-
4	应收利息	18,524.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	693,061.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:报告期内,本基金没有持有可转换债券。

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	600873	梅花生物	666,400.00	3.01	临时停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计项之间可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	红塔红土优质成长A	红塔红土优质成长C
报告期期初基金份额总额	20,136,258.00	1,118,002.52
报告期期间基金总申购份额	53,758.92	201,577.05
减:报告期期间基金总赎回份额	11,345.33	342,707.03
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	20,178,671.59	976,872.54

§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	10,000,100.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,100.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	47.27

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未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	10,000,100.00	47.27	10,000,100.00	47.27	3年
基金管理人高级管理人员	709,382.67	3.35	-	-	-
基金经理等人员	119,083.22	0.56	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	1,650.39	0.00	-	-	-
合计	10,830,216.28	51.19	10,000,100.00	47.27	3年

注:1、上述份额总数为扣除认购费用并包含利息结转份额后的总份额数;

2、本基金发起式资金提供方仅为基金管理人、基金管理人基金经理、其他从业人员认购的基金份额不属于发起份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

2、红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同;

3、红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议;

4、红塔红土优质成长灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书;

5、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

广东省深圳市南山区侨香路4068号智慧广场A栋801

10.3 查阅方式

投资者可通过基金管理人网站,或在营业期间到基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本基金管理人。

客服热线:4001-666-916(免长途话费)

公司网址:www.htamc.com.cn

红塔红土基金管理有限公司
2016年1月21日

华商优势行业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	华商优势行业混合
基金主代码	000390
交易代码	000390
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11日
报告期末基金份额总额	1,243,884,758.40份
投资目标	本基金以对经济周期、产业周期判断为基础,深入研究不同经济周期下产业周期的变化,准确把握在产业周期变化过程中表现相对强势的行业和主题板块,通过超配优势行业和板块、精选这些行业和板块中成长性良好的优质股票来构建组合,实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金通过主动判断经济周期,以经典经济周期对资本市场形成方向影响为基础,结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析,主动判断市场方向,进行积极的资产配置。本基金遵循行业间优势配置、各行业内优选个股相结合的股票投资策略,其中行业间优势配置是以宏观经济、产业周期、行业成长性、行业竞争力和估值等五个指标为基础,综合评判行业所处的状况和未来发展趋势,筛选出经济周期不同阶段的优势行业,这些优势行业具有综合性的比较优势、较高的投资价值,能够取得超越各行业平均政益率的投资收益;行业内优选个股是以若干财务指标、成长性、估值、在所属行业当中的竞争地位、企业的盈利能景及成长空间,是否具有主题投资机会等定性与定量指标为基础,筛选出经济周期与行业发展的不同阶段下,具有较高投价值、持续成长性较好的优势个股。
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	123,130,559.28
2.本期利润	120,689,251.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.1075
4.期末基金资产净值	1,455,547,102.34
5.期末基金份额净值	1.170

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	9.70%	0.71%	9.92%	0.92%	-0.22%	-0.21%

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12月11日。

②根据《华商优势行业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、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货、中小企业私募债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(但须符合中国证监会相关规定)。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%,其中本基金投资所定义的优势行业主题类股票占比不低于非现金基金资产的80%;债券、权证、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%,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。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	2013年12月11日	-	11	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格。2003年7月至2006年7月于渤海证券,《行业研究员;2006年7月至2008年7月于嘉实基金,《行业基金经理;2008年7月至2010年7月于渤海证券,《任研究部总经理;2010年7月至2013年3月初于泰康资产管理有限公司,《任职投资经理。2013年3月加入华商基金管理有限公司投资管理部,2015年4月9日起至今担任华商红利优选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。
田明圣	基金经理,公司副总裁兼研究总监,兼投笑策略委员会,兼投资决策委员会委员	2013年12月11日	2015年10月8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月在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2015年10月30日担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理;2013年2月1日至2015年10月30日担任华商策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理;2013年3月18日至2015年10月30日担任华商价值共享灵活配置混合型发起式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

宏观经济层面,以工业增加值、PMI为代表的核心经济数据持续下滑,经济全年呈现持续下滑的趋势。货币层面,央行采取各种新手段对冲经济的变化,对冲经济的作用多次发挥效果,资金流向方面,有三方面资金进出市场:1.央行对实体经济对冲,导致的资金预期;2.场外资金流向市场;3.资金外流。从总量角度讲,四季度整体是存量资金行情,市场层面,4季度市场风格比较好的反弹,以TMT、环保、体育等方向出现了比较明显的修复反弹,蓝筹为代表的价值板块出现出在保险增持的背景下获取较好收益。本基金在资产配置上有所调整,进一步加大了对"真成长"的配置,对高成长、估值合理、符合转型方向的"真成长"进行了倾斜配置,配置方向主要集中在环保、传媒、医药、传媒等方向,为四季度取得收益奠定基础。

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1.170元,份额累计净值为2.010元。本季度基金份额净值增长率为9.70%。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低于业绩比较基准收益率0.22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

从长期投资周期看,经济进入繁荣周期的条件并不具备,短期经济数据存在企稳可能,从中短期看,政策对冲的动作比较频繁,政府预期管理的想法比较明显,表现在出台各种政策对冲经济变化,从货币层面看,要重点关注汇率的变化,进一步关注资金的进出,从转型来看,国家为转型做的准备工作陆续推出;战兴板、注册制、SDR等,因此,我们认为,长期角度看,资本市场将成为国内的主要资金配置市场,权益配置的权重将明显提升,所以我们坚定地看好资产的权益转移。

从市场配置的方向,市场风险偏好下降,对真实成长公司更为认同。展望16年一季度,我们认为市场经过几次波动的洗礼,机会更倾向于业绩能经受检验的公司,监筹与成长均会存在机会,我们会更均衡的配置,获取投资机会。

成长股配置方面,经济转型是个漫长的过程,重点投资转型的方向是很重要一个投资思考,TMT、医药、环保、传媒、国企改革、军工这六个方向成为未来很长时间转型的选择,这些将是我们未来的投资重点。这些配置方向可能存在估值过高的问题,但发展方向会持续向上,蓝筹配置方向,重点配置蓝筹与国企改革路线。

围绕这些方向,本基金将精选最具代表性的个股,进行重点配置并长期持有,同时根据市场的阶段特征,将主动参与一些市场主题的机会,以期为投资者获取较好的回报。

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	326,219,115.32	18.69
	其中:股票	326,219,115.32	18.69
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	900,000,000.00	51.55
	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	500,238,538.88	28.65
8	其他资产	19,316,124.78	1.11
9	合计	1,745,773,778.98	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	44,324,562.90	3.05
B	采矿业	13,338,929.77	0.92
C	制造业	167,788,308.86	11.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,494,862.00	2.03
E	建筑业	103.35	0.00
F	批发和零售业	222,304.44	0.02
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	1,288,800.00	0.09
J	金融业	69,761,244.00	4.79
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	326,219,115.32	22.41

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	601288	农业银行	9,673,200	31,244,436.00	2.15
2	601991	大唐发电	5,738,300	29,494,862.00	2.03
3	600079	人福医药	1,244,474	27,701,991.24	1.90
4	600332	白云山	814,522	24,655,580.94	1.69
5	601398	工商银行	4,907,600	22,476,808.00	1.54
6	000513	丽珠集团	299,990	17,228,425.70	1.18
7	601988	中国银行	4,000,000	16,040,000.00	1.10
8	000999	华润三九	577,500	15,765,750.00	1.08
9	600598	北大荒	1,028,133	15,144,399.09	1.04
10	600108	亚盛集团	2,033,800	14,928,092.00	1.03

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