华商产业升级混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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4月20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4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商产业升级混合
基金主代码	630006
交易代码	630006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月18日
报告期末基金份额总额	188,229,679.81份
投资目标	本基金在把握经济结构调整和产业发展趋势的基础上,通过重点投资于受益于产业结构调整和产业升级的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金在构建和管理投资组合的过程中,以产业升级作为行业配置与个股精选的投资主线,沿着先产业分析再行业分析再上市公司分析的投资逻辑,深入挖掘受益于国内产业结构调整、产业升级的上市公司的价值,进行长期价值投资。
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

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-32,771,372.87
2.本期利润	-37,729,794.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2209
4.期末基金资产净值	180,725,618.32
5.期末基金份额净值	0.960

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。

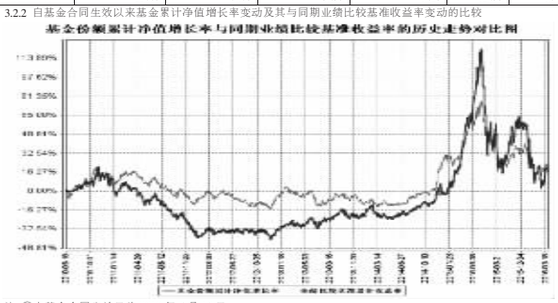
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-22.58%	3.13%	-9.89%	1.82%	-12.69%	1.31%

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2010年6月18日。

②根据《华商产业升级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60%-95%;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		
余中强	基金经理	2013年7月31日	2016年1月18日	8	男,博士,中国籍,具有基金从业资格;2008年1月至2009年3月,就职于香港邦盟汇盈基金管理有限公司,任研究主任;2009年3月至2009年8月,就职于香港朗宁投资有限公司,任投资经理;2009年8月至2011年6月,就职于东兴证券股份有限公司,任投资经理;2011年6月至2011年11月,就职于齐鲁证券有限公司北京证券资产管理分公司,任执行总经理。2011年12月加入华商基金管理有限公司,2011年12月16日至2013年8月5日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理助理。
高兵	基金经理	2016年1月18日	-	6	男,硕士,中国籍,具有基金从业资格。2007年8月至2010年2月就职于普华永道中天会计师事务所,任高级审计师;2010年2月加入华商基金管理有限公司,历任行业研究员及基金经理助理。2013年8月5日至2015年4月7日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理助理。2015年4月8日起担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理。2015年12月18日至今担任华商乐享互联灵活配置混合型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。

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

2016年第一季度,由于年初两次熔断下来,1月份经历了惨烈的下跌,快速下跌加上熔断的作用,导致很多绝对收益筹码没有及时出清,从而市场下跌的幅度有所拉大,市场风险偏好也大幅度降低。2,3月份市场在两会政策预期下,市场从2638点的位置,在周期性板块带动下在纠结中,犹豫中逐步上行到3000点位置附近。

本基金投资组合在报告期内维持了中高仓位,侧重Alpha策略,配置上重点集中在符合军工、文化传媒、医药生物、互联网、节能环保、云计算和大数据等主题风格,且有估值优势、成长空间的标的上。由于仓位因素和行业风格选择因素,本基金在报告期内未能跑赢基准。

结合今年的宏观经济形势、资本市场的趋势特点,本基金将继续坚定配置并持有符合中国经济转型升级、景气度向上的行业中寻找具备竞争优势的品种。同时本基金认为2016年市场局势将会变得更加复杂和动荡,操作上除了中长期重点持有确定性的品种之外,对仓位的控制将保持一定的灵活性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值为0.960元,累计份额净值为1.190元。本季度基金份额净值增长率为-22.58%,同期基金业绩比较基准的收益率为-9.89%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率12.69个百分点。

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	153,553,826.59	82.84
	其中:股票	153,553,826.59	82.84
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	31,274,059.14	16.87
8	其他资产	529,384.89	0.29
9	合计	185,357,270.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	97,266,386.33	53.82
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	6,536,720.00	3.62
G	交通运输、仓储和邮政业	6,970,484.00	3.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,515,141.34	17.44
J	金融业	4,050,000.00	2.24
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,885,094.92	3.26
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	1,330,000.00	0.74
S	综合	-	-
	合计	153,553,826.59	84.97

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	600687	刚泰控股	849,030	15,282,540.00	8.46
2	300252	金信诺	300,000	8,454,000.00	4.68
3	000503	海虹控股	349,900	8,345,115.00	4.62
4	300310	宜通世纪	200,000	7,994,000.00	4.42
5	002301	齐心集团	380,190	7,067,732.10	3.91
6	002245	澳洋顺昌	831,800	6,970,484.00	3.86
7	002707	众信旅游	126,916	5,885,094.92	3.26
8	300141	和顺电气	200,000	4,816,000.00	2.66
9	002262	恩华药业	219,444	4,794,851.40	2.65
10	300263	隆华节能	290,600	4,757,122.00	2.63

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。

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国债期货。

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	358,837.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	91,702.93
5	应收申购款	5,736,931.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,187,472.20

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	002739	万达院线	156,480,028.45	8.74	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	1,302,388,624.06
报告期期间基金总申购份额	256,045,014.92
减:报告期期间基金总赎回份额	536,456,712.98
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	1,021,976,926.00

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	53,743,690.24
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	53,743,690.24
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.26

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	53,743,690.24	5.26	19,000,665.04	1.86	三年
基金管理人高级管理人员	233,890.77	0.02	-	-	-
基金经理等人员	1,238,827.43	0.12	1,000,282.80	0.10	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	55,216,408.44	5.40	20,000,947.84	1.96	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创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件;

2.《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》;

3.《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》;

4.《华商创新成长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.报告期内华商创新成长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
2016年4月20日

华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月20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2016年4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商创新成长混合型发起式
基金主代码	000541
交易代码	000541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月18日
报告期末基金份额总额	1,021,976,926.00份
投资目标	本基金重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业,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	在中国经济转型发展过程中,各种创新机会将层出不穷。本基金将重点关注各种创新对我们的经济和社会产生的影响,挖掘具有爆发式潜力的创新模式及其所蕴含的投资机会,进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的优势企业。同时,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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	34,928,714.69
2.本期利润	-593,566,044.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4986
4.期末基金资产净值	1,791,130,507.59
5.期末基金份额净值	1.753

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。

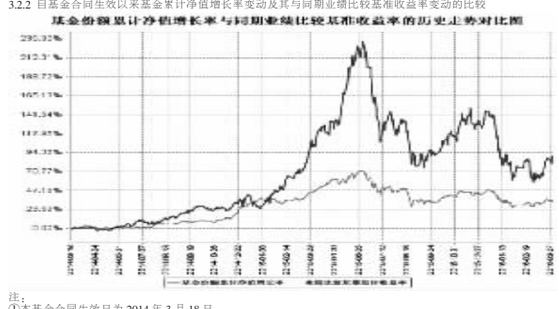
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-19.73%	3.46%	-6.84%	1.33%	-12.89%	2.13%

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2014年3月18日。

②根据《华商创新成长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)投资比例为基金资产的0-95%,债券、权证、中期票据、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比例为5%-100%,其中权证投资比例不超过基金资产净值的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%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司的股票资产不低于非现金基金资产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		
王东旋	基金经理	2015年9月9日	-	5	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,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,2015年9月9日起至今担任华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
邓歌	基金经理、产品创新部副总经理	2015年9月9日	-	5	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,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,2015年9月9日起至今担任华商量化进取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 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年第一季度跌停熔断机制使得略有恢复的投资者信心又遭受重创,指数在一个月时间内从3684点快速下跌至2638点,创一月份下跌记录,创业板指更是惨重。二月份以来在经济回暖、外汇市场平稳、楼市维稳、供给侧改革深化等众多利好因素的带动下,证券市场在巨幅震荡中企稳,展现了较好的投资机会。2016年第一季度上证指数下跌15.12%,沪深300指数下跌13.75%,代表新兴产业的创业板指数下跌17.53%,板块间分化并不明显。

本基金作为量化基金,以量化模型和数量化统计作为最主要的分析工具,去年底大幅调低了仓位,一月中下旬在市场下跌过程中逐渐提升仓位,基金在大市择时上获取了超额收益,然而由于部分重仓股跌幅远远超越市场,而且基金多次在市场大跌之前发生大额赎回,给基金操作带来了难度,吞噬了基金在择时上的超额收益。报告期内基金单位净值下跌15.67%,与市场指数收益相当,弱于业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值为1.615元,份额累计净值为2.015元。本季度基金份额净值增长率为-15.67%。同期基金业绩比较基准的收益率为-6.84%,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。

4.6 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	1,166,648,605.82	88.30
	其中:股票	1,166,648,605.82	88.30
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	135,766,311.44	10.28
8	其他资产	18,746,300.51	1.42
9	合计	1,321,161,217.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	692,162,757.39	38.64
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	86,487,250.08	4.83
G	交通运输、仓储和邮政业	35,322,138.50	1.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	110,215,741.01	6.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	144,814,969.92	8.09
L	租赁和商务服务业	176,602,741.72	9.86
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	327,551,048.21	18.29
S	综合	-	-
	合计	1,573,156,646.83	87.83

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	002707	众信旅游	3,808,556	176,602,741.72	9.86
2	002739	万达院线	1,947,965	156,480,028.45	8.74
3	300144	宋城演艺	4,367,196	127,784,154.96	7.13
4	300003	乐普医疗	3,225,971	119,651,264.39	6.68
5	300296	利亚德	4,393,314	104,253,341.22	5.82
6	600074	保千里	6,371,680	102,584,048.00	5.73
7	000150	宜华健康	3,782,108	99,355,977.16	5.55
8	603019	中科曙光	1,085,123	75,025,404.22	4.19
9	002188	巴士在线	1,775,200	59,486,952.00	3.32
10	300482	万孚生物	500,800	48,833,008.00	2.73

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1604	IC1604	24	28,980,480.00	2,980,880.00	-
IC1605	IC1605	18	21,098,160.00	367,560.00	-
IC1606	IC1606	25	28,483,000.00	2,232,600.00	-
公允价值变动总额合计(元)				5,581,040.00	
股指期货投资本期收益(元)				-10,048,040.00	
股指期货投资本期公允价值变动(元)				5,581,040.00	

注:买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示,单位为手。

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

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。

5.10.3 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9日发布的《中华人民共和国财政部会计质量检查公告第32号》指出,海正药业在2013年的会计中存在少计资产710万元,多计利润522万元等违规问题。公司已于2014年当期做了相应的账务调整,对2015年业绩没有影响。

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,并贵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	18,589,533.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,959.23
5	应收申购款	137,807.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,746,300.51

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

本基金本报告期末前十名股票中存在流通受限情况。

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	968,907,427.44
报告期期间基金总申购份额	60,207,591.42
减:报告期期间基金总赎回份额	213,257,152.04
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	815,857,866.82

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	53,743,690.24
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	53,743,690.24
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.26

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