华商新量化灵活配置混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017年6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:2017年7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2017年7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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商新量化混合
基金主代码	000609
交易代码	000609
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月5日
报告期末基金份额总额	298,693,347.00份
投资目标	充分利用量化投资策略和量化工具,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	本基金所指的“新量化”是指本基金所采用的量化投资策略不仅局限于传统的多因子量化策略。具体来说,本基金管理人采用日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,多角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元组合。
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(2017年4月1日 - 2017年6月30日)
1.本期已实现收益	-26,335,632.88
2.本期利润	-20,425,782.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0665
4.期末基金资产净值	493,836,227.13
5.期末基金份额净值	1.653

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	-3.78%	0.69%	3.30%	0.37%	-7.48%	0.32%

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6月5日。

②根据《华商新量化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。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		
王东旗	基金经理、量化投资部总经理助理	2015年9月9日	2017年4月26日	6	男,中国籍,统计学博士,具有基金从业资格。2011年5月加入华商基金管理有限公司,曾任金融工程师;2015年3月4日至2015年9月8日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助理;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日至2017年4月26日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。
邓默	基金经理、量化投资部总经理、投资决策委员会委员	2015年9月9日	-	6	男,中国籍,数学博士,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日担任公司量化投资部总经理助理;2015年7月1日至2017年5月10日担任产品创新部副总经理;2015年9月9日至2017年4月26日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 管理人对投资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

2017年2季度,一方面经济的韧性超出预期,地产、汽车、家电等销售超出预期,上游钢铁、造纸、煤炭价格也维持较高位置;另一方面,PPI融资保持常态化行走,金融监管方面也不断加强,对市场的各类非标资金进行整肃清理,去杠杆不断推进。因此整体市场风险偏好处于较低水平,市场风格偏向价值,以深圳100、中证100为代表的白马股及以白酒、家电为代表的消费股大幅跑赢市场。周期股总体在一季度表现后出现前低后高的走势,反应了市场在一季度末对经济的悲观预期和后续经济表现韧性超出预期的结果。而以TMT为代表的主题和成长股表现较差。总体来看,整体市场走向偏向于业绩为主的价值投资,而且我们认为,在目前的经济和监管条件下,这种市场风格很有可能会持续较长的时间。从本基金表现来看,本季度继续保持相对均衡仓位,由于在下半季度配置上过早减持了消费等蓝筹股,另外还持有较多的成长股,本季度业绩明显跑输基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日,本基金份额净值为1.653元,份额累计净值为1.653元。本季度基金份额净值增长率为-3.78%,同期基金业绩比较基准的收益率为3.70%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率7.48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	340,427,479.07	67.03
	其中:股票	340,427,479.07	67.03
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	70,000,000.00	13.78
	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	90,042,981.05	17.73
8	其他资产	7,437,889.75	1.46
9	合计	507,908,349.87	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	4,170,000.00	0.84
C	制造业	203,065,010.54	41.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,283,500.00	0.46
E	建筑业	17,792,000.00	3.60
F	批发和零售业	26,050,920.25	5.28
G	交通运输、仓储和邮政业	15,508,156.82	3.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	26,795,391.46	5.43
J	金融业	26,526,000.00	5.37
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	5,080,000.00	1.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	13,156,500.00	2.66
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	340,427,479.07	68.94

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	600699	均胜电子	570,000	18,291,300.00	3.70
2	600029	南方航空	1,675,257	14,574,735.90	2.95
3	600309	万华化学	500,000	14,320,000.00	2.90
4	600983	惠而浦	1,320,532	14,288,156.24	2.89
5	300324	旋极信息	779,016	14,209,251.84	2.88
6	603816	顾家家居	239,923	14,102,673.94	2.86
7	300142	沃森生物	1,099,940	13,595,258.40	2.75
8	603377	东方时尚	350,000	13,156,500.00	2.66
9	000725	京东方A	3,100,000	12,896,000.00	2.61
10	000538	云南白药	135,000	12,669,750.00	2.57

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。

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

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
IC1707	IC1707	6	7,323,600.00	98,000.00	-
IC1708	IC1708	4	4,849,600.00	113,800.00	-
IF1707	IF1707	4	4,376,880.00	83,940.00	-
IF1708	IF1708	6	6,546,960.00	155,160.00	-
公允价值变动总额合计(元)					450,900.00
股指期货投资本期收益(元)					445,739.58
股指期货投资本期公允价值变动(元)					366,920.42

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

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	5,201,296.44
2	应收证券清算款	2,237,867.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-13,095.53
5	应收申购款	11,821.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,437,889.75

注:根据中国证券登记结算有限责任公司发布的《关于调整债券质押式回购交易购回价格计算公式的通知》(于2017年5月22日起开始实施),上海、深圳证券交易所场内债券质押式回购在资金实际占款日内计息,导致回购到期日为节假日前一日的应收回购利息余额可能出现负值,未提利息将于节假日期间完成计提。

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在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	366,342,031.13
报告期期间基金总申购份额	7,062,494.71
减:报告期期间基金总赎回份额	74,711,178.84
报告期期末基金份额总额	298,693,347.00

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

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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新量化灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商新量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商新量化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.报告期内华商新量化灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊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
2017年7月20日

华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金

2017 第二季度 报告

2017年6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:2017年7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2017年7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2017年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商新趋势优选混合
基金主代码	166301
交易代码	166301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	44,629,231.89份
投资目标	本基金将重点投资于社会及国家发展出现的具有重大变化且符合产业自身发展新趋势以及国家“十二五”战略规划中的新兴产业和行业方向,精选质地优秀、发展趋势良好、且具备估值优势的上市公司,追求超过业绩比较基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持“自上而下”、“自下而上”相结合的投资视角。在宏观投资过程中,一方面根据宏观经济数据,积极主动调整大类资产配置比例;另一方面,秉承优选“新趋势”核心理念,“自下而上”精选优质成长上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%
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预期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

注:华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金由华商中证500指数分级证券投资基金通过基金转型而来。

§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(2017年4月1日 - 2017年6月30日)
1.本期已实现收益	1,232,347.16
2.本期利润	-3,570,526.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0786
4.期末基金资产净值	98,557,022.44
5.期末基金份额净值	2.208

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	-3.41%	0.63%	4.00%	0.40%	-7.41%	0.23%

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根据基金管理人于2014年12月18日收到的中国证监会《关于准予华商中证500指数分级证券投资基金变更注册的批复》(证监许可[2014]1378号)及基金管理人于2015年4月30日发布的《华商中证500指数分级证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》,2015年5月14日发布的《华商中证500指数分级证券投资基金基金份额折算结果暨转型后华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同等法律文件生效的公告》,自2015年5月14日起《华商中证500指数分级证券投资基金基金合同》失效且《华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效。华商中证500指数分级证券投资基金的基金类别变更为混合型,其投资目标、理念、范围和策略调整,同时更名为“华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金”。修订后的《华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金》自2015年5月14日生效。

②根据《华商新趋势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(含中小企业私募债券)、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%,其中投资于新趋势方向的上市公司股票不低于非现金基金资产的80%,债券、权证、银行存款、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		
周海栋	基金经理、投资管理部副总经理、投资决策委员会委员	2015年5月14日	-	9	男,中国籍,管理科学与工程硕士,具有基金从业资格。2005年7月至2004年10月,就职于上海慧知药物研究所,任研究员;2004年10月至2005年8月,就职于上海松引数码技术有限公司,任项目经理;2008年1月至2010年5月,就职于中国国际金融有限公司,任研究员;2010年5月加入华商基金管理有限公司,曾任研究发展部行业研究员、机构投资部投资经理;2012年3月至2014年5月5日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助理;2014年5月5日起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;2015年9月17日至2017年4月21日担任华商新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年8月5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。

4.2 管理人对投资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

2017年2季度,一方面经济的韧性超出预期,地产、汽车、家电等销售超出预期,上游钢铁、造纸、煤炭价格也维持较高位置;另一方面,PPI融资保持常态化行走,金融监管方面也不断加强,对市场的各类非标资金进行整肃清理,去杠杆不断推进。因此整体市场风险偏好处于较低水平,市场风格偏向价值,以深圳100、中证100为代表的白马股及以白酒、家电为代表的消费股大幅跑赢市场。周期股总体在一季度表现后出现前低后高的走势,反应了市场在一季度末对经济的悲观预期和后续经济表现韧性超出预期的结果。而以TMT为代表的主题和成长股表现较差。总体来看,整体市场走向偏向于业绩为主的价值投资,而且我们认为,在目前的经济和监管条件下,这种市场风格很有可能会持续较长的时间。从本基金表现来看,本季度继续保持相对均衡仓位,由于在下半季度配置上过早减持了消费等蓝筹股,另外还持有较多的成长股,本季度业绩明显跑输基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日,本基金份额净值为2.208元,份额累计净值为2.208元。本季度基金份额净值增长率为-3.41%,同期基金业绩比较基准的收益率为4.00%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率7.41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	84,348,369.22	85.11
	其中:股票	84,348,369.22	85.11
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	14,697,598.82	14.83
8	其他资产	64,261.97	0.06
9	合计	99,110,230.01	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	37,177,128.80	37.72
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	8,773,234.72	8.90
G	交通运输、仓储和邮政业	11,070,000.00	11.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,013,347.20	4.07
J	金融业	8,298,000.00	8.42
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,111,658.50	8.23
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	3,759,000.00	3.81
Q	卫生和社会工作	3,146,000.00	3.19
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	84,348,369.22	85.58

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	300142	沃森生物	750,000	9,270,000.00	9.41
2	600015	华夏银行	900,000	8,298,000.00	8.42
3	000925	众合科技	300,000	6,231,000.00	6.32
4	601111	中国国航	600,000	5,850,000.00	5.94
5	600079	人福医药	266,864	5,235,871.68	5.31
6	600029	南方航空	600,000	5,220,000.00	5.30
7	002188	巴士在线	187,905	4,829,158.50	4.90
8	600998	九州通	199,912	4,310,102.72	4.37
9	002581	未名医药	200,000	4,090,000.00	4.15
10	300324	旋极信息	220,030	4,013,347.20	4.07

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

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	56,988.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,298.27
5	应收申购款	3,974.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,261.97

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在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不在流通受限的情况。

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	46,098,766.27
报告期期间基金总申购份额	604,205.26
减:报告期期间基金总赎回份额	2,073,829.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	44,629,231.89

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

报告期初管理人持有的本基金份额	4,770,038.00
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
报告期末管理人持有的本基金份额	4,770,038.00
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	10.69

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准基金设立的文件;

2.《中国证监会(关于准予华商中证500指数分级证券投资基金变更注册的批复)》;

3.《华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

4.《华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

5.《华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

6.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

7.报告期内新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金在