华商产业升级股票型证券投资基金

【2013】年度报告摘要

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
送出日期:2014年3月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2014年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

本报告期自2013年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	华商产业升级股票
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
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
报告期末基金份额总额	378,561,988.39份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	中信标普300指数收益率×75%+中信国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于其它类型的基金产品,属于高风险、高收益的基金产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华商基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周亚红	田青
	联系电话	010-58573600	010-67595096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	010-67595096
传真		010-58573520	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.hsfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2013年	2012年	2011年
本期已实现收益	65,915,393.37	-93,425,179.01	-175,805,654.44
本期利润	46,809,558.59	3,533,505.26	-249,766,791.73
加权平均基金份额本期利润	0.1178	0.0076	-0.4224
本期基金份额净值增长率	17.41%	1.66%	-39.58%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末	2012年末	2011年末
期末可供分配基金份额利润	-0.2639	-0.4242	-0.3387
期末基金资产净值	298,642,980.84	291,913,996.43	337,902,611.02
期末基金份额净值	0.789	0.672	0.661

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.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

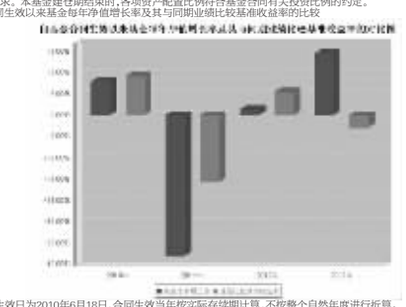
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.66%	1.28%	-2.66%	0.85%	-1.00%	0.43%
过去六个月	12.07%	1.19%	5.28%	0.95%	6.79%	0.24%
过去一年	17.41%	1.20%	-3.49%	1.03%	20.90%	0.17%
过去三年	-27.88%	1.23%	-16.38%	0.98%	-11.50%	0.25%
自基金合同生效起至今	-21.10%	1.23%	-7.15%	1.01%	-13.95%	0.22%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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《华商产业升级股票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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同生效日为2010年6月18日,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未发生利润分配情况。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司由华龙证券有限责任公司、中国电信集团财务有限公司、济钢集团有限公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2005]160号文批准设立,于2005年12月20日成立,注册资本金为1亿元人民币。

华商基金管理有限公司自2010年6月18日基金合同生效日起,以诚实、守信、勤勉、尽责的原则管理和运用基金资产,为投资人的利益实现资产的增值。截至2013年12月31日,公司旗下管理十六只基金产品,分别为华商领先企业混合型证券投资基金(基金代码:630001)、华商盛世成长股票型证券投资基金(基金代码:630002)、华商收益增强债券型证券投资基金(基金代码:A类630003,B类630103)、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630005)、华商产业升级股票型证券投资基金(基金代码:630006)、华商稳健双利债券型证券投资基金(基金代码:A类630007,B类630107)、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630008)、华商稳定增利债券型证券投资基金(基金代码:A类630009,C类630109)、华商价值精选股票型证券投资基金(基金代码:630010)、华商主题精选股票型证券投资基金(基金代码:630011)、华商中证500指数分级证券投资基金(基金代码:母基金:166301,A类150110,B类150111)、华商现金增利货币市场型基金(基金代码:A类630012,B类630112)、华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金(基金代码:630016)、华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630018)、华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000279)、华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000390)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓宏	基金经理、投资管理部副总经理、投资决策委员会委员	2012年4月24日	2013年12月10日	7	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月至2011年5月31日任华商价值精选股票型证券投资基金基金经理助理,2011年5月31日起至今担任华商价值精选股票型证券投资基金基金经理。2013年2月1日起至今华商惠丰混合型证券投资基金基金经理。
余中强	基金经理	2013年7月31日	-	5	男,管理学硕士,中国籍,具有基金从业资格,2008年1月至2009年3月,就职于香港摩根士敦基金管理有限公司,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4月,就职于东兴证券股份有限公司,任投资经理;2011年4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31日担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理助理。

注:①"首职日期"和"离职日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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》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。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价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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。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个股价、统计了溢价率占优比情况。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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年,国内经济整体表现为弱平衡的状态,上半年,经济在去库存、去产能的压力叠加下,保持低位企稳。随后,旺季带来的短期补库存的拉动,带动经济略有起色。但就全年总体而言,经济仍处于触底整固的阶段。经济的周期性持续趋弱,并呈现出高频低幅的波动特征,且增速中枢持续下移。

在经济弱平衡的大背景下,资本市场在13年并未出现系统性机会,最为突出的特点是结构性行情的演绎。在高层坚定改革的决心下,市场的结构性行情集中在改革、转型为主线的方向上,环保、传媒、互联网金融、军工、自贸区、土改、金改等主题的表现轮番交替,形成了很强的主题型挣钱效应。而另一方面,受制于经济趋软和流动性趋紧,大盘股权困难有起色,全年收益为负。因此,这种结构性行情导致了新兴、传统板块之间的估值差再被历史新高。虽然,伴随着小盘股的估值水平持续上行,市场全年中曾三次试图进行"二八"风格切换,但是,最终都无奈屈服于基本面、流动性的不配合,以及没有持续性的挣钱效应,导致半途而废。而每一次大小盘股切换的失败,都加剧了主板指数震荡的重心进一步下移。

2013年,本基金较好把握了市场结构性行情带来的机会,在报告期内,保持了中高仓位运作,取得了较好的回报,本基金侧重Alpha策略,全年的配置上重点集中在医药、环保、军工、国企改革、光伏等板块,在其中精选和挖掘具有估值优势、成长空间的标的,通过精选个股配置创造正收益。

结合国内宏观经济形势、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、改革方向,并且具备核心竞争优势的品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2013年12月31日,本基金份额净值为0.789元,累计份额净值为0.789元。本年度基金份额净值增长率为17.41%,同期基金业绩比较基准的收益率为-3.49%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率20.90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2014年,我们对于全球经济和流动性的观点较为谨慎。在对种政策出台之前,为了有效实现业绩增长和管理风险,我们将在组合管理中更多的侧重具有优秀竞争力且景气趋好的品种。

宏观经济方面,美国经济将持续温和复苏,制造业回流的趋势和效果将逐步体现并加强,同时,考虑到美联储对于量宽退出的启动,即便是采取温和、但都将施差元指数表现,美国经济将呈现温和复苏,制造业回流的趋势和效果将逐步体现并加强,同时,考虑到美联储对于量宽退出的启动,即便是采取温和、但都将施差元指数表现,这一系列变化将会导致全球金融氛围,无疑是一个不利因素。这一系列变化将会导致全球金融氛围,无疑是一个不利因素。这一系列变化将会导致全球金融氛围,无疑是一个不利因素。