华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金

2014 第二季度报告

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：2014年7月18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2014年7月17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2014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	1,569,545,929.44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收益率的投资收益；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、企业的盈利前景及成长空间、是否具有主题型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，具有较高投资价值、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（2014年4月1日 － 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	−21,728,195.73
2.本期利润	−17,111,398.78
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0134
4.期末基金资产净值	1,621,913,193.60
5.期末基金份额净值	1.033

注：1.本基金的基金合同于2013年12月11日生效，截至本报告期末，本基金成立未满1年。

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。

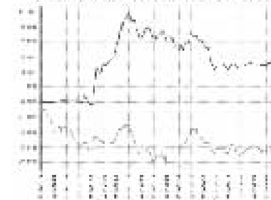
3.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	−1.43%	0.35%	1.01%	0.48%	−2.44%	−0.13%

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2013年12月11日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

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	－	10	男，经济学博士，中国籍，具有基金从业资格。2003年7月至2004年12月在渤海证券有限责任公司担任行业研究员；2004年12月至2006年7月在国泰君安证券有限责任公司担任行业研究员；2006年7月至2008年7月在嘉实基金管理有限责任公司担任行业研究员；2008年7月至2009年12月在渤海证券有限责任公司担任研究所副所长；2009年12月至2010年4月在浙商证券有限责任公司担任研究所所长；2010年4月至2013年3月在泰康资产管理有限责任公司担任投资经理。
田明圣	基金经理，公司副总经理兼研究总监，研究发展部总经理，投资决策委员会委员	2013年12月11日	－	8	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日至今担任华商领先企业混合型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；2013年2月1日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；2013年3月18日至今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。

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

一季度的主基调是继续了13年转型的思路，二季度的主线转为对经济的担心以及政策的预期。总体来看，二季度初期，宏观经济缓慢衰退，房地产投资下滑明显，同时，为了促进转型，货币释放速度并不快，这些因素对经济增长形成拖累。后期，政府通过微刺激手段化解经济下行的风险，经济整体运行转为平稳。从股市表现来看，先有一次对经济的担心的下跌，随后以创业板为主的反弹持续到季度末。宏观经济波澜不惊，股市新增资金有限，导致存量资金博弈的格局。由于政策化解经济下滑，造成市场风险偏好上升，市场以主题、转型、概念为主的机会为主。二季度期间，本产品对经济下滑预期导致的风险偏好下降阶段，进行了比较好的回避，配置了蓝筹股，起到了比较好的抗跌作用。后期，市场风险偏好上升阶段，弹性显现出不足的特征，总体上，保住了利润。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.033元，份额累计净值为1.053元。本季度基金份额净值增长率为−1.43%。同期基金业绩比较基准的收益率为1.01%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.44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

展望下半年，我们认为，从经济周期角度看，今年经济还不具备上升的条件，全年将是政策与经济对冲的阶段，对市场的影响集中在经济数据、政策预期、风险偏好等方面。因此，今年下半年还会在机会与风险之间转换，存在可以操作的机会。同时，一部分针对资本市场的政策出台也在预期之中，沪港通等政策的出台，会一定程度上有利于A股的价值回归。IPO的发行量总体低于预期，同时为资本市场送出一批可以操作的标的。因此，在资产配置上我们将会改进上半年的模式，更加积极的寻找机会。配置方向上我们也更倾向于转型方向的行业与主题，一是以环保、传媒、TMT、医疗服务为代表的转型方向；二是以军工、国企改革等为代表的主题方向的标的。

§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	332,129,165.92	11.79
	其中：股票	332,129,165.92	11.79
2	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	1,165,400,000.00	41.36
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	1,306,460,074.25	46.37
7	其他资产	13,670,939.15	0.49
8	合计	2,817,660,179.32	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	21,550,503.78	1.33
C	制造业	98,900,777.91	6.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	93,328,748.92	5.75
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	31,573,222.06	1.95
G	交通运输、仓储和邮政业	36,509,924.33	2.25
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,827,000.00	0.67
J	金融业	9,126,988.92	0.56
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	4,356,000.00	0.27
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	13,710,000.00	0.85
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	12,246,000.00	0.76
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	332,129,165.92	20.48

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	600085	同仁堂	1,522,803	26,542,456.29	1.64
2	601991	大唐发电	7,000,000	24,920,000.00	1.54
3	600976	武汉健民	1,200,000	23,976,000.00	1.48
4	601857	中国石油	2,858,157	21,550,503.78	1.33
5	600863	内蒙华电	5,615,000	21,168,550.00	1.31
6	600900	长江电力	3,305,042	20,557,361.24	1.27
7	601111	中国国航	5,999,977	19,739,924.33	1.22
8	000869	张 裕A	800,000	19,288,000.00	1.19
9	600009	上海机场	1,300,000	16,770,000.00	1.03
10	601139	深圳燃气	2,299,826	15,362,837.68	0.95

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	1,205,700.25
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	553,849.20
5	应收申购款	11,911,389.70
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	13,670,939.15

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不存在流通受限情况。
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	1,162,368,794.39
报告期期间基金总申购份额	511,721,624.54
减:报告期期间基金总赎回份额	104,544,489.49
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	1,569,545,929.44

注：1.本基金的基金合同于2013年12月11日生效。
2. 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2、《华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
5、报告期内华商优势行业灵活配置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 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
2014年7月18日

华商主题精选股票型证券投资基金

2014 第二季度报告

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：2014年7月18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2014年7月17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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商主题精选股票
基金主代码	630011
交易代码	630011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月31日
报告期末基金份额总额	1,043,187,801.06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	本基金坚持“自上而下”为主、“自下为上”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“主题投资”这个核心理念。深入分析挖掘社会经济发展进程中各类投资主题得以产生和持续的内在驱动因素，重点投资于具有可持续发展前景的投资主题中的优质上市公司。
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，属于较高风险、较高收益的基金产品。
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（2014年4月1日 － 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	14,436,848.82
2.本期利润	151,065,610.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.1472
4.期末基金资产净值	1,783,840,308.14
5.期末基金份额净值	1.710

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。

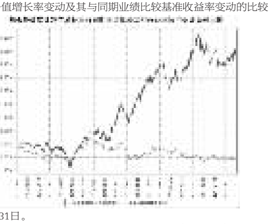
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.48%	1.08%	0.96%	0.66%	8.52%	0.42%

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2012年5月31日。

②根据《华商主题精选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（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		
梁永强	基金经理，公司副总经理，量化投资部总经理，投资决策委员会委员	2012年5月31日	－	12	男，经济学博士，中国籍，具有基金从业资格。2002年7月至2004年7月就职于华龙证券有限公司投资银行部，历任研究员、高级研究员；2004年7月至2005年12月担任华商基金管理有限公司筹备组成员；2007年5月15日至2008年9月23日担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金经理助理，2008年9月23日至2012年4月24日担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理，2009年11月24日至今担任华商动态阿尔法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

2014年二季度市场延续一季度的低迷和沉闷，除符合方向的个别板块表现较好外，其他整体表现都一般。市场的存量博弈特征愈发明显，博弈的板块和品种越来越少，说明市场已经进入纠结盘局的末端，等待新变化因素的出现来改变市场的运行状态。本基金的主要配置集中在反映转型的新兴产业和文化传媒行业，本季度表现总体一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.710元，份额累计净值为1.810元。本季度基金份额净值增长率为9.48%。同期基金业绩比较基准的收益率为0.96%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率8.52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

从全球产业发展来看，新的趋势已经明朗，围绕新型能源网和新型信息网的第三次工业革命已开始起步，人类各类需求的原有满足方式都会被这个趋势重新阐释和演绎，人的生活将越来越数据化和游戏化，各类企业的盈利模式也将被重构。在外部环境发生急剧且颠覆式变化的情况下，哪些企业能够更快地理解外部环境的变化、积极地对这种变化做出适当的反应，从而能更好地适应于新的外部环境的话，那这类企业必然在未来的竞争格局中占据先机，获得更多的资源匹配。在这个过程中，产业方面的机会点将不断涌现，与此相对应的资本市场机会也将层出不穷。

就中国本身来讲，转型进入实质阶段：反腐成果不断巩固、去地产化正式开始、国企改革逐步加速，这都将使得中国巨量的存量资产得到效率上的巨大改善，这也给中国经济的健康发展和资本市场的持续壮大提供坚实的基础。

以上是中长期看好中国资本市场的两大主因。就市场本身来说，二季度末开始的新股发行是市场发生的第一个变化，由于之前处于市场纠结盘局的末端，因此这个变化对市场过度压抑的情绪有了一定程度的释放，整体市场的活跃度逐步有了提升。预计未来随着优先股的大量发行和沪港通机制的实施，基于市场本身的变化将接踵而至，因此市场总体上会呈现出相对平稳、缓步向上的态势，市场未来将继续沿着“价值搭台、成长唱戏”的格局而展开。

基于以上对市场和机会的判断，后续本基金配置的重点主要包括以下方面：基于转型的产业方向比如新能源、生物技术、新材料、人工智能、互联网新模式等，长期投资价值逐步体现的军工行业，符合这些方向的国企将是重点。

围绕这些方向，本基金将精选优质个股进行基本配置，以期能为投资者获取较好的回报。

§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	1,672,970,115.97	92.76
	其中：股票	1,672,970,115.97	92.76
2	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	120,835,940.17	6.70
7	其他资产	9,691,685.75	0.54
8	合计	1,803,497,741.89	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	33,160,448.91	1.86
C	制造业	1,460,135,642.88	81.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,372,171.02	1.76
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	107,560,374.62	6.03
J	金融业	－	－
K	房地产业	20,501,364.80	1.15
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	20,240,113.74	1.13
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	1,672,970,115.97	93.78

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	002371	七星电子	7,348,355	147,408,001.30	8.26
2	002249	大洋电机	9,314,030	129,465,017.00	7.26
3	000536	华映科技	5,406,140	124,881,834.00	7.00
4	601012	隆基股份	7,120,184	110,362,852.00	6.19
5	000547	闽福发A	16,462,767	99,599,740.35	5.58
6	002292	奥飞动漫	2,353,589	86,376,716.30	4.84
7	000661	长春高新	970,586	78,908,641.80	4.42
8	300272	开能环保	6,377,084	76,014,841.28	4.26
9	002577	雷柏科技	2,684,800	71,093,504.00	3.99
10	002010	传化股份	8,224,608	70,155,906.24	3.93

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
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
本基金本报告期末投资国债期货。
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	246,844.07
2	应收证券清算款	4,320,645.98
3	应收股利	－
4	应收利息	23,309.76
5	应收申购款	5,100,885.94
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	9,691,685.75

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	000536	华映科技	124,881,834.00	7.00	重大事项
2	601012	隆基股份	110,362,852.00	6.19	重大事项
3	000547	闽福发A	99,599,740.35	5.58	重大资产重组

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	919,292,767.92
报告期期间基金总申购份额	299,530,216.93
减:报告期期间基金总赎回份额	175,635,183.79
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	1,043,187,801.06

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准华商主题精选股票型证券投资基金设立的文件；
2、《华商主题精选股票型证券投资基金基金合同》；
3、《华商主题精选股票型证券投资基金托管协议》；
4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
5、报告期内华商主题精选股票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 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
2014年7月18日

华商中证500指数分级证券投资基金

2014 第二季度报告

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：2014年7月18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2014年7月17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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商中证500指数分级(场内简称：华商500)		
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	2012年9月6日		
报告期末基金份额总额	13,998,335.04份		
投资目标	本基金运用完全复制的被动型指数化投资方法，通过严格的投资纪律约束和数量化风险手段，力争将本基金的净值增长率与标的指数之间的日均跟踪误差偏离度的绝对值控制在0.35%以内，年跟踪误差控制4%以内，获得与标的指数收益相类似的回报。		
投资策略	本基金采用完全复制法，以中证500指数作为标的指数，按照成份股在指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，严格控制与目标指数的偏离风险，以拟合、跟踪标的指数的收益表现，并根据标的指数的成份股及其权重的变动而进行相应调整，获得与标的指数收益相似的回报。		
业绩比较基准	95%×中证500指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)		
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；同时本基金为指数型基金，紧密跟踪中证500指数，具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特定，属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。		
基金管理人	华商基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金简称	华商中证500指数分级	华商500A	华商500B
下属三级基金交易代码	166301	150110	150111
下属三级基金报告期末基金份额总额	12,869,919.04份	451,366.00份	677,050.00份
下属三级基金的风险收益特征	华商中证500指数分级份额具有风险较高、收益较高的特征。	华商中证500A类份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	华商中证500B类份额具有高风险、高预期收益的特征。

§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（2014年4月1日 － 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	92,033.83
2.本期利润	278,343.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0199
4.期末基金资产净值	15,726,463.11
5.期末基金份额净值	1.123

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。

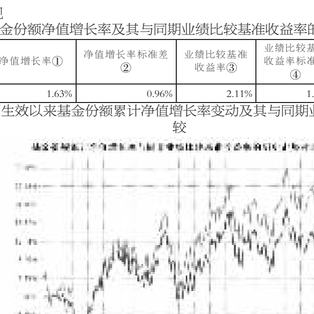
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.63%	0.96%	2.11%	1.01%	−0.48%	−0.05%

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2012年9月6日。

②根据《华商中证500指数分级股票型基金基金合同》的规定，本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，包括中证500指数的成份股、备选成份股、新股（含首次公开发行和增发）、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：投资股票组合的比例占基金资产的85%－95%，其中投资于中证500指数的成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的90%，权证投资占基金资产净值的比例为0%－3%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。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		
路阳	基金经理	2013年12月30日	2014年6月10日	7	男，金融学硕士，中国籍，具有基金从业资格。2006年12月至2007年7月，就职于中软融鑫计算机系统工程公司，任模型研发工程师；2007年7月至2007年10月，就职于大众国际资信评估公司，任分析师；2007年10月至2009年9月，就职于民生证券有限公司，任合规监测及金融工程师；2009年9月加入华商基金管理有限公司，从事量化研究及产品设计工作；2013年2月28日至2013年12月30日，担任华商中证500指数分级证券投资基金的基金经理助理。
费鹏	基金经理	2014年6月10日	－	8	男，房地产金融学博士，具有基金从业资格。2003年11月至2004年8月，就职于中国国际金融有限公司，任研究部经理；2007年5月至2009年3月，就职于美国W&L Asset Management, Inc，任资本市场策略部分析师；2009年5月至2011年7月，就职于中国对外经济贸易信托有限公司，任证券投资部总经理；2011年8月，加入华商基金管理有限公司，2011年9月起至2013年8月5日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。2013年4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，2014年6月5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。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年第2季度市场呈现震荡格局，代表新兴产业和中小市值的创业板指数和中证500指数继续超越代表传统产业和大市值的沪深300指数，但是波动却明显加大，创业板指和中证500的振幅分别为14.6%和9.8%。运作期间内，由于基金遭遇大幅赎回致使规模较小，基金的固定费用吞噬了很多收益，季度末期我们采取了积极的措施，获得了不错的效果。本基金的操作将继续严格按照指数基金的管理流程及方法，力争将跟踪误差控制在合同约定范围内。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日，本基金份额净值为1.123元，份额累计净值为1.123元。本季度基金份额净值增长率为1.63%。同期基金业绩比较基准的收益率为2.11%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.48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

在当前的经济形势下，预计2014年第3季度市场仍会维持震荡格局。中证500指数的成份股大多具有良好的成长性和盈利能力，市值水平适中，估值水平合理，具备长期的投资价值。

§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	14,927,726.20	93.41
	其中：股票	14,927,726.20	93.41
2	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	银行存款和结算备付金合计	981,126.80	6.14
7	其他资产	72,075.95	0.45
8	合计	15,980,928.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	290,775.26	1.85
B	采矿业	394,125.23	2.51
C	制造业	9,071,394.22	57.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	299,736.50	1.91
E	建筑业	399,538.73	2.54
F	批发和零售业	1,004,678.12	6.39
G	交通运输、仓储和邮政业	465,007.06	2.96
H	住宿和餐饮业	19,560.72	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	700,864.85	4.46
J	金融业	203,180.54	1.29
K	房地产业	1,088,996.12	6.92
L	租赁和商务服务业	260,982.62	1.66
M	科学研究和技术服务业	51,670.50	0.33
N	水利、环境和公共设施管理业	122,283.23	0.78
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	221,465.13	1.41
S	综合	84,886.26	0.54
	合计	14,679,145.09	93.34

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	－	－
C	制造业	227,047.49	1.44
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	21,533.62	0.14
I	信息传输、软件和信息技术服务业	－	－
J	金融业	－	－
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	248,581.11	1.58

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

5.3.1 报告期末指数投资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	002190	成飞集成	2,285	134,815.00	0.86
2	600517	置信电气	10,195	103,581.20	0.66
3	600511	国药股份	4,286	97,292.20	0.62
4	600570	恒生电子	3,294	96,843.60	0.62
5	600787	中储股份	7,250	94,757.50	0.60
6	600790	轻纺城	10,545	94,694.10	0.60
7	600151	航天机电	12,278	93,803.92	0.60
8	000848	承德露露	4,704	93,468.48	0.59
9	600797	浙大网新	13,638	93,420.30	0.59
10	002073	软控股份	9,602	91,891.14	0.58

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002167	东方锆业	8,732	99,457.48	0.63
2	002252	上海莱士	1,246	78,871.80	0.50
3	002638	勤上光电	1,915	28,476.05	0.18
4	002306	湘鄂情	3,866	21,533.62	0.14
5	000683	远兴能源	5,686	20,242.16	0.13

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。
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
本基金本报告期末投资国债期货。
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 恒生电子2014年1月2日公告称，日前董事会办公室收到本公司控股子公司杭州数米基金销售有限公司的报告，称其收到浙江证监局【2013】13号行政监管措施决定书。因违反《证券投资基金销售管理办法》相关规定，数米公司被责令限期改正。

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	15,818.36
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	202.86
5	应收申购款	297.15
6	其他应收款	－
7	待摊费用	55,757.58
8	其他	－
9	合计	72,075.95

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
5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。
5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	002167	东方锆业	99,457.48	0.63	重大事项停牌
2	002252	上海莱士	78,871.80	0.50	重大事项停牌
3	002638	勤上光电	28,476.05	0.18	重大事项停牌
4	002306	湘鄂情	21,533.62	0.14	重大事项停牌
5	000683	远兴能源	20,242.16	0.13	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

项目	华商中证500指数分级	华商500A	华商500B
报告期期初基金份额总额	12,709,627.89	524,378.00	786,568.00
报告期期间基金总申购份额	433,363.48	－	－
减:报告期期间基金总赎回份额	455,602.33	－	－
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"−"填列)	182,530.00	−73,012.00	−109,518.00
报告期期末基金份额总额	12,869,919.04	451,366.00	677,050.00

§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	4,770,038.17
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	4,770,038.17
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	34.08

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中证500指数分级证券投资基金设立的文件；
2、《华商中证500指数分级证券投资基金基金合同》；
3、《华商中证500指数分级证券投资基金托管协议》；
4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
5、报告期内华商中证500指数分级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 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
2014年7月18日