# 华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 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 | 华商价值共享混合发起式 |
| 基金主代码 | 630016 |
| 交易代码 | 630016 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年3月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,838,725,866.05份 |
| 投资目标 | 本基金基金进行资产配置，深入挖掘受益于国家经济增长和转型过程中涌现出来的持续成长性良好的和业绩稳定增长的优秀企业进行积极投资，充分分享中国经济增长和优化资产配置的成果，在有效控制风险的前提下，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 | 本基金坚持"自上而下"的资产配置策略和"自下而上"选股策略相结合的原则。在中国经济结构转型的过程中，以优化资源配置为根本，投资于转型过程中受益较多的行业，充分挖掘这些行业中具有持续成长性和业绩稳定增长的优质企业。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×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 | 14,033,948.59 |
| 2.本期利润 | 145,907,685.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0812 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,307,816,372.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.255 |

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。

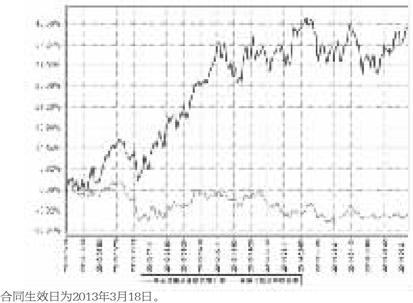
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 7.08% | 1.03% | 1.01% | 0.48% | 6.07% | 0.55% |

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3月18日。

②根据《华商价值共享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、中小企业私募债、中期票据、货币市场工具、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、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5%－100%，其中权证投资比例不超过占基金资产净值的0%－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%。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 | | |
| 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3月18日 | － | 9 | 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，就职于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12月11日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

二季度市场表现"先抑后扬"。4月份，随着一季度疲弱经济数据披露，信托风险事件的暴露，市场延续了一季度以来的调整态势。5月中下旬，随着中央稳经济的"微刺激"政策逐步加码，流动性状况改善以及年内IPO数量的明确，市场信心和风险偏好回升，6月份市场迎来一波反弹。本基金在二季度继续秉持均衡配置策略，总体仓位相对稳定，随着5月下旬市场回升，重点加仓了部分看好的金融服务及信息安全个股，取得了良好的投资效果。

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1.255元，份额累计净值为1.405元。本季度基金份额净值增长率为7.08%。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高于业绩比较基准收益率6.07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

展望三季度，我们预计市场指数表现会相对平稳，结构性机会仍将是市场投资主线所在。欧美经济稳中有升，复苏态势日益明朗；新兴市场风险因素近期有所消化，外围市场总体情况稳定。国内经济方面，随着定向降准、调整部分存贷比指标等结构性宽松和"微刺激"政策的不断出台，三季度国内经济环比企稳回升的概率在逐步增加。市场总体流通性宽松，股票市场增量供给预期明确，有助于结构性行情的继续演绎。在行业配置方面，价值共享基金将继续维持相对均衡的组合配置，继续重仓行业景气度高、成长确定的金融服务、信息安全、LED、医疗健康服务和大消费领域。

### §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 | 2,114,373,880.93 | 90.48 |
| | 其中：股票 | 2,114,373,880.93 | 90.48 |
| 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 | 210,011,470.49 | 8.99 |
| 7 | 其他资产 | 12,551,335.19 | 0.54 |
| 8 | 合计 | 2,336,936,686.61 | 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 | 55,382,463.87 | 2.40 |
| B | 采矿业 | 41,479,742.85 | 1.80 |
| C | 制造业 | 1,411,871,615.10 | 61.18 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 73,560,713.26 | 3.19 |
| 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 | 409,204,130.05 | 17.73 |
| J | 金融业 | － | － |
| K | 房地产业 | 66,895,000.00 | 2.90 |
| 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 | 55,980,215.80 | 2.43 |
| 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 | 2,114,373,880.93 | 91.62 |

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 | 600570 | 恒生电子 | 7,552,502 | 222,043,558.80 | 9.62 |
| 2 | 300202 | 聚龙股份 | 7,828,506 | 218,885,027.76 | 9.48 |
| 3 | 002638 | 勤上光电 | 11,000,000 | 163,570,000.00 | 7.09 |
| 4 | 600894 | 广日股份 | 11,315,542 | 121,210,427.94 | 5.25 |
| 5 | 002429 | 兆驰股份 | 13,498,985 | 104,482,143.90 | 4.53 |
| 6 | 000997 | 新 大 陆 | 5,850,672 | 101,567,665.92 | 4.40 |
| 7 | 300353 | 东土科技 | 7,601,606 | 93,575,769.86 | 4.05 |
| 8 | 600315 | 上海家化 | 2,200,000 | 80,630,000.00 | 3.49 |
| 9 | 600552 | 方兴科技 | 5,733,480 | 78,376,671.60 | 3.40 |
| 10 | 600582 | 天地科技 | 8,507,908 | 67,808,026.76 | 2.94 |

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

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

上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2013]49号），指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题，对公司提出相应的整改要求。

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。

勤上光电于2014年5月12日收到中国证监会广东监管局《行政处罚决定书》([2014]4号)。中国证监会广东监管局对公司信息披露违法违规事项已调查、审理终结，并对公司及部分人员进行了相应处罚。

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 | 495,266.44 |
| 2 | 应收证券清算款 | － |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 50,214.93 |
| 5 | 应收申购款 | 12,005,853.82 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 12,551,335.19 |

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 | 002638 | 勤上光电 | 163,570,000.00 | 7.09 | 重大事项停牌 |
| 2 | 300353 | 东土科技 | 93,575,769.86 | 4.05 | 重大事项停牌 |
| 3 | 600582 | 天地科技 | 67,808,026.76 | 2.94 | 重大事项停牌 |
| 4 | 600894 | 广日股份 | 31,853,574.26 | 1.38 | 非公开发行 |

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 | 1,697,117,851.24 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 387,748,720.69 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 246,140,705.88 |
| 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 | 1,838,725,866.05 |

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 | 4,000,321.60 |
| 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 | 4,000,321.60 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.22 |

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 | 4,000,321.60 | 0.22 | 4,000,321.60 | 0.22 | 三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 4,000,464.60 | 0.22 | 4,000,464.60 | 0.22 | 三年 |
| 基金经理等人员 | 1,000,101.00 | 0.05 | 1,000,101.00 | 0.05 | 三年 |
| 基金管理人股东 | 20,000,000.00 | 1.09 | 20,000,000.00 | 1.09 | 三年 |
| 其他 | 1,000,121.20 | 0.05 | 1,000,121.20 | 0.05 | 三年 |
| 合计 | 30,001,008.40 | 1.63 | 30,001,008.40 | 1.63 | － |

### §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价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件；
2、《华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3、《华商价值共享灵活配置混合型发起式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、报告期内华商价值共享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

---

# 华商价值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 | 华商价值精选股票 |
| 基金主代码 | 630010 |
| 交易代码 | 630010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年5月31日 |
| 报告期末基金份额总额 | 608,871,878.09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 | 本基金通过深入的基本面研究，精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在构建和管理投资组合的过程中，从国计民生的长期发展角度，重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域，并根据市场节奏动态优化配置资产组合。 |
| 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，属于高风险、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 | 9,135,229.51 |
| 2.本期利润 | 62,853,240.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1364 |
| 4.期末基金资产净值 | 812,947,482.00 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.335 |

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。

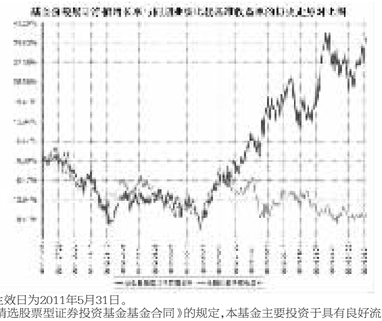
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 9.79% | 1.11% | 0.96% | 0.66% | 8.83% | 0.45% |

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2011年5月31日。

②根据《华商价值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A股股票（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、资产支持证券等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（包含创业板股票）投资比例为基金资产的60%－95%，其中符合本基金定义的价值型股票类资产投资比例不低于股票类资产的80%；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 | | |
| 刘宏 | 基金经理，公司投资管理部副总经理，投资决策委员会委员 | 2011年5月31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24日至2011年5月31日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型基金基金经理助理，2012年4月24日至2013年12月10日担任华商产业升级股票型证券投资基金基金经理。2013年2月1日起至今担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理。2014年3月18日起至今担任华商创新成长灵活配置混合型发起式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

回首今年第二季度，市场是在悲观预期和乐观预期纠结中展开。悲观预期主要来自，一方面宏观经济基本面并不理想，从3月份以来的各项宏观经济指标都让人担忧，另一方面，IPO预披露公司家数快速增加，让投资者感受到IPO重启确定并且日渐临近，投资者越发担忧IPO对于市场存量资金的分流。而乐观预期，则主要来自市场有些投资者开始预期由于宏观经济景气较低，促使中央政府出台一些稳增长甚至是微刺激的政策，其中预期最高的就是货币政策，包括调整存款准备金率等等。整个第二季度的市场就是在这样的悲观和乐观的纠结中，反复振荡。而进入了6月份，预期中的宏观政策调整逐步推出，既包括定向调整存款准备金率，也包括前期一些推迟的政府投资项目陆续的落地。这些政策微调，对于市场投资者风险偏好产生了积极的作用。同时，今年年内第二批IPO也在6月份启动，这批新股吸引了超过以往多得多的资金，因为广大的投资者都希望能够参与到年内第二次IPO新规变化带来的"制度红利"中。然而，从这一批新股发行的中签结果来看，新股发行的中签率，无论网下还是网上，都显著低于市场预期。网下发行对于预缴资金的新规更是使得网下新股申购实际收益率回到了没有太大吸引力的范围。IPO新政对于打新资金的冻结，引起了市场由于资金缺乏到来的短时间波动。之后，微刺激政策的推动下，市场投资者风险偏好进一步上升，引起了市场出现一波显著的反弹。

报告期内，面对投资者预期纠结引起的市场波动，华商价值精选基金对于持有的部分品种采取波段操作的策略，从结果上看在一定程度上控制了基金净值的回撤幅度。报告期内，华商价值精选基金投资组合的行业配置，从结果上看，仓位相对集中在行业景气度高的领域和板块，包括LED、移动互联网、文化传媒、光伏、风电。

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1.335元，份额累计净值为1.405元。本季度基金份额净值增长率为9.79%。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8.83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

对于今年余下的时间内，我国宏观经济的走势，我们仍然维持我们的观点：即，我国宏观经济既不会有趋势性向上，也不会出现趋势性的向下，而是可能呈现出比较为窄幅度的振荡，甚至明年经济也是这样的窄幅度振荡格局，不过明年的振荡中枢可能略微下移。因此，对于我国宏观经济基本面，我并不悲观。另外，作为改革基础的反腐工作进程，在6月内出现了持续推进的迹象，这在一定程度上增加了我们对于改革进程的信心。当然，我们认为贯穿今年的思路还有积极寻找和改革措施落实进度没有直接联系的领域和板块。目前来看，我们认为影视文化、旅游、健康服务、移动互联网、新能源（LED、风电、光伏、特高压和电动汽车）等板块就是这样的领域，仍然值得今年重点挖掘的。

基于上述判断，华商价值精选基金将把股票仓位控制在适度的水平，并结合风险控制目标，保持基金仓位的灵活性。同时，我们仍然积极坚持选股的策略，仍然将以转型为主要方向，结合逐渐落地的改革措施，进一步精挑细选符合转型方向的个股，尤其是重点关注包括信息服务、互联网、旅游、娱乐文化、健康服务等，并在市场出现调整之后加强配置。投资组合将兼顾业绩确定性和业绩弹性。

### §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 | 596,254,427.92 | 70.79 |
| | 其中：股票 | 596,254,427.92 | 70.79 |
| 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 | － | － |
| | 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 | 178,540,242.55 | 21.20 |
| 7 | 其他资产 | 67,498,572.07 | 8.01 |
| 8 | 合计 | 842,293,242.54 | 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 | 5,476,300.00 | 0.67 |
| C | 制造业 | 273,446,163.65 | 33.64 |
| 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 | － | － |
| 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 | 167,437,063.85 | 20.60 |
| J | 金融业 | － | － |
| K | 房地产业 | － | － |
| L | 租赁和商务服务业 | 41,304,933.08 | 5.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 22,158,958.00 | 2.73 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 45,501,451.44 | 5.60 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | － | － |
| P | 教育 | － | － |
| Q | 卫生和社会工作 | 6,101,259.12 | 0.75 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 34,828,298.78 | 4.28 |
| S | 综合 | － | － |
| | 合计 | 596,254,427.92 | 73.34 |

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 | 300144 | 宋城演艺 | 1,711,868 | 45,501,451.44 | 5.60 |
| 2 | 300291 | 华录百纳 | 992,542 | 34,828,298.78 | 4.28 |
| 3 | 002638 | 勤上光电 | 2,052,091 | 30,514,593.17 | 3.75 |
| 4 | 002373 | 联信永益 | 1,174,010 | 27,706,636.00 | 3.41 |
| 5 | 002292 | 奥飞动漫 | 697,695 | 25,605,406.50 | 3.15 |
| 6 | 300183 | 东软载波 | 684,911 | 24,656,796.00 | 3.03 |
| 7 | 300316 | 晶盛机电 | 1,285,970 | 23,829,024.10 | 2.93 |
| 8 | 000541 | 佛山照明 | 2,163,170 | 21,545,173.20 | 2.65 |
| 9 | 300178 | 腾邦国际 | 1,203,182 | 19,587,802.96 | 2.41 |
| 10 | 002230 | 科大讯飞 | 722,496 | 19,218,393.60 | 2.36 |

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

上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2013]49号），指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题，对公司提出相应的整改要求。

勤上光电于2014年5月12日收到中国证监会广东监管局《行政处罚决定书》([2014]4号)。中国证监会广东监管局对公司信息披露违法违规事项已调查、审理终结，并对公司及部分人员进行了相应处罚。

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 | 228,950.30 |
| 2 | 应收证券清算款 | － |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 39,174.41 |
| 5 | 应收申购款 | 67,230,447.36 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 67,498,572.07 |

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 | 002638 | 勤上光电 | 30,514,593.17 | 3.75 | 重大事项 |

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 | 403,997,969.70 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 324,618,277.76 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 119,744,369.37 |
| 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 | 608,871,878.09 |

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价值精选股票型证券投资基金设立的文件；
2、《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
3、《华商价值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、报告期内华商价值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

---

# 华商领先企业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：中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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 | 华商领先企业混合 |
| 基金主代码 | 630001 |
| 交易代码 | 630001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年5月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,085,897,680.21份 |
| 投资目标 | 本基金积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司，在控制投资风险的前提下，为基金投资人寻求稳定收入与长期资本增值机会。 |
| 投资策略 | （1）资产配置策略<br>本基金在资产配置中采用自上而下的策略，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险。<br>（2）股票投资策略<br>本基金的股票投资对象主要是具有行业领先地位的上市公司股票。所谓"行业领先地位的企业"是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场等方面难以被同行业的竞争对手在短时间超越的优秀企业。<br>（3）债券投资策略<br>本基金债券投资综合考虑收益性、风险性、流动性，在深入分析宏观经济走势、财政与货币政策变动方向，判断债券市场的未来变化趋势的基础上，灵活采取被动持有与积极操作相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判，重点关注未来的利率变化趋势，从而为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据。本基金将根据对利率期限结构的深入研究来选择国债投资品种；对于金融债和企业债投资，本基金管理人重点分析市场风险和信用风险以及与国债收益率之差的变化情况来选择具体投资品种。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普300指数收益率×70%+中信国债指数收益率×30%<br>本基金为混合型证券投资基金，股票投资比例为40－95%，因此在业绩比较基准中股票投资部分为70%，其余为债券投资部分。本基金主要投资于行业领先地位企业的股票，因此中信标普300指数作为股票投资部分的业绩比较基准更具有代表性，同时，选取中信国债指数作为债券投资部分的比较基准。如果今后市场出现更适用于本基金的指数，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准，并及时公告。 |
| 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 | 中国民生银行股份有限公司 |

### §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 | 155,939,208.41 |
| 2.本期利润 | 370,480,348.45 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0891 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,798,329,604.13 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4191 |

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。

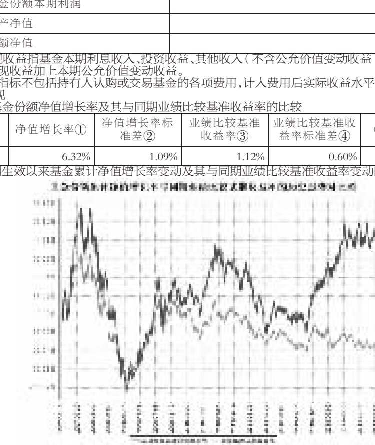
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 6.32% | 1.09% | 1.12% | 0.60% | 5.20% | 0.49% |

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：本基金合同生效日为2007年5月15日，根据《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同十二、基金的投资中（二）投资范围、（七）投资限制的有关规定。

### §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 | | |
| 田明圣 | 基金经理，公司总经理助理兼研究总监，研究发展部总经理，投资决策委员会委员 | 2010年7月28日 | － | 9 | 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，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。2013年12月11日至今担任华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 蔡建军 | 基金经理、研究发展部副总经理 | 2013年12月30日 | － | 5 | 男，工学硕士，中国籍，具有基金从业资格。2007年7月至2008年5月就职于哥鲁巴生物科技（北京）有限公司任研究员；2008年5月至2009年3月就职于天相投资顾问有限公司任行业研究员；2009年3月至2010年4月就职于国都证券有限责任公司任消费品组研究组长；2010年4月加入华商基金管理有限公司，历任研究员、研究小组组长、基金经理助理、研究发展部副总经理。2013年3月至2013年12月任华商领先企业混合型证券投资基金的基金经理助理。 |

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

二季度宏观经济延续缓慢衰退的走势，房地产销售不振致使地产投资增速有所下滑，对经济增长形成拖累。政府通过定向降准等货币政策微调手段来对冲经济下行的风险，使得经济整体运行较为平稳。从股市表现来看，由于宏观经济波澜不惊，市场资金利率水平虽有所下调，但下降幅度相对有限，导致股市新增资金有限，存量资金的博弈色彩更加浓厚，个股表现分化明显，主题性、概念性炒作活跃，优质成长股表现较差。同时，由于债券市场走强，使得资产质量优异，分红稳定的以银行、地产、汽车、钢铁等为代表大蓝筹类股票二季度表现也相对较好。本基金在二季度加大了对估值水平较低、流动性好、分红稳定的蓝筹股的配置力度，整体表现较好。

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1.4191元，份额累计净值为1.5241元。本季度基金份额净值增长率为6.32%。同期基金业绩比较基准的收益率为1.12%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.20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，我们认为市场有利因素正在不断累积，市场整体表现可能会优于上半年。首先，我们看到经过过去很长一段时间去产能化进程后，部分行业产能过剩的情况已经有所好转，像化工、钢铁等行业中的细分领域已经出现了供给紧平衡的状态；其次，欧美经济复苏的态势相对明确，对出口产业链也会有所拉动，出口领域可能会一改过去几年的颓势，对经济增长起到一定的正面推动；此外，过去一段时间，产业资本对上市公司股权增持的现象也越来越多，表明很多上市公司股权资产价值已经低估；最后我们认为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。因此，在资产配置上我们将会更加积极，配置方向上我们也更倾向于两类资产，一是以地产、保险、券商等为代表的低估值蓝筹股；二是以LED、医药、大众消费品等为代表的成长确定，前期出现调整，现阶段估值相对合理的成长股。

### §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 | 5,063,734,755.10 | 86.65 |
| | 其中：股票 | 5,063,734,755.10 | 86.65 |
| 2 | 固定收益投资 | 20,000,000.00 | 0.34 |
| | 其中：债券 | 20,000,000.00 | 0.34 |
| | 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 | 95,145,247.57 | 1.63 |
| | 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 | 600,297,250.18 | 10.27 |
| 7 | 其他资产 | 64,828,414.11 | 1.11 |
| 8 | 合计 | 5,844,005,666.96 | 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 | 56,312,330.85 | 0.97 |
| B | 采矿业 | 122,348,729.10 | 2.11 |
| C | 制造业 | 3,395,069,160.85 | 58.55 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 217,323,497.22 | 3.75 |
| E | 建筑业 | － | － |
| F | 批发和零售业 | 39,960,000.00 | 0.69 |
| 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 | 834,469,908.20 | 14.39 |
| J | 金融业 | － | － |
| K | 房地产业 | 347,346,000.00 | 5.99 |
| L | 租赁和商务服务业 | － | － |
| M | 科学研究和技术服务业 | 12,526,727.55 | 0.22 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 14,798,939.60 | 0.26 |
| 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 | 10,526,192.93 | 0.18 |
| S | 综合 | 13,053,268.80 | 0.23 |
| | 合计 | 5,063,734,755.10 | 87.33 |

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 | 600570 | 恒生电子 | 19,554,603 | 574,905,328.20 | 9.92 |
| 2 | 300202 | 聚龙股份 | 19,342,555 | 540,817,837.80 | 9.33 |
| 3 | 002429 | 兆驰股份 | 64,250,556 | 497,299,303.44 | 8.58 |
| 4 | 600572 | 康恩贝 | 31,155,348 | 432,124,676.76 | 7.45 |
| 5 | 600340 | 华夏幸福 | 13,800,000 | 347,346,000.00 | 5.99 |
| 6 | 600315 | 上海家化 | 9,180,000 | 336,447,000.00 | 5.80 |
| 7 | 600894 | 广日股份 | 25,130,714 | 274,191,775.90 | 4.73 |
| 8 | 600703 | 三安光电 | 9,765,837 | 228,813,560.91 | 3.95 |
| 9 | 600552 | 方兴科技 | 13,656,007 | 186,677,615.69 | 3.22 |
| 10 | 000997 | 新 大 陆 | 10,234,203 | 177,665,764.08 | 3.06 |

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 | 20,000,000.00 | 0.34 |
| 5 | 企业短期融资券 | － | － |
| 6 | 中期票据 | － | － |
| 7 | 可转债 | － | － |
| 8 | 其他 | － | － |
| 9 | 合计 | 20,000,000.00 | 0.34 |

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 | 122288 | 13东吴债 | 200,000 | 20,000,000.00 | 0.34 |

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

上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2013]49号），指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题，对公司提出相应的整改要求。

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 | 2,466,144.61 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,371,665.67 |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 773,216.14 |
| 5 | 应收申购款 | 59,217,387.69 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 64,828,414.11 |

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 | 600894 | 广日股份 | 26,544,638.61 | 0.46 | 非公开发行 |

注：本基金本报告期末同时持有广日股份(600894)流通股和非公开发行股票，该股票的公允价值合计占期末资产净值的比例为4.73%，其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为0.46%。

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 | 4,398,587,369.88 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 316,035,589.83 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 628,725,279.50 |
| 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 | 4,085,897,680.21 |

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 | 9,320,469.80 |
| 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 | 9,320,469.80 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.23 |

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领先企业混合型证券投资基金设立的文件；
2.《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》；
3.《华商领先企业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. 报告期内华商领先企业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

基金管理人或基金托管人处。

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2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