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8月26日

# 华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

## 【2014】半年度报告摘要

### §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。本半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8月22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其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

### §2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华商动态阿尔法混合 |
| 基金主代码 | 630005 |
| 交易代码 | 630005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年11月24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 | 1,744,848,689.63份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 本基金通过选股筛选具有高Alpha的股票,利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合,管理并提高组合的Alpha,在有效控制投资风险的同时,力争为投资者创造超越业绩基准的回报。 |
| 投资策略 | 本基金将主动投资与数量化组合管理有机的结合起来,切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。<br>本基金动态Alpha策略包括两部分:一是通过自下而上的公司研究,借助公司动态Alpha多因素选股模型将那些具有高Alpha值的公司遴选出来组成基金投资的备选库,这里高Alpha值的公司指根据公司量化模型各行业综合排名前三分之一的公司;二是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例,并对组合进行动态地优化管理,进一步优化整个组合的风险收益特征,避免投资过程中随意性造成的Alpha流失。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普300指数收益率×55%+中信国债指数收益率×45% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金,在资产配置中强调数量化配置,其预期收益和风险水平较股票型产品低、较债券型基金高,属于中高风险、中高预期收益的基金产品。 |

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

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

### §3主要财务指标和基金净值表现

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 | 报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日) |
|---|---|
| 本期已实现收益 | 126,631,968.17 |
| 本期利润 | 70,715,300.91 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0374 |
| 本期基金份额净值增长率 | 2.23% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2014年6月30日) |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.1158 |
| 期末基金资产净值 | 2,315,473,278.94 |
| 期末基金份额净值 | 1.327 |

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。

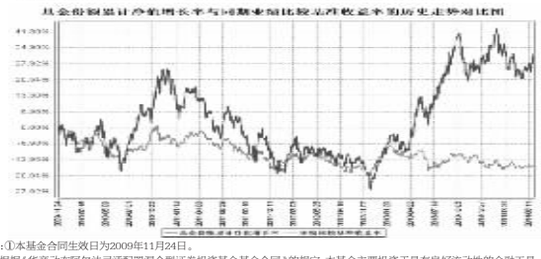
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一个月 | 4.90% | 0.96% | 0.53% | 0.44% | 4.37% | 0.52% |
| 过去三个月 | 5.57% | 1.01% | 1.16% | 0.48% | 4.41% | 0.53% |
| 过去六个月 | 2.23% | 1.24% | -2.04% | 0.57% | 4.27% | 0.67% |
| 过去一年 | 24.72% | 1.26% | 1.61% | 0.64% | 23.11% | 0.62% |
| 过去三年 | 31.26% | 1.31% | -10.53% | 0.70% | 41.79% | 0.61% |
| 自基金合同生效起至今 | 32.70% | 1.34% | -16.32% | 0.75% | 49.02% | 0.59% |

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2009年11月24日。

②根据《华商动态阿尔法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30%—80%;债券投资比例为基金资产的15%—65%;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、中国华电集团财务有限公司、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2009年11月24日华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金正式成立之日起,成为该基金的管理人。目前本公司旗下管理十九只基金产品,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:630015)、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)、华商双倍丰利债券型证券投资基金(基金代码:A类000463,C类000481)、华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金(基金代码:000541)、华商新量化灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000609)。

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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 梁永强 | 基金经理,公司副总经理兼量化投资部总经理,投资决策委员会委员 | 2009年11月24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,2012年5月31日起至今担任华商主题精选股票型证券投资基金基金经理。 |

注:① "任职日期" 和 "离职日期" 分别指根据公司对外披露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计验,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 管理人对报告期内基金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年上半年市场波动较大,一季度前期在新兴行业的拉动下市场非常热闹,而进入二季度以后则持续低迷和闷热,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凸显,有限的资金在少数板块和品种上不断集中,充分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,上半年表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2014年6月30日,本基金份额净值为1.327元,份额累计净值为1.327元,本报告期内本基金份额净值增长率为2.23%,同期业绩比较基准的收益率为-2.04%,本基金份额净值增长率高于同期业绩比较基准的收益率4.27个百分点。自本基金合同成立至本报告期末,本基金份额净值增长率为32.70%,同期业绩比较基准收益率为-16.32%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率49.02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洞察和调整,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频繁式变化的环境中,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改革上的巨大改善,这也给中国经济的健康发展和资本市场的持续社大提供坚实的基础。

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,二季度未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制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"价值挖台、成长明戏"的格局而展开。

此外,大量市场外资产的证券化也是未来需要关注的东西。IPO未来仅仅是资产证券化的一个部分,大量的资产证券化可能会通过并购或者借壳的方式来实现,这一方面可以改善市场的质量,另一方面也给投资人提供了较好的机会,尤其是借壳公司的一二次定价机会。

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,本基金股票仓位将精选优质个股进行基本配置,债券仓位依然主要以可转债作为主要配置品种,以期能为投资者获取较好的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金遵循下列6.4 报表附注所述的估值政策和估值原则对基金持有的资产和负债进行估值。

为确保估值政策和估值原则的合理合法性,公司成立估值委员会和风险内控小组,公司总经理任估值委员会负责人,委员包括投资总监、基金运营部经理、基金会计主管、研究发展部经理(若负责人认为必要,可适当增减委员会委员),主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增减小组成员),主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增减小组成员),主要负责对估值时所采用的估值模型、假设、参数及其验证机制进行审核并履行相关信息披露义务。

在严格遵循公平、合理原则下,公司制订了健全、有效的估值政策流程:

1.基金运营部基金会计应实时监控股票停牌情况,对于连续5个交易日不存在活跃市场的股票及时提示研究发展部开发出预警;

2.由研究发展部估值小组确认基金持有的投资品种是否采用估值方法确定公允价值,若确定用估值方法计算公允价值,则在参考证券业协会的意见或第三方意见后确定估值方法,并确定估值所用的行业指数和指数日收益率;

3.由估值委员会计算该投资品种的公允价值,并将计算结果提交风险内控小组;

4.风险内控小组审核该投资品种估值方法的适用性和公允性,出具审核意见并提交公司管理层;

5.公司管理层审批后,该估值方法方可实施。

为了确保旗下基金持有投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性,风险内控小组应定期对估值政策、程序及估值方法进行审核,并建立风险防控标准。在考虑投资策略的情况下,公司旗下的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应保持一致。除非产生需要更新估值政策或程序的情形,已确定的估值政策和程序应当持续适用。

风险内控小组和估值委员会应互相协助定期对估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后应及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议由估值委员会提议,风险内控小组审核并提交公司管理层,待管理层审批后方可实施。公司旗下基金在采用新投资策略或投资新品种时,应由风险内控小组对现有估值政策和程序的适用性做出评价。

在采用估值政策和程序时,风险内控小组应当审查并充分考虑参与估值流程各部门及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过参考行业协会估值意见、参考托管行及其他独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金在本报告期内未进行基金利润分配。

### §5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定,基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

### §6半年度财务会计报告(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2014年6月30日

单位:人民币元

| 资产 | 本期末 2014年6月30日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|---|---|---|
| 资产: | | |
| 银行存款 | 121,553,304.37 | 227,710,352.84 |
| 结算备付金 | 267,654.09 | 1,026,234.78 |
| 存出保证金 | 257,113.25 | 281,757.72 |
| 交易性金融资产 | 2,120,610,821.53 | 2,826,859,970.35 |
| 其中:股票投资 | 1,778,569,714.73 | 2,368,408,684.75 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 342,041,106.80 | 458,451,285.60 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 应收证券清算款 | 2,003,466.21 | 155,590.56 |
| 应收利息 | 1,479,472.34 | 1,231,563.16 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 80,491,279.64 | 13,880,420.68 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 2,326,663,111.43 | 3,071,145,890.09 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2014年6月30日 | 上年度末 2013年12月31日 |
| 负债: | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 应付证券清算款 | - | 7,282,706.37 |
| 应付赎回款 | 7,653,338.81 | 13,918,425.11 |
| 应付管理人报酬 | 2,652,803.46 | 3,812,709.70 |
| 应付托管费 | 442,133.92 | 635,451.62 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 148,880.90 | 793,172.75 |
| 应交税费 | 81,000.00 | 81,000.00 |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 211,675.40 | 127,364.43 |
| 负债合计 | 11,189,832.49 | 26,650,829.98 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 1,744,848,689.63 | 2,345,286,435.33 |
| 未分配利润 | 570,624,589.31 | 699,208,624.78 |
| 所有者权益合计 | 2,315,473,278.94 | 3,044,495,060.11 |
| 负债和所有者权益总计 | 2,326,663,111.43 | 3,071,145,890.09 |

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.327元,基金份额总额1,744,848,689.63份。

6.2 利润表

会计主体:华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | 94,130,462.03 | 677,857,388.09 |
| 1.利息收入 | 2,274,268.99 | 2,436,293.63 |
| 其中:存款利息收入 | 534,375.61 | 770,850.57 |
| 债券利息收入 | 1,739,893.38 | 1,665,443.06 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | - | - |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | 146,507,908.93 | 57,647,724.99 |
| 其中:股票投资收益 | 154,150,754.94 | 46,672,225.15 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | -17,741,809.81 | -3,840,336.73 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 贵金属投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 10,098,963.80 | 14,815,836.57 |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | -55,916,667.26 | 617,036,963.68 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | 1,264,951.37 | 736,405.79 |
| 减:二、费用 | 23,415,161.12 | 29,036,089.90 |
| 1.管理人报酬 | 18,413,589.27 | 22,352,466.53 |
| 2.托管费 | 3,068,931.55 | 3,725,411.12 |
| 3.销售服务费 | - | - |
| 4.交易费用 | 1,710,451.15 | 2,736,022.77 |
| 5.利息支出 | - | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6.其他费用 | 222,189.15 | 222,189.48 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | 70,715,300.91 | 648,821,298.19 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | 70,715,300.91 | 648,821,298.19 |

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日 至 2014年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 2,345,286,435.33 | 699,208,624.78 | 3,044,495,060.11 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润) | - | 70,715,300.91 | 70,715,300.91 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -600,437,745.70 | -199,299,336.38 | -799,737,082.08 |
| 其中:1.基金申购款 | 483,629,767.42 | 158,938,154.58 | 642,567,922.00 |
| 2.基金赎回款 | -1,084,067,513.12 | -358,237,490.96 | -1,442,305,004.08 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 1,744,848,689.63 | 570,624,589.31 | 2,315,473,278.94 |
| 项目 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 3,305,821,884.76 | -473,930,638.14 | 2,831,891,246.62 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润) | - | 648,821,298.19 | 648,821,298.19 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -582,522,397.50 | -1,316,979.37 | -583,839,376.87 |
| 其中:1.基金申购款 | 620,849,014.26 | 6,811,851.83 | 627,660,866.09 |
| 2.基金赎回款 | -1,203,371,411.76 | -8,128,831.20 | -1,211,500,242.96 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 2,723,299,487.26 | 173,573,680.68 | 2,896,873,167.94 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

王锋 程蕾 程蕾

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2009]892号《关于核准华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准,由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,298,501,120.80元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2009)第256号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2009年11月24日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,298,710,915.52份基金份额,其中认购资金利息折合209,775.63份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司(以下简称"中国建设银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,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30%—80%;债券投资比例为基金资产的15%—65%;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。本基金的业绩比较基准为中信标普300指数收益率×55%+中信国债指数收益率×45%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号-年度报告和半年度报告>》、中国证券协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年6月30日的财务状况以及2014年1月1日至2014年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]81号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。2013年1月1日以前,对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定按20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。自2013年1月1日起,对基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 华商基金管理有限公司 | 基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 基金托管人、基金代销机构 |
| 华龙证券有限责任公司 | 基金管理人的股东、基金代销机构 |

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 |
| 华龙证券有限责任公司 | - | - | 123,367,861.54 | 7.60% |

6.4.8.1.2债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.8.1.3债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.5应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣金总额的比例 |
| 华龙证券有限责任公司 | - | - | - | - |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | | | |
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣金总额的比例 |
| 华龙证券有限责任公司 | 109,422.00 | 7.48% | - | - |

注:1.上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。债券交易不计佣金。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 18,413,589.27 | 22,352,466.53 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 3,579,607.23 | 4,378,256.80 |

注:支付基金管理人华商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|---|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 3,068,931.55 | 3,725,411.12 |

注:支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

| 项目 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 |
|---|---|---|
| 基金合同生效日(2009年11月24日)持有的基金份额 | 0.00 | 0.00 |
| 期初持有的基金份额 | 9,267,765.19 | 9,267,765.19 |
| 期间申购/买入总份额 | 0.00 | 0.00 |
| 期间因拆分变动份额 | 0.00 | 0.00 |
| 减:期间赎回/卖出总份额 | 0.00 | 0.00 |
| 期末持有的基金份额 | 9,267,765.19 | 9,267,765.19 |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例 | 0.5300% | 0.3400% |

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

| 关联方名称 | 本期末 2014年6月30日 | | 上年度末 2013年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 持有的基金份额 | 持有的基金份额占基金总份额的比例 | 持有的基金份额 | 持有的基金份额占基金总份额的比例 |
| 华龙证券有限责任公司 | 61,397,544.13 | 3.5200% | 0.00 | 0.0000% |

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年1月1日至2014年6月30日 | | 上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 121,553,304.37 | 524,406.87 | 219,978,375.87 | 745,428.06 |

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间内未在承销期内参与关联方承销证券的买卖。

6.4.9 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

| 股票代码 | 股票名称 | 停牌日期 | 停牌原因 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量(股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 000536 | 华映科技 | 2014年5月23日 | 重大事项停牌 | 23.10 | 2014年8月20日 | 25.41 | 7,998,417 | 175,203,351.32 | 184,763,432.70 | - |
| 601012 | 隆基股份 | 2014年6月19日 | 重大事项停牌