

## 信息披露 Disclosure

(上接B005版)

服务热线:400-88-96400  
网址:www.jnscb.com  
(21) 温州银行股份有限公司  
注册地址:温州市车站大道196号  
法定代表人:邢增福  
客服电话:浙江省内96699,上海地区962969  
网址:www.wzbank.com  
(22) 浙江稠州商业银行股份有限公司  
注册地址:浙江省义乌市江东路义乌市东河东侧  
办公地址:浙江省义乌市延安路129号  
法定代表人:金子军  
电话:0571-87117616  
联系人:邵利兵  
客服电话:0571-8909827 (0571) 96527  
网址:www.czcb.com  
(23) 浙商银行股份有限公司  
注册地址:杭州市庆春东路288号  
办公地址:杭州市庆春东路288号  
法定代表人:张达洋  
联系人:毛真海  
客服电话:96527  
网址:www.czbank.com  
(24) 华龙证券有限责任公司  
注册地址:甘肃省兰州市城关区东南西路638号兰州财富中心  
办公地址:甘肃省兰州市城关区东南西路638号兰州财富中心  
法定代表人:李晓安  
电话:0931-4890208  
传真:0931-4890628  
联系人:李智田  
客服热线:400-689-8888,0931-96668  
网址:www.hlzq.com  
(25) 国信证券股份有限公司  
注册地址:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层  
办公地址:深圳市福田区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层  
法定代表人:何如  
电话:0755-82130833  
传真:0755-82130322  
联系人:齐晓燕  
客服热线:95536  
网址:www.guosen.com.cn  
(26) 浙商证券股份有限公司  
注册地址:浙江省杭州市东大路1号黄龙世纪广场  
办公地址:浙江省杭州市东大路1号黄龙世纪广场  
法定代表人:吴强  
电话:0571-87901963  
传真:0571-87901956  
联系人:胡君  
客服热线:0571-8677777  
网址:www.zq.com.cn  
(27) 光大证券股份有限公司  
注册地址:上海市静安区新闸路1508号  
办公地址:上海市静安区新闸路1508号  
法定代表人:薛峰  
电话:021-22168909  
传真:021-22169134  
联系人:刘震,李秀芳  
客服电话:95525,4008888788,1010898  
网址:www.ebscn.com  
(28) 国都君安证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东新区商城路618号  
办公地址:上海市浦东新区银城中路168号  
法定代表人:万建华  
电话:021-38679666  
传真:021-38670666  
联系人:芮筱娟  
客服电话:400-8888-666  
网址:www.guotai.com  
(29) 申银万国证券股份有限公司  
注册地址:上海市长乐路689号45楼  
办公地址:上海市长乐路689号40楼  
法定代表人:储晓明  
电话:021-33839888  
传真:021-33838214  
联系人:李奇佳  
客服热线:95523或40080885623  
网址:www.sywg.com  
(30) 海通证券股份有限公司  
注册地址:上海市淮海中路98号  
办公地址:上海市广东路689号  
法定代表人:王开国  
电话:021-23219000  
传真:021-23219100  
联系人:袁华,李奕奕  
客服电话:95553,400-8888-001  
网址:www.htsec.com  
(31) 山西证券有限责任公司  
注册地址:太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼  
办公地址:太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼  
法定代表人:侯魏  
客服电话:400-666-1618,95573  
网址:www.sx16.com.cn  
(32) 中国银河证券股份有限公司  
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座  
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座  
法定代表人:陈有安  
电话:010-66584660  
传真:010-66588900  
联系人:宋勇  
客服电话:4008-888-888  
网址:www.chinastock.com.cn  
(33) 中信建投证券股份有限公司  
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼  
办公地址:北京市朝阳区门内大街188号  
法定代表人:王常青  
开放式基金业务传真:(010)65182261  
联系人:权辉  
客服电话:400-8888-108  
网址:www.csc.com.cn  
(34) 中信证券(山东)有限责任公司  
注册地址:青岛市市南区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层(266061)  
办公地址:青岛市市南区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层(266061)  
法定代表人:杨宝华  
电话:0532-85022335  
传真:0532-85022606  
联系人:吴忠超  
客服电话:95548  
网址:www.citicsec.com  
(35) 中信证券股份有限公司  
注册地址:广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座  
法定代表人:王东明  
联系电话:010-44488888  
联系人:张喆  
客服电话:95548  
网址:www.citics.com  
(36) 财富证券有限责任公司  
注册地址:杭州机大路16号  
办公地址:杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心  
法定代表人:阮卫群  
联系电话:0571-87822369  
传真:0571-87818329  
联系人:徐祚甫  
客服电话:95336(浙江),40086-96336(全国)  
网址:www.cfsc.com.cn  
(37) 天相投资顾问有限公司  
注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701  
办公地址:北京市西城区新街口外大街28号C座5层  
法定代表人:林文敬  
电话:010-68045152  
传真:010-66045618  
联系人:尹玲  
客服电话:010-66046678  
天相投顾网址: http://www.txsec.com  
天相基金网网址: www.txfund.com.cn  
(38) 广发证券股份有限公司  
注册地址:广东广州天河区北路大都会广场43楼  
办公地址:广东广州天河区东路大都会广场56,18,19,36,38,39,41,42,43,44楼  
法定代表人:孙树明  
联系人:唐泽华  
客服电话:95576或致电各营业网点  
网址:www.gf.com.cn  
(39) 平安证券有限责任公司  
注册地址:深圳市福田区金田路4188号新华国际交易广场8楼  
办公地址:深圳市福田区金田路4188号新华国际交易广场8楼  
法定代表人:杨宇翔  
电话:0755-22626391  
联系人:何静  
客服电话:0755-82400662  
网址:www.pinqian.com  
(40) 安信证券股份有限公司  
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦36层,28层A02单元  
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦36层,28层A02单元  
法定代表人:牛冠彪  
开放式基金业务咨询电话:400801001  
开放式基金业务传真:0755-82568355  
联系人:陈剑虹  
联系电话:0755-82825551  
网址:www.essence.com.cn  
(41) 招商证券股份有限公司  
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层  
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层  
法定代表人:宫少林  
电话:0755-82043666  
传真:0755-82943636  
联系人:林生迎  
客服电话:95565/4008888811  
网址:www.newchina.com.cn  
(42) 东方证券股份有限公司  
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层  
办公地址:上海市中山南路318号2号楼22层-29层  
法定代表人:潘鑫军  
电话:021-33250388  
传真:021-63262173  
联系人:吴宇  
客服电话:95650  
网址:www.dfzq.com.cn  
(43) 宏信证券股份有限公司  
注册地址:新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦  
办公地址:北京市朝阳区太平桥大街19号  
法定代表人:冯戎  
电话:010-88065858  
联系人:李霖  
客服电话:4008-000-562  
网址:www.hysec.com  
(44) 信达证券股份有限公司  
注册地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
法定代表人:高冠江  
联系人:唐静  
电话:010-63081000  
传真:010-63080778  
联系人:宋云  
客服电话:400-800-0899  
公司网址:www.cindasc.com  
(45) 东海证券有限责任公司  
注册地址:江苏省常州市延陵西路29号投资广场18楼  
办公地址:上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦  
法定代表人:刘文涛  
电话:021-52333333  
传真:021-50498825  
联系人:夏旭  
客服电话:95531;400-888-8688  
网址:www.longone.com.cn  
(46) 华福证券有限责任公司  
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7、8层  
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7至10层  
法定代表人:黄金海  
电话:0591-87383623  
业务传真:0591-87383610  
联系人:张荣锐

客服电话:95326(福建省外请加拨0691)  
网址:www.hzq.com.cn  
(47) 国都证券有限责任公司  
注册地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层  
办公地址:北京市东城区东直门内大街3号国华投资大厦9层10层  
电话:010-84193333  
电话:010-84193333  
传真:010-84193311-3389  
联系人:黄勇  
客户服务热线:400-818-8118  
网址:www.guodu.com  
(48) 中信证券(浙江)有限责任公司  
注册地址:浙江省杭州市解放东路29号迪顺银座22层  
办公地址:浙江省杭州市解放东路29号迪顺银座22层  
法定代表人:沈强  
联系电话:0571-85776114  
传真:0571-86077823  
联系人:李娜  
客服热线:0571-95548  
网址:www.bjzsc.com.cn  
(49) 国联证券股份有限公司  
注册地址:无锡市县前东街168号国联大厦  
办公地址:无锡太湖新城金融一街10号国联金融大厦  
法定代表人:雷建辉  
电话:0510-82931062  
联系人:沈刚  
客服电话:95570  
网址:www.glsc.com.cn  
(50) 华宝证券有限责任公司  
办公地址:上海市虹口区吴淞路166号未来资产大厦27层  
法定代表人:陈琳  
联系人:宋歌  
电话:(021)68777800  
传真:(021)68777231  
服务热线:4002208888  
网址:www.cnhtsec.com  
(51) 华泰证券股份有限公司  
注册地址:南京市中山东路90号  
办公地址:南京市中山东路90号华泰证券大厦、深圳市福田区深南大道4011号中港大厦24楼  
法定代表人:吴万善  
电话:025-84457777  
联系人:庞晓燕  
服务热线:95577  
网址:www.htsc.com.cn  
(52) 长江证券股份有限公司  
注册地址:武汉市新华路特号长江证券大厦  
办公地址:武汉市新华路特号长江证券大厦  
法定代表人:胡运涛  
客户服务热线:95579或4008-888-999  
联系人:李晨  
电话:027-65799099  
传真:027-85481900  
网址:www.95579.com  
(53) 民生证券股份有限公司  
注册地址:北京市东城区建国门内大街29号民生金融中心A座16-18层  
办公地址:北京市东城区建国门内大街29号民生金融中心A座16-18层  
法定代表人:李政  
联系人:赵明  
电话:010-85176222  
传真:010-85122017  
客服电话:4006198888  
公司网址:www.mszzq.com  
(54) 国元证券股份有限公司  
注册地址:合肥市寿春路179号  
办公地址:合肥市寿春路179号  
法定代表人:吴良志  
客服热线:全国400-8888-777安徽地区:96888  
网址:www.gyzq.com.cn  
(55) 东吴证券股份有限公司  
注册地址:苏州工业园区星阳街1号金融中心30楼  
办公地址:苏州工业园区星阳街1号金融中心30楼  
法定代表人:吴永洪  
联系人:张勇  
电话:0756-22100155  
传真:0756-22100155  
服务热线:0756-961130  
网址:www.dqzq.com.cn  
(56) 齐裕证券有限公司  
注册地址:山东省济南市市中区经七路86号  
办公地址:山东省济南市市中区经七路86号  
法定代表人:李玮  
联系人:吴阳  
电话:0631-68889156  
电话:0631-68889752  
客服热线:95528  
网址:www.qiyu.com.cn  
(57) 日信证券有限责任公司  
注册地址:呼和浩特市新城区锡林南路18号  
办公地址:北京市西城区白纸坊大街1号长安兴融中心西楼11层(100031)  
法定代表人:石磊  
联系人:陈文彬  
客服电话:010-83991716  
网址:www.rxzq.com.cn  
(58) 英大证券有限责任公司  
注册地址:深圳市福田区深南中路华能大厦二十三、三十一层  
办公地址:深圳市福田区深南中路华能大厦二十三、三十一层  
法定代表人:吴昊  
电话:0755-83007339  
传真:0755-83007040  
联系人:刘琳  
客户服务热线:4008-698-698  
网址:www.ydsc.com.cn  
(59) 国盛证券有限责任公司  
注册地址:南昌市北京西路98号(江信国际大厦)  
办公地址:南昌市北京西路98号(江信国际大厦)  
法定代表人:曾小晋  
电话:0791-86289677  
传真:0791-86281485  
客服热线:4008222111  
网址:www.gsco.com.cn  
(60) 江海证券有限公司  
注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号  
法定代表人:孙名扬  
联系人:刘禹  
电话:0451-84963719  
传真:0451-82827211  
客服电话:4006662288  
网址:www.jhzq.com.cn  
(61) 厦门证券有限公司  
住所:厦门市莲前西路2号莲富大厦十七楼  
法定代表人:傅耀辉  
客服电话:0592-5163888  
网址:www.xmzq.com.cn  
(62) 中银国际证券有限责任公司  
注册地址:郑州市郑东新区商务外环路10号  
办公地址:郑州市郑东新区商务外环路10号  
法定代表人:曹明军  
联系人:程川海  
客服电话:400-813-9666,0371-967218  
网址:www.ccbw.com.cn  
(63) 广州证券有限责任公司  
注册地址:广州市天河区珠江新城珠江江西路5号广州国际金融center 19,20楼  
办公地址:广州市天河区珠江新城珠江江西路5号广州国际金融center 19,20楼  
法定代表人:梁三义  
电话:020-88838999  
传真:020-88836954  
联系人:林洁茹  
客服电话:020-9613003  
网址:www.gzsc.com.cn  
(64) 联讯证券股份有限公司  
注册地址:广东省惠州市下埔路14号  
办公地址:广东省惠州市下埔路14号  
法定代表人:徐刚  
电话:0752-2119391  
传真:0752-2119369  
联系人:丁宁  
客服电话:400-8888-929  
网址:www.lxqz.com.cn  
(65) 深圳众信基金销售有限公司  
注册地址:深圳市罗湖区深南东路6047号发展银行大厦25楼J单元  
办公地址:深圳市罗湖区深南东路6047号发展银行大厦25楼J单元  
法定代表人:薛峰  
电话:0756-33227960  
传真:0756-82087930  
联系人:董彩屏  
客户服务电话:4006788887  
网址:www.jinwz.com.cn  
(66) 国金证券股份有限公司  
注册地址:成都市青羊区东城根西路198号  
办公地址:成都市青羊区东城根西路198号  
法定代表人:冉云  
电话:028-86690070  
传真:028-86660101  
联系人:刘蓉  
电话:028-9960129  
客服电话:400900169  
网址:www.gqzq.com.cn  
(67) 华鑫证券有限责任公司  
注册地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(1)单元  
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦28层A01、B01(1)单元  
法定代表人:王宇飞  
电话:0755-82083788  
传真:0755-82083408  
联系人:黄国虹  
客服电话:021-32109999,029-68918888  
网址:www.xzsec.com.cn  
(68) 上海量基基金销售有限公司  
注册地址:上海市高翔路526弄222室  
办公地址:上海市浦东新区浦东大道565号裕国际B座16层  
法定代表人:张煜琦  
电话:021-20691832  
传真:021-20691861  
联系人:单国辉  
客服电话:400-089-1289  
网址:www.enichfund.com  
(69) 上海好易点基金销售有限公司  
注册地址:上海市虹口区欧阳路196号26铭都城241号  
办公地址:上海市浦东新区118号鄂尔多斯国际大厦903-906室  
上海市虹口区欧阳路196号(法兰科创园II)26楼2楼  
法定代表人:杨文琴  
电话:021-20611999  
传真:021-68509916  
联系人:张晶  
客服电话:400-700-9656  
网址:www.etowebuy.com  
(70) 杭州聚基金销售有限公司  
注册地址:杭州市余杭区仓前街道文一西路1218号1幢202室  
办公地址:浙江省杭州市滨江区江西路388号恒通大厦12楼  
法定代表人:周恒  
电话:0571-28829700,021-60897840  
传真:0571-26696353  
联系人:张静  
客服电话:4000-766-123  
网址:www.huilu.com.cn  
(71) 华安证券有限责任公司  
注册地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号  
办公地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号肥城中11B座  
法定代表人:李工  
电话:0651-5161666  
电话:0651-5161600  
联系人:牛孟宇  
客户服务热线:95518(安徽省内),4008096518(全国)(基金业务咨询电话)  
网址:www.hazq.com  
(72) 东北证券股份有限公司  
注册地址:长春市净月开发区净月大街2181号恒泰国际大厦12楼  
办公地址:长春市净月开发区净月大街2181号恒泰国际大厦12楼  
法定代表人:隋国生  
电话:0571-28829700,021-60897840  
传真:0571-26696353  
联系人:张静  
客服电话:4000-766-123  
网址:www.hlzq.com.cn  
(73) 国联证券股份有限公司  
注册地址:无锡市县前东街168号国联大厦  
办公地址:无锡太湖新城金融一街10号国联金融大厦  
法定代表人:雷建辉  
电话:0510-82931062  
联系人:沈刚  
客服电话:95570  
网址:www.glsc.com.cn  
(74) 方正证券股份有限公司  
注册地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层  
办公地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层  
客户服务热线:95512  
网址:www.fundsec.com  
(75) 诺亚正行(上海)基金销售有限公司  
注册地址:上海市虹口区东大名路687号4楼403室  
办公地址:上海市虹口区东大名路687号4楼403室  
法定代表人:汪涛  
联系电话:021-38600735  
传真:021-38600771  
联系人:方成  
客户服务热线:400-821-5399  
网址:www.noah-fund.com  
(76) 中融资产管理有限公司  
注册地址:北京市朝阳区建国门外光复道14号1幢1103号  
办公地址:北京市朝阳区建国门外光复道14号1幢11层  
法定代表人:崔飞  
电话:010-595162  
网址:www.cifcofund.com  
(77) 北京展恒基金销售有限公司  
注册地址:北京市朝阳区后厂峪路6号院6号楼  
办公地址:北京市朝阳区后厂峪路6号院6号楼1012室  
法定代表人:闫振宇  
联系电话:010-62020088  
传真:010-62020356  
联系人:朱亚菲  
客服电话:4008889661  
网址:www.zhzhfund.com  
(78) 上海天基基金销售有限公司  
注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层  
办公地址:上海市徐汇区龙田路196号3C座308楼  
法定代表人:聂卫  
联系电话:021-54509098  
传真:021-64283508  
联系人:潘奕文  
客服电话:400-1818-188  
网址:www.tjjf.com.cn  
(79) 万联基金销售有限公司  
注册地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内  
办公地址:北京市朝阳区北四环中路27号院5号楼3201内  
法定代表人:王兰  
联系电话:010-59383923  
传真:010-59392074  
联系人:唐亮  
客服电话:400-081-6655  
网址:www.wanfund.com  
(80) 浙江同花顺基金销售有限公司  
注册地址:浙江省杭州市文二西路一2号光大证券003室  
办公地址:浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园楼  
法定代表人:凌顺平  
电话:0571-88911818  
传真:0571-88910240  
联系人:杨翼  
客户服务热线:4008-773-772  
网址:www.5ifund.com  
(81) 东吴证券股份有限公司  
注册地址:苏州工业园区星阳街5号东吴证券大厦  
办公地址:苏州工业园区星阳街5号东吴证券大厦  
法定代表人:范力  
电话:0512-65588021  
联系人:方晓娟  
客服电话:4008880155  
网址:www.dwzq.com.cn  
(82) 安信证券股份有限公司  
注册地址:北京市西城区金融大街6号新盛大厦B座12、15层  
办公地址:北京市西城区金融大街6号新盛大厦B座12、15层  
法定代表人:牛冠华  
电话:010-66555136  
联系人:潘海川  
电话:010-8825-993  
客服电话:4008881055  
网址:www.axzq.com.cn  
(83) 宜信晋泽投资管理(北京)有限公司  
注册地址:北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城B座1809  
办公地址:北京市西城区阜成门大街9号五栋大楼C座702室  
联系人:吴昊  
电话:010-83212877  
传真:010-88252885  
联系人:段京璐  
客服电话:400-0011-566  
网址:www.yjzcfund.com  
(84) 一路财富(北京)信息科技有限公司  
注册地址:北京市西城区阜成门大街9号五栋大楼C座702室  
办公地址:北京市西城区阜成门大街9号五栋大楼C座702室  
法定代表人:李俊奇  
电话:010-83212877  
传真:010-88252885  
联系人:段京璐  
客服电话:400-0011-566  
网址:www.yilucaifu.com  
(85) 天津爱建信托有限公司  
名称:爱建信托有限公司  
注册地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层  
法定代表人:李峻安  
电话:010-58573550  
联系人:马晓静  
网址:www.aifund.com  
(三)律师事务所和经办律师  
名称:北京德恒律师事务所  
注册地址:中国北京西城区金融大街19号富凯大厦12层  
办公地址:中国北京西城区金融街19号富凯大厦B座12层  
负责人:王丽  
电话:010-66575888  
网址:www.hsfund.com  
(四)会计师事务所和经办会计师  
名称:天职国际会计师事务所有限公司  
地址:天津滨海新区中心商务区隆达大厦1117号  
负责人:王瑞  
电话:(021)23238888  
经办注册会计师:单峰、周玮  
联系人:周玮

## 四、基金名称

## 五、基金的投资目标

本基金类型:华商价值精选股票型证券投资基金

## 六、基金的投资范围

本基金的投资范围: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(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金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。

本基金投资组合的投资比例:股票(含创业板股票)投资比例为基金资产的30%-95%,其中符合本基金定义的价值股票类型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0%-3%;并持有不低于基金资产净值6%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

## 七、基金的投资方向

本基金通过深入的基本面研究,精选价值被低估,成长性受经济周期波动影响较小的优势企业在构建投资组合的过程中,从国民经济的长期发展角度,重点布局具有长期发展前景的生产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。

1. 大类资产配置  
本基金基于对宏观经济运行状况及政策分析,金融市场运行状况及政策分析,行业运行景气状况及投资分析的基础上,动态调整资产配置策略,作为股票、债券、货币市场工具等资产配置比例调整的依据。本基金将根据经济运行周期的演变规律,灵活调整大类资产配置比例,为投资者规避市场非理性情绪造成的系统性风险,追求基金资产的长期稳定增值。

2. 股票投资组合构建  
本基金在筛选股票投资价值的基础上,根据国内实际情况,将标的资产的“价值”概念具体定义为“长期”、“稳定”、“成长”等属性。具体而言,我们认为有投资价值上市公司应具有长期发展前景,业绩受经济周期影响相对较小,公司规模小,成长性优秀使公司具有良好的成长性,并且公司的股票价格具有相对投资价值。本基金投资组合中符合上述定义的价值股票类资产投资比例不低于股票类资产的30%。

本基金股票投资具体包括两个层次:研究员深入调研挖掘的股票投资组合构建;基金经理从国产民生、宏观经济和政策、行业景气度等角度筛选股票,主要包含宏观政策、行业景气度、估值性价比等。

(1)股票管理  
本基金的股票管理流程是由量化模型根据财务指标筛选出具有长期财务稳健、业绩增长稳定特征的个股,然后由行业研究员在深入的基本面分析基础上,综合运用多种估值方法,从中筛选具有长期投资价值潜力、价格被低估的个股。

1) 估值分析  
定量考核的主要指标有:  
① 短期偿债能力指标:流动比率、速动比率;  
② 长期偿债能力指标:资产负债率、应收账款周转率、存货周转率、固定资产周转率;  
③ 增长稳定性指标:近三年平均净资产增长率/近三年净资产增长率的标准差;  
④ 现金流量:净现值/总资产

2) 定性价值评估定性分析  
① 公司所处外部环境对长期发展前景的影响  
主要从宏观经济周期、人口结构、社会生产等长期发展角度分析公司所处行业面临的发展机遇,同时关注政府对经济结构调整及产业升级等产业政策能给行业带来的发展机遇。分析行业因素对公司的影响不仅考虑公司所处行业的周期特征,行业景气度等行业景气度因素,也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配置策略对公司发展前景的影响。

② 公司的核心竞争力分析  
本基金对公司核心竞争力的分析主要分析公司是否在经营许可、规模、资源、技术、品牌、创新能力和成本控制等方面具有竞争对手中长期难以复制的竞争优势,并重点关注公司的中长期持续增长能力或业绩高速增长的能力,内容涵盖上市公司行业竞争格局、市场占有率、品牌、专利、核心技术或服务优势等方面是否具有竞争优势,是否拥有出色的销售机制、体系及团队,是否具有较领先的技术创新能力并持续的研发投入以推动公司的持续发展。

③ 公司的管理能力和治理结构  
本基金关注公司是否具有优秀、优秀的公司管理能力和良好的公司治理结构。诚信、优秀的公司管理层能够确保不损害公司利益的前提下,保证公司的长期健康发展,以保障企业治理的健全配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司在管理决策透明、投资决策透明、重视股东利益并使得管理行为能及时反应企业规模不断扩大。本基金关注有良好治理能力的公司,同时也关注和历史表现相同,各方面情况正在得到改善的上市公司。

3) 估值分析  
对通过定性分析和定量分析筛选出的上市公司进行财务指标的估值分析,主要分析方法包括对市场中同类企业的估值水平进行横向比较和对拟投资上市公司的历史业绩和发展趋势进行纵向比较两种方法。本基金将综合运用现金流折现(DCF)、市盈率(P/E)、净资产收益率、市销率(P/S)以及利润/运营现金流法等估值指标。

(2) 行业分析与组合配置优化  
本基金从以下三个方面优化组合的行业配置:  
① 我国的基本国情出发,从国民经济的长期发展前景,综合分析在国家的发展政策主导下,我国所处的社会经济环境中期具有长期发展前景的生产和行业及经济区域,对成长性明确、发展潜力大、受经济周期波动影响小的行业经济区域进行重点配置;  
② 比较类似行业近期市场估值水平中的溢价程度,以及该溢价程度与历史平均溢价程度的偏离,同时结合对企业的盈利能力、基本研究,可能的政策影响,市场认同度等因素,综合判断该行业估值标准的合理性;

③ 分析行业存在产能过剩产能过剩的行业以及行业的议价能力以及行业景气度的波动规律,判断行业的景气度并分析行业未来产能过剩产能过剩问题的影响,启动适度调整基金权益资产组合的行业配置比例。

4) 债券投资组合  
本基金股票投资以降低组合总体波动率并改善组合风险构成为目的,采取自上而下的投资策略;通过对宏观经济和金融市场运行状况分析,把握债券政策和财政取向,对未来利率变动趋势和债券市场投资环境做出科学、合理判断;主要关注指标包括国内生产总值、固定资产投资、物价指数、货币供应量、信贷增长和利率变动等宏观经济指标。

可转债(含分离债)、短期融资券、回购以及其它固定收益类证券,确定和构建能够稳定收益、流动性较强的债券组合,在获取较高的利息收入的同时兼顾资本利得。具体策略如下:  
(1)久期管理是债组合的核心。本基金关注与宏观经济运行特点等因素的分析确定组合的整体久期,有效把握和调整债券组合的久期;

(2)期限结构配置是在确定组合久期后,针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构,包括采用骑乘策略、两端策略和梯型策略等,在长期、中期和短期债券间形成动态调整,在不同期限债券的对价格变化中获取收益。

(3) 个券信用风险管理是视本基金将依靠公司的行业与企业研究力量,根据发债主体的各方面经营状况进行评估,确定发行人信用评级,以此作为品种选择的基本依据。

4.其他投资品种投资策略  
权证投资策略:本基金将在严格控制风险的前提下,进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,挑选在风险可控的前提下实现稳健的超额收益。

资产支持证券投资策略:在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从发行方资质审查、选择低违约风险的品种进行投资,五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。

9.基金的业绩比较基准  
沪深300指数收益率\*75%+上证国债指数收益率\*25%

本基金为股票型证券投资基金,股票投资比例为80%-95%,因此在业绩比较基准中股票投资部分权重为75%,其余为债券投资部分。本基金主要通过投资市场中具有长期投资价值的上市公司为投资者获取高于市场平均水平的回报。沪深300指数由中国证监会上市公司中具有最具流动性的300家公司编制而成,能够全面反映市场的波动,是市场中风险收益特征较好的指数之一,因此作为股票投资部分的业绩比较基准具有较好的代表性。同时,选取上证国债指数作为债券投资部分比较基准。如果今后市场中出现适用于本基金的指数,本基金可以在征得基金托管人同意后报中国证监会备案变更业绩比较基准,并发布公告。

10.基金的风险收益特征  
本基金是股票型证券投资基金,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。

十一、基金的投资组合报告  
本基金按照《基金法》、《信息披露办法》及中国证监会的其他规定中关于投资组合报告的要求披露基金的投资情况。

1.报告期末基金资产组合情况  
截至2014年9月30日,华商价值精选股票型证券投资基金资产净值为2,391,422,056.64元,份额净值为21.64元,基金份额持有人为1,634万。

其投资组合情况如下:  
序号 项目 金额(元) 占基金总资产的比例(%)

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,810,376,328.84	71.87
	其中:股票	1,810,376,328.84	71.87
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	银行存款和拆借资金合计	584,966,632.27	23.22
7	其他资产	123,480,143.63	4.90
8	负债	2,518,823,151.74	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合  
2014年9月30日

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	4,638,546.00	0.19
B	采矿业	2,483,100.00	0.10
C	制造业	1,107,135,072.93	46.30
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	486.75	0.00
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	95,473,001.90	3.99
G	交通运输、仓储和邮政业	--	--
H	信息传输、软件和信息技术服务业	--	--
I	金融业	348,649,371.48	14.58
K	房地产业	62,701,400.96	2.62
L	租赁和商务服务业	40,965,641.48	1.71
M	科学研究和技术服务业	1,258.74	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	--	--
O	住宿和餐饮业	--	--
P	教育	--	--
Q	卫生健康业	--	--
R	文化、体育和娱乐业	148,308,804.60	6.20
S	综合	--	--
	合计	1,810,376,328.84	75.70

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  
2014年9月30日

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	300291	华安证券	2,427,150	96,600,570.00	4.04
2	600485				