华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第一季度报告

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：2015年4月21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2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商策略精选混合
基金主代码	630008
交易代码	630008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月9日
报告期末基金份额总额	2,513,228,575.30份
投资目标	紧密跟踪中国经济动向，把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征，挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会，综合运用主题投资、行业轮动等投资策略，追求基金资产的长期、持续增值。
投资策略	本基金的股票投资组合管理在财务指标定量分析和行业研究员公司调研分析基础上，坚持以价值投资的理念构建具有投资安全边际的股票备选库；基金经理在股票备选库的基础上，根据经济景气和市场环境状况，灵活运用主题投资、行业轮动等多种投资策略从股票备选库中精选个股，动态构造投资组合。
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，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，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（2015年1月1日 － 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	382,817,545.23
2.本期利润	1,062,708,219.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.3950
4.期末基金资产净值	3,993,291,897.73
5.期末基金份额净值	1.589

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。

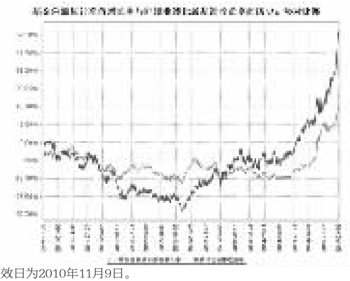
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	33.64%	1.25%	8.83%	1.00%	24.81%	0.25%

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2010年11月9日。

②根据《华商策略精选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：股票投资比例占基金资产的30%－80%，债券投资比例占基金资产的15%－65%，权证投资比例占基金资产净值的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		
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2月1日	－	10	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；2013年3月18日起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日起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。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。
周海栋	基金经理	2014年5月5日	－	7	男，管理学硕士，中国籍，具有基金从业资格；2003年7月至2004年10月就职于上海慧旭药物研究所任研究员；2004年10月至2005年8月就职于上海拓引数码技术有限公司任项目经理；2008年1月至2010年6月就职于中国国际金融有限公司任研究员；2010年5月加入华商基金管理有限公司，曾任研究发展部行业研究员、机构投资部投资经理。2012年3月起至2014年5月5日担任华商策略精选灵活配置混合型基金基金经理助理。

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

2015年中国经济进入“新常态”。一方面，宏观经济依然不容乐观，各种价格指数依旧低迷；另一方面，政府通过持续反腐和简政放权展示出改革转型的巨大决心，资本市场在社会转型发展中的地位和作用得到进一步提升。同时，伴随着房地产市场的平稳发展以及利率市场化的不断推进，我国居民家庭的资产配置观念正发生显著的变化，增量资金源源不断地流入市场。在这个背景下，但股票市场却出现了多年不见的牛市格局，各类指数均纷纷创出新高，尤其是创业板和中小板的股票在一季度更是实现了大幅度上涨。本基金在2015年一季度继续秉承对符合经济转型方向的企业的配置，同时紧紧围绕国家战略方向进行了主题投资机会的布局，取得了较好的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为1.589元，份额累计净值为1.589元。本季度基金份额净值增长率为33.64%。同期基金业绩比较基准的收益率为8.83%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率24.81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2015年接下来的三个季度，在这个火热的市场中，我们尤其需要冷静思考市场的情况。变化方面，首先投资领域会发生明显变化，过去几年新股供给不足的层面将会随着注册制、沪港通的推出、新三板门槛的降低产生明显变化，创业板不再是“物以稀为贵”，成长股的分化将会显著加大，专业投资能力将至关重要。其次，由于股指期货，融资融券、期权等投资品种的推出，投资行为已经产生变化，立体化投资的时代正在来临，由于市场参与主体对风险收益的诉求不同，投资行为也会差异化，我们需要重视杠杆因素的扰动，市场震荡的风险会不断加大。

不变的方面：首先我们认为中国经济转型的大趋势不变，以互联网，大消费等为代表的新经济在国民经济中的占比会不断提升，现阶段地产政策的调整，一带一路的推出更多是为了托底经济而不是刺激经济，为改革争取时间和空间。因此传统周期性行业的机会更多还是反弹而不是反转。其次，就流动性状况来看，未来一年持续宽松的货币政策基调不会变化，降准、降息仍是降低实体经济融资成本的有效手段，而美国QE退出也仅仅阶段性会有扰动。最后，中国经济和股市的未来依然需要寄托于进一步的体制改革和万众创新，在这一点上新一届政府已经给了我们希望，但是困难和挑战也很多，我们必须保持警惕。因此在2015年后三个季度，我们总体乐观但更需谨慎，行业层面继续看好互联网、金融服务、信息安全、节能环保、大消费等行业，我们会精选行业和个股，为投资者争取更大的收益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	3,128,547,708.68	77.38
	其中：股票	3,128,547,708.68	77.38
2	固定收益投资	597,697,528.40	14.78
	其中：债券	597,697,528.40	14.78
	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	269,007,173.78	6.65
7	其他资产	47,602,855.19	1.18
8	合计	4,042,855,266.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	68,189,868.01	1.71
B	采矿业	97,001,560.11	2.43
C	制造业	1,730,171,800.43	43.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	124,650,307.47	3.12
E	建筑业	10,554,087.60	0.26
F	批发和零售业	41,555,000.00	1.04
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	654,437,183.44	16.39
J	金融业	－	－
K	房地产业	388,988,588.70	9.74
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	12,999,312.92	0.33
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	3,128,547,708.68	78.35

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	3,778,973	411,454,580.24	10.30
2	300202	聚龙股份	9,200,109	358,068,242.28	8.97
3	600894	广日股份	15,214,323	334,892,978.61	8.39
4	600340	华夏幸福	6,000,180	332,289,968.40	8.32
5	600315	上海家化	6,000,133	255,185,656.49	6.39
6	002429	兆驰股份	20,681,855	232,050,413.10	5.81
7	600572	康恩贝	7,000,002	147,840,042.24	3.70
8	300324	旋极信息	2,088,840	138,030,547.20	3.46
9	600187	国中水务	15,000,037	124,650,307.47	3.12
10	002138	顺络电子	3,369,858	100,354,371.24	2.51

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	153,020,000.00	3.83
2	央行票据	－	－
3	金融债券	140,943,000.00	3.53
	其中：政策性金融债	140,943,000.00	3.53
4	企业债券	112,568,000.00	2.82
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	102,670,000.00	2.57
7	可转债	88,496,528.40	2.22
8	其他	－	－
9	合计	597,697,528.40	14.97

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	110016	11附息国债16	500,000	52,280,000.00	1.31
2	1182085	11华润MTN1	500,000	51,585,000.00	1.29
3	113008	电气转债	369,530	51,305,545.20	1.28
4	1182326	11中信集MTN3	500,000	51,085,000.00	1.28
5	070225	07国开25	500,000	51,080,000.00	1.28

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 2014年12月23日上海家化收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚事先告知书》（编号：沪证监处罚字[2014]10号），上海家化信息披露违法违规案已由上海证监局调查、审理完毕，上海证监局依法拟对公司及相关人员作出行政处罚。目前该案处在陈述、申辩和听证的过程中。

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	2,044,560.68
2	应收证券清算款	31,498,761.57
3	应收股利	－
4	应收利息	8,940,779.51
5	应收申购款	5,118,753.43
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	47,602,855.19

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	269,160,829.91	6.74	重大事项停牌
2	600894	广日股份	65,732,148.70	1.65	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	3,084,543,330.62
报告期期间基金总申购份额	175,620,268.07
减：报告期期间基金总赎回份额	746,935,023.39
报告期期末基金份额总额	2,513,228,575.30

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策略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2.《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3.《华商策略精选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.报告期内华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金在制定报刊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
2015年4月21日

华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第一季度报告

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：2015年4月21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2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商创新成长混合型发起式
基金主代码	000541
交易代码	000541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月18日
报告期末基金份额总额	1,903,291,163.94份
投资目标	本基金重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业，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	在中国经济转型发展过程中，各种创新机会将层出不穷。本基金将重点关注各种创新对我们的经济和社会产生的影响，挖掘具有爆发式潜力的创新模式及其所蕴含的投资机会，进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的优势企业。同时，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	中国工商银行股份有限公司

§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（2015年1月1日 － 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	33,017,770.36
2.本期利润	862,685,625.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.8032
4.期末基金资产净值	3,588,832,419.95
5.期末基金份额净值	1.886

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。

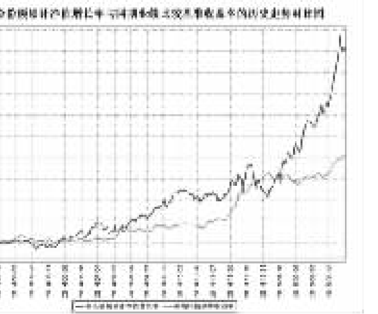
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	60.10%	1.67%	8.83%	1.00%	51.27%	0.67%

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2014年3月18日。

②根据《华商创新成长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）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比例为5%－100%，其中权证投资比例不超过基金资产净值的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%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司的股票资产不低于非现金基金资产80%。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，公司投资管理部总经理，投资决策委员会委员	2014年3月18日	－	9	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，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。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日至今，担任华商盛世成长股票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

经过了2014年12月的大盘股，尤其是指数权重股的集体“暴动”，进入到2015年一季度，国内A股市场逐步回归常态。因为，在基本面没有好转的情况下，单纯依靠流动性推动和情绪宣泄的股价上涨，通常会比较短暂，难以持久。喧嚣之后，必然还是回归到“改革和创新”——这一代表我国社会经济未来发展方向的成长领域。目前站在2015年一季度末回过头来看，以互联网为代表的创新领域上市公司股价表现非常靓丽，符合改革和转型方向的个股都取得了相当显著的涨幅。

报告期内，华商创新成长基金主要还是围绕前期坚持的创新和成长领域精选个股，并在市场追逐权重股热点，抛出成长股的时候，积极选择优秀的成长股作为投资标的。基金投资组合的行业配置，从结果上看，仓位相对集中在符合经济转型方向、行业景气度高的板块，包括移动互联网为代表的信息消费、文化旅游、健康、军工等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为1.886元，份额累计净值为1.981元。本季度基金份额净值增长率为60.10%。同期基金业绩比较基准的收益率为8.83%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率51.27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

面对宏观经济的不确定性，目前有一点是可以确定的，那就是我国社会和经济已经进入了新常态。所谓新常态，2014年中央年度经济工作会议有了明确的定义，将新常态的特征也描述非常清晰。面对新常态下我国经济和社会的发展，我认为存在值得我们去获取的新的投资机遇。新常态下，投资和出口将难以担当经济驱动引擎的重任，而消费需求，尤其是新兴的消费需求将会成长为我国社会经济发展的动力源泉。因此，相应的领域则具有较为持久的投资机会。首先，是由于技术进步带来的新兴需求。比如互联网，尤其是移动互联网向传统领域渗透的机会。目前来看，我认为智慧城市、农业信息化、互联网金融、移动医疗健康服务等领域值得我们挖掘的贯穿2015年的投资机会。其次，由于人口结构变化引起的养老和医疗健康的需求，也将使得医疗、养老、保健等领域具备长期投资机会。最后，由于政策变化也会促成一些新兴需求产生。比如签证政策的变化和人均可支配收入变化，使得出境游进入井喷式发展期，相应的领域能够给我们带来很好的投资回报。

经过一季度的持续上涨，不少投资者认为市场存在泡沫，担忧泡沫破裂引起市场下跌。我们认为，目前市场存在一定的泡沫，但这并不可怕。因为，泡沫是资本市场配置资源的机理所在。市场中某些领域存在泡沫，才会吸引资金、人才等资源流向这些领域，从而起到了配置资源的作用。所以无需惧怕泡沫。相反，我们认为目前A股市场的投资机会还很多，以下两个方面的机会值得我们去挖掘和把握。

一方面，我认为，由于政策暖风频吹，产业景气度提升等因素将会为优秀的行业内优秀企业提供了前所未有的发展机遇。

另一方面，并购重组仍然是宏观经济转型期，产业结构调整的重要特征。在上市公司层面的并购重组将会继续层出不穷，也带给我们二级市场持续不断的投资机会。我们主要看重的是具有坚实产业逻辑基础的并购重组，和具有广阔行业发展未来的借壳重组。

在起起伏伏中，市场还将继续扎实前进。市场给我们的投资机会仍然层出不穷，而改革和转型，则是前进的方向。

基于上述判断，华商创新成长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、创新为主要方向，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。投资组合兼顾业绩的确定性和弹性。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，自本基金合同生效之日起至报告期末本基金合同生效未满三年，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定，基金管理人不对本基金持有人数及基金资产净值进行监控。

§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	3,113,488,036.76	80.96
	其中：股票	3,113,488,036.76	80.96
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	638,980,762.33	16.61
7	其他资产	93,443,121.22	2.43
8	合计	3,845,911,920.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	－	－
C	制造业	1,193,457,550.98	33.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,719,706.24	1.02
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	69,759,407.99	1.94
G	交通运输、仓储和邮政业	882.60	0.00
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	908,809,131.93	25.32
J	金融业	190,500,469.94	5.31
K	房地产业	259,293,613.34	7.23
L	租赁和商务服务业	187,701,087.44	5.23
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	13,621,961.28	0.38
R	文化、体育和娱乐业	253,624,225.02	7.07
S	综合	－	－
	合计	3,113,488,036.76	86.75

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	000150	宜华健康	4,542,061	190,039,832.24	5.30
2	300399	京天利	893,241	159,890,139.00	4.46
3	300003	乐普医疗	4,392,154	158,205,387.08	4.41
4	002739	万达院线	1,508,690	147,670,577.20	4.11
5	002707	众信旅游	791,378	147,354,583.60	4.11
6	002405	四维图新	3,556,669	145,112,095.20	4.04
7	300297	蓝盾股份	2,477,713	134,787,587.20	3.76
8	601318	中国平安	1,709,200	133,727,808.00	3.73
9	600074	中达股份	11,322,359	130,773,246.45	3.64
10	600570	恒生电子	1,038,998	113,126,102.24	3.15

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

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

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	572,427.31
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	168,664.26
5	应收申购款	92,702,029.65
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	93,443,121.22

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的情况。

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	637,765,671.81
报告期期间基金总申购份额	2,476,837,091.09
减：报告期期间基金总赎回份额	1,211,311,598.96
报告期期末基金份额总额	1,903,291,163.94

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	27,756,684.00
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	27,756,684.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.46

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	27,756,684.00	1.46	19,000,665.04	1.00	三年
基金管理人高级管理人员	－	－	－	－	－
基金经理等人员	1,000,282.80	0.05	1,000,282.80	0.05	三年
基金管理人股东	－	－	－	－	－
其他	－	－	－	－	－
合计	28,756,966.80	1.51	20,000,947.84	1.05	－

§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创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件；
2、《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3、《华商创新成长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、报告期内华商创新成长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
2015年4月21日

华商产业升级股票型证券投资基金

2015 第一季度报告

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：2015年4月21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2015年4月20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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	190,920,679.90份
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。
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（2015年1月1日 － 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	41,562,169.60
2.本期利润	92,584,457.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.4306
4.期末基金资产净值	273,084,170.23
5.期末基金份额净值	1.430

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。

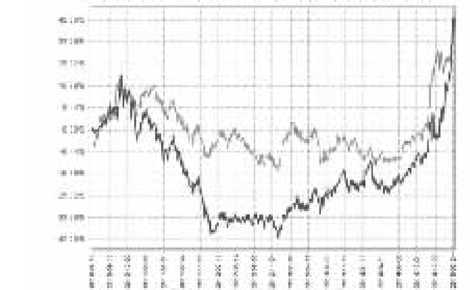
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	45.33%	1.81%	11.08%	1.35%	34.25%	0.46%

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。

§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		
佘中强	基金经理	2013年7月31日	－	7	男，哲学博士，中国籍，具有基金从业资格；2008年1月至2009年3月，就职于香港邦盟汇骏基金管理有限公司，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6月，就职于东兴证券股份有限公司，任投资经理；2011年6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5日担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理助理。

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

2015年一季度，在改革预期和流动性宽裕的双向驱动下，资本市场在一季度表现出较好的上行弹性，特别是以互联网为此轮龙头的成长股，在前三个月表现突出。同期，虽然在季初经历了杠杆监管等政策的负面压力，但是，在休整了两个月之后，同样是借力于充裕的流动性，助力以大金融为代表的大盘股一举突破了3478点的历史压力位，并持续创出近期新高。

国内层面，在相关经济、产业政策纷纷出台的背景下，经济逐步趋于企稳，市场暂时放弃了对于系统性风险的担忧，因此，以改革、转型为主线的主题投资在趋势上行的过程中表现突出。同期，国际层面，欧、日经济的相对疲软，加上全球经济持续孱弱，强化了市场对于美联储加息预期的影响，美元在本期内表现强势，打击了全球风险偏好，并造成资金从新兴市场、大宗商品等领域流出，转入安全资产短期避险。

本基金投资组合在报告期，保持了高仓位运作。在组合投资的过程中，我们侧重Alpha策略，配置上重点集中在符合互联网、环保、国企改革、新能源汽车等主题风格，且有估值优势、成长空间的标的上。通过对有潜力标的的重点配置，本基金在报告期内跑赢基准。

结合今年一季度的国内外宏观经济形势、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、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2015年3月31日，本基金份额净值为1.430元，累计份额净值为1.430元。本季度基金份额净值增长率为45.33%，同期基金业绩比较基准的收益率为11.08%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率34.25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

进入二季度，我们维持此前的判断，在宏观经济方面，美元将继续保持强势，因此，全球流动性层面很难得到缓解，风险偏好难有显著转变。

国内经济，本期大概率将保持相对稳定的状态。通过年内高层对于经济、转型的讲话，坚定我们相信其去产能、去杠杆，并坚持转型的决心。因此，二季度，我们将继续坚持在符合经济转型的板块里耕耘，并尝试在谋求转型的企业中找出优质的新标的。对于组合投资而言，在二季度中，最重要的工作，还是坚持在结构性的机会中，挖掘出穿越周期的优秀成长标的。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	247,695,636.88	82.65
	其中：股票	247,695,636.88	82.65
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	41,881,291.44	13.97
7	其他资产	10,115,549.71	3.38
8	合计	299,692,478.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	3,407,238.90	1.25
C	制造业	75,475,440.03	27.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	1,969,520.00	0.72
F	批发和零售业	19,828.30	0.01
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	107,933,109.11	39.52
J	金融业	7,047,481.55	2.58
K	房地产业	28,166,046.68	10.31
L	租赁和商务服务业	5,697,720.00	2.09
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	10,871,785.11	3.98
Q	卫生和社会工作	3,105,360.00	1.14
R	文化、体育和娱乐业	4,002,107.20	1.47
S	综合	－	－
	合计	247,695,636.88	90.70

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	210,637	22,934,156.56	8.40
2	300253	卫宁软件	123,046	20,068,802.60	7.35
3	000150	宜华健康	346,636	14,503,250.24	5.31
4	000797	中国武夷	718,401	13,577,778.90	4.97
5	300300	汉鼎股份	267,322	12,160,477.78	4.45
6	600661	新南洋	226,921	10,871,785.11	3.98
7	300010	立思辰	228,000	10,814,040.00	3.96
8	300359	全通教育	42,700	10,707,025.00	3.92
9	300089	长城集团	296,500	9,932,750.00	3.64
10	300318	博晖创新	286,000	9,581,000.00	3.51

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

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 中国武夷于 2014 年11月14日收到福建省证监局下达的《关于对中国武夷实业股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书〔2014〕7 号，以下简称《决定》），就公司信息披露、公司治理及其他等三方面问题提出整改要求，公司已于2014年12月12日发布针对上述三个问题的整改报告。

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	394,036.00
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	9,033.93
5	应收申购款	9,712,479.78
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	10,115,549.71

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债券投资。

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	247,554,483.54
报告期期间基金总申购份额	69,625,827.75
减：报告期期间基金总赎回份额	126,259,631.39
报告期期末基金份额总额	190,920,679.90

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产业升级股票型证券投资基金设立的文件；
2.《华商产业升级股票型证券投资基金基金合同》；
3.《华商产业升级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. 报告期内华商产业升级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
2015年4月21日