华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金

【2014】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:2014年4月22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4月21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1月1日起至3月31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	1,697,117,851.24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截距期保值等策略,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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	13,251,022.77
2.本期利润	-40,594,300.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0235
4.期末基金资产净值	1,989,443,431.09
5.期末基金份额净值	1.172

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	-2.22%	1.25%	-4.00%	0.66%	1.78%	0.59%

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,研发部总经理,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

今年以来,对于A股市场影响最大的事件是IPO正式再度开闸。从元旦之后,大规模的资金都蜂拥而至,希望能够分享制度变化带来的套利机会。由于新股对于投资者的眼球吸引非常多,相应的报告期内,尤其是1月份,A股市场的流动性和投资者心理受到一定程度的影响,从而出现了显著的大盘指数下跌。报告期内,A股市场的分化进一步演绎的淋漓尽致。场内本来不很充裕的资金集中抛售大盘股,尤其是银行、地产和消费类白马股,转而纷纷追逐主题概念股,到1月份下旬,炒作主题开始扩散,呈现出热点比较散乱和主题快速切换的局面。这样的市场格局一直持续到2月底,达到了阶段性的高潮。进入3月后,国内外宏观因素共振,导致市场出现显著回调,无论是冷门的大盘蓝筹股还是前期热门的板块。

由于报告期内,A股市场对于主题概念股的炒作过热,对于新兴行业类个股的后续表现,我认为有提前透支的隐忧。对于短期涨幅过大的品种,我也进行了相应的减持。并且,我们在2月中下旬进行了一次基金分红,将前期投资收益兑现后回馈基金份额持有人。在报告期内,华商价值精选基金在股票仓位上总体采取偏积极的仓位水平,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板块,包括LED、移动互联网、文化传媒、光伏、风电和特高压。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.172元,份额累计净值为1.322元。本季度基金份额净值增长率为-2.22%。同期基金业绩比较基准的收益率为-4.00%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.78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

二季度市场预计难有趋势性的机会,市场维持窄幅震荡的概率较大。全球经济缺乏亮点,欧美经济虽经有改善,但长期结构性失衡问题依然存在;新兴市场因QE退出带来的风险因素在不断累积。国内经济层面,新一届政府在经济促转型、调结构方面虽有着力,但传统经济增长模式去杠杆过程依然漫长,宏观经济短期难有明显改观。我们预计二季度市场难有趋势性机会,指数维持窄幅震荡的概率较大。就投资配置而言,我们将维继续持相对均衡的组合配置,个股投资将重点布局LED、信息安全、医疗服务、消费升级等领域。

§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	1,794,672,488.59	89.97
	其中:股票	1,794,672,488.59	89.97
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	190,946,861.61	9.57
7	其他资产	9,063,069.00	0.45
8	合计	1,994,682,419.20	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	36,925,276.50	1.86
B	采矿业	43,311,976.89	2.18
C	制造业	1,169,630,850.85	58.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	82,625,591.25	4.15
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	247,401,979.67	12.44
J	金融业	-	-
K	房地产业	214,776,813.43	10.80
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	1,794,672,488.59	90.21

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	300202	聚龙股份	4,299,179	172,826,995.80	8.69
2	002638	勤上光电	11,247,170	126,530,662.50	6.36
3	600570	恒生电子	5,631,042	120,898,471.74	6.08
4	600894	广日股份	8,606,197	110,417,507.51	5.55
5	000997	新大陆	6,003,927	101,766,562.65	5.12
6	002429	兆驰股份	8,999,323	99,712,498.84	5.01
7	600315	上海家化	2,454,847	82,752,892.37	4.16
8	300353	东土科技	3,800,803	77,650,405.29	3.90
9	000002	万科A	9,000,000	72,810,000.00	3.66
10	600187	国中水务	14,767,375	72,455,591.25	3.64

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。勤上光电2013年5月3日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(粤证调查通字13019号)。指出公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,对公司立案调查。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	524,516.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,836.91
5	应收申购款	8,496,715.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,063,069.00

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	600570	恒生电子	120,898,471.74	6.08	重大事项停牌
2	600187	国中水务	26,737,500.00	1.34	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	1,389,033,036.30
报告期期间基金总申购份额	1,031,898,714.00
减:报告期期间基金总赎回份额	723,813,899.06
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	1,697,117,851.24

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(%)	0.24

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	0.24	4,000,321.60	0.24	三年
基金管理人高级管理人员	4,000,464.60	0.24	4,000,464.60	0.24	三年
基金经理等人员	1,000,101.00	0.06	1,000,101.00	0.06	三年
基金管理人股东	20,000,000.00	1.18	20,000,000.00	0.18	三年
其他	1,000,121.20	0.06	1,000,121.20	0.06	三年
合计	30,001,008.40	1.77	30,001,008.40	1.77	三年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§10 备查文件目录

10.1 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。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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4月22日

华商领先企业混合型证券投资基金

【2014】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:2014年4月22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4月21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1月1日起至3月31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	4,398,587,369.88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 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。 (2)股票投资策略 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。 (3)债券投资策略 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% 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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	94,454,211.23
2.本期利润	-91,457,042.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0195
4.期末基金资产净值	5,870,710,507.36
5.期末基金份额净值	1.3347

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	-1.72%	1.39%	-4.46%	0.82%	2.74%	0.57%

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《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6%。

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

一季度宏观经济形势乏善可陈,出口和投资领域都出现了一定程度的下滑,消费也相对疲弱。流动性方面也未见明显好转;首先资金利率仍处于高位,其次QE退出预期增强加之人民币贬值幅度较大,造成资本外流压力加大;最后,债券市场出现了一定信用违约风险,导致市场风险偏好有所降低。因此无论是基本面还是资金面对股市都构成负面影响。一季度市场走势也较为混乱,主要是以题材和概念炒作为主,而医药、大众消费、消费电子等领域的优质成长股出现了大幅回调。基于对稳增长政策的预期,银行、地产等传统蓝筹股在一季度表现相对较好,由于本基金在去年年末对高估值的创业板和成长股进行了减持,增持了地产等低估值蓝筹股,因此表现相对较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.3347元,份额累计净值为1.4397元。本季度基金份额净值增长率为-1.72%。同期基金业绩比较基准的收益率为-4.46%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率274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

展望二季度,我们认为宏观经济仍将在稳增长和调结构间寻求平衡,货币和财政政策更多只是局部性的调整以对冲潜在的经济下行风险,出台大规模的政策刺激和货币放松可能性很小。资金层面,利率市场化改革带来短期阵痛,资金利率水平仍将高位,资本外流压力仍然较大。我们对二季度市场整体走势较为谨慎,一是前期上涨幅度较大的成长股虽有所回调,但估值仍处于高位,年报和一季报的业绩验证将更为重要;二是,实体经济仍缺乏明显的亮点,房地产销售可能会进一步下滑,企业盈利也面临压力。基于对经济的判断,我们认为二季度市场可能呈现一个震荡的局面,其中低估值蓝筹股相对创业板为代表的小股票更具吸引力,在资产配置上,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	5,460,927,125.41	91.62
	其中:股票	5,460,927,125.41	91.62
2	固定收益投资	35,000,000.00	0.59
	其中:债券	35,000,000.00	0.59
	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	458,101,042.90	7.69
7	其他资产	6,265,021.73	0.11
8	合计	5,960,293,190.04	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	27,675,701.10	0.47
B	采矿业	127,753,090.14	2.18
C	制造业	3,103,808,512.97	52.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	227,894,787.51	3.88
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	43,135,843.20	0.73
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	999,112,047.91	17.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	706,899,400.32	12.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,747,742.26	0.08
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	219,900,000.00	3.75
	合计	5,460,927,125.41	93.02

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	27,755,856	595,918,228.32	10.15
2	002429	兆驰股份	42,833,704	474,597,440.32	8.08
3	600572	康恩贝	32,509,733	439,206,492.83	7.48
4	300202	聚龙股份	10,745,864	431,983,732.80	7.36
5	600340	华夏幸福	13,817,148	384,669,400.32	6.55
6	600315	上海家化	10,300,000	347,213,000.00	5.91
7	600894	广日股份	22,452,143	288,060,994.69	4.91
8	600703	三安光电	9,765,837	222,172,791.75	3.78
9	600256	广汇能源	30,000,000	219,900,000.00	3.75
10	000002	万科A	27,000,000	218,430,000.00	3.72

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	15,000,000.00	0.26
	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	35,000,000.00	0.60

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
2	123470	13民族债	150,000	15,000,000.00	0.26

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。