华商优势行业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	华商优势行业混合
基金主代码	000390
交易代码	000390
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月11日
报告期末基金份额总额	721,387,630.30份
投资目标	本基金以对经济周期、产业周期判断为基础,深入研究不同经济周期下产业周期的变化,准确把握在产业周期变化过程中表现相对强劲的行业和主题板块,通过超配优势行业和板块,精选这些行业和板块中成长性良好的优质股票来构建组合,实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金通过主动判断经济周期,以经典经济周期对资本市场形成方向影响为基础,结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析,主动判断市场方向,进行积极的资产配置。本基金遵循行业间优势配置、各行业内优选个股相结合的股票投资策略,其中行业间优势配置是以宏观经济、产业周期、行业成长性、行业竞争力和估值等五个指标为基础,综合评判行业所处的状况和未来发展趋势,筛选出经济周期不同阶段的优势行业,这些优势行业具有综合性的比较优势,较高的投资价值,能够取得超越各行业平均收益率的投资收益;行业内优选个股是以若干财务指标、成长性、估值、在所属行业当中的竞争地位、企业的盈利前景及成长空间、是否具有主题型投资机会等定性与定量指标为基础,筛选出经济周期与行业发展的不同阶段下,具有较高投资价值、持续成长性较好的优势个股。
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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	122,869,360.08
2.本期利润	247,047,213.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.3443
4.期末基金资产净值	1,012,046,391.58
5.期末基金份额净值	1.403

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。

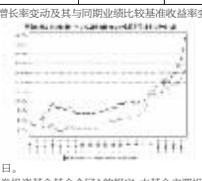
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	32.73%	1.09%	8.83%	1.00%	23.90%	0.09%

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12月11日。

②根据《华商优势行业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、股指期货、中小企业私募债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(但须符合中国证监会相关规定)。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%,其中本基金投资所定义的优势行业主题类股票占比不低于非现金基金资产的80%;债券、权证、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%,其中权证基金资产净值的0%-3%,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%,股指期货的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。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		
吴鹏飞	基金经理	2013年12月11日	-	11	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格。2003年7月至2004年12月在渤海证券有限责任公司担任行业研究员;2004年12月至2006年7月在国泰君安证券有限责任公司担任行业研究员;2006年7月至2008年7月在嘉实基金管理有限责任公司担任行业研究员;2008年7月至2009年12月在渤海证券有限责任公司担任研究所副所长;2009年12月至2010年4月在浙商证券有限责任公司担任研究所所长;2010年4月至2013年3月在泰康资产管理有限责任公司担任投资经理。
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12月11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,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。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。

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

宏观经济层面,以工业增加值、PMI为代表的核心经济数据进入平稳反弹期,经济在今年上半年反弹概率加大。货币层面,央行对冲经济的预期处于趋势阶段,采取各种新手段对冲经济的变化。资金流向方面,有三方面资金进出市场:1.央行对实体经济对冲,导致的资金预期;2.场外资金流向市场;3.资金外流。从总量角度讲,进入市场的资金大于流出的资金,资金流向股市的趋势得到强化。市场层面,1季度市场取得比较好的收益,以TMT、环保、体育等方向块出现强势上涨,监管为代表的价值板块出现相对调整。我们注意到,杠杆因素对市场走势影响较大,1.5万亿的融资水平明显强化了市场趋势。本基金在资产配置上有所调整,进一步加大了对“真成长”的配置,对高成长、估值合理、符合转型方向的“真成长”进行了倾斜配置,配置方向主要集中在互联网、环保、传媒、医药、特高压等方向,为一季度取得收益奠定基础。

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1.403元,份额累计净值为1.533元。本季度基金份额净值增长率为32.73%。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23.90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

从长期投资周期看,经济进入繁荣周期的条件并不具备,短期经济数据存在反弹的可能。从中短期看,政策对冲的动作比较频繁,政府预期管理的想法比较明显,表现在综合各种政策对冲经济变化。同时,市场的机会引导社会资金进入股市的趋势得到强化,国家为转型做的准备工作陆续推出:存款保险制度、债券注册制、IPO注册制等。因此,我们认为,长期角度看,资本市场将成为国内的主要资金配置市场,权益配置的权重将明显提升,所以我们坚定地看好资产的权益转移。

从市场配置的方向,市场里新切换回成长股。展望2季度,我们认为市场经过蓝筹与成长的切换,机会更倾向于均衡,蓝筹与成长均会存在机会,我们会更均衡的配置,获取权益收益。

成长股配置方面,经济转型是个漫长的过程,重点投资转型的方向是很重要一个投资思考。TMT、医药、环保、传媒、国企改革、军工这六个方向成为未来很长时间转型的选择。这些将是我们未来的投资重点。这些配置方向可能存在估值过高的问题,但发展方向会持续向上。蓝筹配置方向,重点配置蓝筹与国企改革路线。

围绕这些方向,本基金将精选最具代表性的个股,进行重点配置并长期持有,同时根据市场的阶段特征,将主动参与一些市场主题的机会,以期为投资者获取较好的回报。

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	784,289,871.55	75.41
	其中:股票	784,289,871.55	75.41
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	172,000,000.00	16.54
	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	81,257,182.35	7.81
7	其他资产	2,538,653.35	0.24
8	合计	1,040,085,707.25	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	79,974,747.48	7.90
B	采矿业	30,539,572.44	3.02
C	制造业	524,843,052.61	51.86
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	43,556,681.84	4.30
J	金融业	-	-
K	房地产业	73,123,577.50	7.23
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	32,252,239.68	3.19
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	784,289,871.55	77.50

5.2 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	1,300,055	54,394,301.20	5.37
2	002422	科伦药业	1,130,848	45,019,058.88	4.45
3	600570	恒生电子	400,043	43,556,681.84	4.30
4	000999	华润三九	1,473,289	39,366,282.08	3.89
5	000650	仁和药业	3,700,031	38,776,324.88	3.83
6	600332	白云山	1,099,972	37,586,043.24	3.71
7	600103	青山纸业	7,853,587	37,304,538.25	3.69
8	002382	蓝帆医疗	1,456,221	35,910,409.86	3.55
9	000423	东阿阿胶	850,000	35,453,500.00	3.50
10	600333	长春燃气	3,649,847	34,527,552.62	3.41

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
本基金本报告期末股指期货投资政策

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 2014年4月14日,科伦药业收到中国证券监督管理委员会四川监管局(以下简称“四川监管局”)下发的《关于对四川科伦药业股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2014]4号),指出公司董事长兼实际控制人刘革新对成都久易贸易有限公司(以下简称“久易贸易”)的重大业务活动可以实施控制,久易贸易与公司存在关联关系。公司未按规定披露与久易贸易及其子公司之间的关联关系和关联交易,对公司提出相应的整改要求。

2014年6月3日,科伦药业收到中国证监会《行政处罚决定书》([2014]49号),指出公司:1、披露其与君健塑胶原股东惠丰投资没有关联交易的信息不真实,2、《2010年年度报告》和《2011年年度报告》未披露与君健塑胶的关联关系和关联交易。中国证监会对科伦药业信息披露违法行为进行了立案调查、审理,并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据及当事人依法享有的权利。

2014年7月4日,科伦药业收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《调查通知书》(成稽调查通字147014号),公司正在接受相关部门对公司与成都久易贸易有限公司及其子公司之间的交易涉及的信息披露等相关事项进行调查。

2015年1月28日,科伦药业收到中国证监会四川监管局《行政处罚事先告知书》([2015]1号),指出公司存在违法事实:1.公司与成都久易贸易有限公司存在关联关系,但未按照规定依法及时履行临时报告义务;2.在相关年度报告中披露相关关联交易的情况。科伦药业未依法履行披露相关关联交易的情况,信息披露存在重大遗漏。 并对公司做出处罚,以及提出相应的整改要求

2015年2月16日,科伦药业收到中国银行间市场交易商协会(以下简称“银行间协会”)《非金融企业债务融资工具市场自律处分意见书》(【2015】2号),经查科伦药业在债务融资工具“11科伦MTN1”、“12科伦MTN1”注册发行阶段及存续期间存在以下违反银行间市场相关自律规则行为的:一是科伦药业未在债务融资工具“11科伦MTN1”募集说明书中披露与崇州君健塑胶有限责任公司(以下简称“君健塑胶”)的关联关系,相关交易未作为关联交易披露;未在债务融资工具“11科伦MTN1”、“12科伦MTN1”募集说明书中披露与成都久易贸易有限公司(以下简称“久易贸易”)及久易贸易子公司伊犁伊北煤炭有限公司(以下简称“伊北煤炭”)、伊犁恒辉泥粉有限公司(以下简称“恒辉泥粉”)的关联关系,相关交易未作为关联交易披露;二是科伦药业未在2010年年报和2011年年报中披露与君健塑胶的关联关系,相关交易未作为关联交易披露,未在2011年年报、2012年年报中披露与久易公司、伊北煤炭、恒辉泥粉的关系,相关交易为作为关联交易披露。并对公司做出处罚,以及提出相应的整改要求。

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、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

代码	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,003,795.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	45,254.79
5	应收申购款	1,489,602.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,538,653.35

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	645,868,720.53
报告期期间基金总申购份额	234,271,686.64
减:报告期期间基金总赎回份额	158,752,776.87
报告期期末基金份额总额	721,387,630.30

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优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同;
2、《华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《华商优势行业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、报告期内华商优势行业灵活配置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、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

华商中证500指数分级证券投资基金

【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。

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	华商中证500指数分级(场内简称:华商500)
场内简称	华商500
基金主代码	166301
交易代码	166301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月6日
报告期末基金份额总额	21,286,662.32份
投资目标	本基金运用完全复制的被动型指数化投资方法,通过严格的投资纪律约束和数量化风险手段,力争将本基金的净值增长率与标的指数之间的日均跟踪误差偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制4%以内,获得与标的指数收益相似的回报。
投资策略	本基金采用完全复制法,以中证500指数作为标的指数,按照成份股在指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,严格控制与目标指数的偏离风险,以拟合、跟踪标的指数的收益表现,并根据标的指数的成份股及其权重的变动而进行相应调整,获得与标的指数收益相似的回报。
业绩比较基准	95%×中证500指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)
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;同时本基金为指数型基金,紧密跟踪中证500指数,具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征,属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金简称	华商中证500指数分级	华商500A	华商500B
下属分级场内简称	华商500	华商500A	华商500B
下属分级基金交易代码	166301	150110	150111
下属分级基金报告期末基金份额总额	13,806,686.32份	2,991,990.00份	4,487,986.00份
下属分级基金的风险收益特征	华商中证500指数分级份额具有风险较高、收益较高的特征。	华商中证500A类份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	华商中证500B类份额具有高风险、高预期收益的特征。

§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	5,889,511.31
2.本期利润	14,199,025.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.3431
4.期末基金资产净值	40,206,210.66
5.期末基金份额净值	1.889

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。

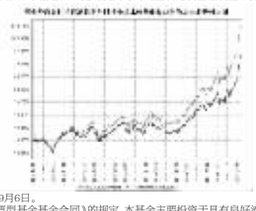
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	33.78%	1.32%	34.22%	1.28%	-0.44%	0.04%

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2012年9月6日。

②根据《华商中证500指数分级股票型基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括中证500指数的成份股、备选成份股、新股(含首次公开发行和增发)、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:投资股票组合的比例占基金资产的85%-95%,其中投资于中证500指数的成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的90%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其他金融工具的投资比例符合法律规则和监管机构的规定。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		
费鹏	基金经理、量化投资部副总经理	2014年6月10日	-	9	男,房地产金融学博士,具有基金从业资格。2003年11月至2004年8月,就职于中国国际金融有限公司,任研究部经理;2007年5月至2009年3月,就职于美国W&L Asset Management, Inc.,任资本市场策略部分析师;2009年5月至2011年7月,就职于中国对外经济贸易信托有限公司,任证券投资部总经理;2011年8月,加入华商基金管理有限公司,2011年9月起至2013年8月5日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,2013年4月9日起至今担任华商大益量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年6月5日起至今担任华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2014年6月10日起至今担任华商中证500指数分级证券投资基金基金经理。现任公司量化投资部副总经理。

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

2015年一季度市场风格整体氛围好,在居民资产再配置的大趋势下,符合转型方向的板块走势优异,尤其是与互联网相关的产业方向更是涨幅巨大,而蓝筹价值类板块和军工板块走势相对温和。本基金的配置主要集中在军工为代表的转型方向上,表现中规中矩。

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2.797元,份额累计净值为2.897元。本季度基金份额净值增长率为25.99%。同期基业绩比较基准的收益率为11.43%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率14.56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

就宏观经济来说还是持续低迷,通缩压力持续存在,传统意义上的投资、消费和出口三驾马车都表现平平,“实体经济差、虚拟市场钱多”的局面仍然存在,在此大背景下,股市仍然将作为经济转型和复苏的引擎,市场总体上不会差。

但在经历了一季度市场较大幅度地上涨以后,尤其是部分板块涨幅巨大,一定程度上透支了未来的预期,因此二季度市场可能会经历比较长时间的震荡和调整,需要注意风险。

就投资方向来说,全球智能网络化的方向已经明确,中国的崛起也是大势所趋,中国老百姓的精神需求越来越大,这在不同层面上决定了未来产业发展和资源配置的大方向,未来的新蓝筹必然从这些领域中不断产生。

今年以来国企改革整体上慢于预期,但这仍然是未来经济转型成功的关键战场,其中军工行业整体性从非市场化向市场化转向的过程将爆发出巨大的弹性,这也将是本基金重点配置的方向,此外,基于全球智能化发展的人工智能、半导体等产业也将持续向好,与人的健康相关的生物医药以及传统中医药也可能成为今年的热点。

围绕这些方向,本基金将精选优质个股进行基本配置,以期能为投资者获取较好的回报。

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	38,281,728.48	93.34
	其中:股票	38,281,728.48	93.34
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	2,676,974.69	6.53
7	其他资产	53,330.46	0.13
8	合计	41,012,033.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按数股票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	696,397.95	1.73
B	采矿业	925,652.72	2.30
C	制造业	22,625,314.10	56.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,087,478.57	2.70
E	建筑业	1,297,062.87	3.23
F	批发和零售业	2,562,436.63	6.37
G	交通运输、仓储和邮政业	1,716,257.32	4.27
H	住宿和餐饮业	11,273.92	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,381,518.50	3.44
J	金融业	342,562.14	0.85
K	房地产业	3,054,276.22	7.60
L	租赁和商务服务业	728,210.20	1.81
M	科学研究和技术服务业	202,183.86	0.50
N	水利、环境和公共设施管理业	249,431.32	0.62
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	676,165.01	1.68
S	综合	411,323.19	1.02
	合计	37,967,544.52	94.43

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	-	-
C	制造业	112,963.32	0.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	188,372.80	0.47
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	12,847.84	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	314,183.96	0.78

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000540	中天城投	10,449	373,865.22	0.93
2	600797	浙大网新	29,038	365,878.80	0.91
3	601010	文峰股份	12,078	355,093.20	0.88
4	000680	山推股份	32,416	334,208.96	0.83
5	600428	中远航运	35,055	278,336.70	0.69
6	002340	格林美	14,295	271,747.95	0.68
7	000572	海马汽车	37,677	271,274.40	0.67