华商未来主题混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月27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10月26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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商未来主题混合
基金主代码	000800
交易代码	000800
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月14日
报告期末基金份额总额	3,384,799,744.57份
投资目标	本基金分享居民收入增长和消费升级蕴含的新兴产业投资机会,精选具有核心竞争力的企业,在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持“自上而下”、“自下而上”相结合的投资视角,重点关注居民收入增长和消费升级蕴含的新兴产业投资机会,精选优质上市公司股票,力求实现基金资产的长期稳健增值。
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%
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预期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

注:根据2014年8月8日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(证监会令第104号)第三十条第一项的规定,股票基金的股票资产投资比例下限由60%上调至80%。华商基金管理有限公司现经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,决定自2015年8月6日起将华商未来主题股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金,基金合同中的相关条款亦做相应修订。

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-258,915,927.75
2.本期利润	-2,494,909,668.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6873
4.期末基金资产净值	3,451,813,459.43
5.期末基金份额净值	1.020

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	-38.26%	4.82%	-21.35%	2.51%	-16.91%	2.31%

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10月14日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商未来主题混合型证券投资基金合同》的规定,本基金股票资产的投资占基金资产的比例为60-95%,其中投资于质地优秀的未来主题方向的上市公司股票不低于非现金基金资产的80%,债券、权证、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净值的5%-40%,其中权证占基金资产净值的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%,本基金参与股指期货交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。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		
梁永强	基金经理,公司总经理,投资决策委员会委员	2014年10月14日	-	13	男,经济学博士,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,担任研究员、高级研究员;2004年7月至2005年12月担任华商基金管理公司筹备组成员;2005年12月至2011年6月,就职于华商基金管理有限公司投资管理部;2012年6月至2015年9月,就职于华商基金管理有限公司量化投资部;2007年5月至2008年9月担任华商领先企业混合型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混合型基金基金经理;2009年11月24日起至今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;2012年5月31日起至今担任华商主题精选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

2015年三季度市场基本处于大幅调积调整和调整后的恢复阶段,股权类资产作为风险资产被快速减持,市场中所有行业的股票都经历了大幅的下跌。本基金的配置主要集中在军工为代表的转型方向上,仓位也一直保持未变,因此本季度基金净值伴随市场经历了大幅的回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为1.020元,份额累计净值为1.020元。本季度基金份额净值增长率为-38.26%。同期基金业绩比较基准的收益率为-21.35%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率16.91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

在互联网消除信息不对称的效应越来越扩散和充分以后,生活的冗余需求和生产的库存需求都会降低,各个领域的实际需求都会经历下降的过程,因此全球范围内的产能和货币过剩将成为常态,这种情况下,各国货币政策和其他政策的调整效果将大打折扣,原有的经济调整模式会经历越来越大的挑战和失效,对于新的梦想、需求和投资方向的寻找和选择将是全球共同的核心任务。

目前就新的方向来看,全球网络智能化的方向已经明确,中国的崛起也是大势所趋,中国若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,未来的新蓝等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一百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	3,278,734,432.54	92.04
	其中:股票	3,278,734,432.54	92.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	230,769,979.50	6.48
8	其他资产	52,884,604.73	1.48
9	合计	3,562,389,016.77	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	-	-
B	采矿业	101,472,070.14	2.94
C	制造业	2,951,884,533.04	85.52
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	180,132,107.04	5.22
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	45,245,722.32	1.31
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	3,278,734,432.54	94.99

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	002577	雷柏科技	7,457,882	345,150,778.96	10.00
2	000901	航天科技	7,581,945	296,605,688.40	8.59
3	600990	四创电子	4,058,838	244,139,105.70	7.07
4	000661	长春高新	2,130,006	206,823,582.60	5.99
5	600855	航天长峰	8,331,015	200,277,600.60	5.80
6	600677	航天通信	11,307,728	180,132,107.04	5.22
7	300114	中航电测	5,686,528	177,021,616.64	5.13
8	002366	丹甫股份	3,467,016	176,332,433.76	5.11
9	600316	洪都航空	8,992,824	175,989,565.68	5.10
10	002338	奥普光电	3,246,427	153,523,532.83	4.45

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

2015年9月18日,深证证券交易所对长春奥普光电技术股份有限公司持股5%以上股东施玉庆给予通报批评处分的决定。2015年5月20日,施玉庆作为奥普光电持股5%以上的股东披露《简式权益变动报告书》,披露其持有公司股份比例达到5.03%。2015年5月20日至2015年6月25日,施玉庆以均价87.94元买入568,055股奥普光电股票。2015年7月1日,施玉庆以均价75.12元卖出204,250股奥普光电股票。施玉庆的上述股票交易行为构成短线交易,违反了《证券法》第四十七条和本所《股票上市规则(2014年修订)》14条的规定。鉴于施玉庆的上述违规事实和情节,根据本所《股票上市规则(2014年修订)》第17.2条的规定,经本所纪律处分委员会审议通过,本所决定对施玉庆给予通报批评的处分。对于施玉庆的上述违规行为和本所给予的处分,本所将记入上市公司诚信档案。

雷柏科技2014年12月3日公告称,子公司相关人员被采取强制措施。北京巴别时代科技有限该公司举报《忍者百分百》客户端软件部分使用了与《放开那三国》高度类似的源代码,涉嫌侵犯其知识产权,北京市公安局海淀分局对公司持有70%股权的控股子公司北京乐汇天下科技有限公司(以下简称“乐汇天下”)《忍者百分百》3名客户端编程工程师及1名项目组成员采取了强制措施,截至目前,乐汇天下法定代表人姚伟暂处于失联状态。该事件公安部门仍在调查中。

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	1,314,766.40
2	应收证券清算款	47,463,796.01
3	应收股利	-
4	应收利息	36,107.83
5	应收申购款	4,069,934.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,884,604.73

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部分的公允价值(元)

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	002577	雷柏科技	345,150,778.96	10.00	重大事项停牌
2	000901	航天科技	296,605,688.40	8.59	重大事项停牌
3	600990	四创电子	244,139,105.70	7.07	重大事项停牌

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	3,979,584,952.27
报告期期间基金总申购份额	1,580,783,363.22
减:报告期期间基金总赎回份额	2,175,568,570.92
报告期期末基金份额总额	3,384,799,744.57

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未来主题混合型证券投资基金设立的文件;
2.《华商未来主题混合型证券投资基金基金合同》;
3.《华商未来主题混合型证券投资基金托管协议》;
4.《华商未来主题混合型证券投资基金招募说明书》;
5.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
6.报告期内华商未来主题混合型证券投资基金在指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10月27日

华商双债丰利债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月27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10月26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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商双债丰利债券
基金主代码	000463
交易代码	000463
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月28日
报告期末基金份额总额	1,384,468,615.45份
投资目标	本基金管理人通过严格的风险控制和积极主动的投资管理,在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上,以信用债和可转债为主要投资标的,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金债券投资策略主要采用信用策略,同时采用久期策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、可转债策略等积极投资策略,在合理控制风险的前提下,通过严格的信用分析和对信用利差的变动趋势进行判断,力争获取信用溢价。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,其预期收益与风险低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。
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

下属分级基金的基金简称	华商双债丰利债券A	华商双债丰利债券C
下属分级基金的交易代码	000463	000481
报告期末下属分级基金的份额总额	965,607,191.01份	418,861,424.44份

§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7月1日 - 2015年9月30日)	
	华商双债丰利债券A	华商双债丰利债券C
1. 本期已实现收益	-63,221,966.02	-28,299,723.40
2. 本期利润	-96,871,660.83	-52,731,390.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1114	-0.1304
4. 期末基金资产净值	1,173,105,448.71	509,784,408.54
5. 期末基金份额净值	1.215	1.217

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

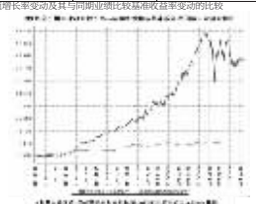
华商双债丰利债券A

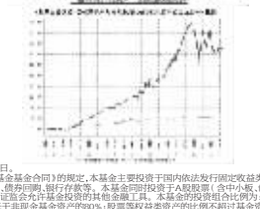
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.85%	1.58%	1.12%	0.06%	-4.97%	1.52%

华商双债丰利债券C

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	-4.04%	1.58%	1.12%	0.06%	-5.16%	1.52%

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1月28日。

②根据《华商双债丰利债券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固定收益类品种,包括信用债、可转换债券(含可分离交易可转债)、国债、政策性金融债、央行票据、债券回购、银行存款等。本基金同时投资于A股股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票),权证等权益类品种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:投资债券资产的比例不低于基金资产的80%;投资于信用债和可转债的比例合计不低于非现金基金资产的80%,股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,基金保留的现金或投资于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		
陈伟泓	基金经理,投资决策委员会委员,投资管理部副总经理	2014年1月28日	-	11	男,工商管理硕士,中国籍,具有基金从业资格。1998年7月至2001年7月,就职于中国工商银行广东省分行,任财务分析师;2003年7月至2004年4月,就职于海科创业投资公司,任投资专员;2004年4月至2005年12月,就职于平安资产管理公司,任投资组合经理;2006年3月至2008年12月,就职于生命人寿保险公司,任固定收益部总经理;2008年12月至2010年6月,就职于工银瑞信基金管理有限公司,任投资经理;2010年6月至2011年12月,就职于中国国际金融有限公司,任资管部副总经理;2011年12月加入华商基金管理有限公司,2012年2月起至9月担任华商收益增强债券型基金基金经理助理,2012年9月14日起至今担任华商收益增强债券型证券投资基金的基金经理。

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

股市去杠杆引发的资产再配置带来3季度债券的牛市盛宴。7月初,随着股市的下跌以及以打新、配资为代表各类股市衍生资产的收缩,资金重新配置涌入债市,中短期限、中高评级信用债收益率率先下行。811汇改之后连续3日人民币对美元中间价累计贬值达4.66%,引发流动性紧缩预期,债券市场抛盘增多买盘稀少,10年国开盘中最高上行至3.975,但之后央行及时通过逆回购、MLF注入流动性缓解了市场的恐慌情绪。在经济数据持续低迷使得稳增长预期落空、股市和商品大跌下风险偏好明显回落、资金利率温缓慢上行但总体仍维持宽松等多重利好的共同作用下,债券重回牛市,至季末10年国开收益率下探至3.7的前期低点。同时,高收益资产的稀缺使得市场疯狂追逐具有票息优势的信用债,多数发行人的债券融资利率已远低于同期限银行贷款利率和海外融资成本,信用利差压缩至历史低位。

股市在清理配资、融资融券的影响下大幅下挫,去杠杆效应导致市场波动之剧烈可谓多年来罕见。虽然有国家队救市,但仍难挡抛盘如云,市场在政策底失效后,自发地需找市场底。直到跌至2800点,融资额度下降至合理水平后,才初步企稳。本基金成立于5100点的高位,且成立初为满足打新需要配置了部分股票,导致成立初期净值有所下滑,但随后我们调整策略,灵活掌握股票仓位,加强了趋势操作和仓位调整,在之后的下跌行情中有效控制了回撤,并在市场底部重新提高权益仓位。

展望未来,资本和劳动力限制了经济中长期潜在增长率,突破点在于改革释放红利从而提高生产效率。短期需求方面,在人口红利消失、财政收入乏力、以及产能过剩的掣肘下,房地产、制造业等传统投资主体难当再度加杠杆的重任,而以美国为首的海外经济也仅仅是看起来很美,实际复苏进程缓慢而微弱,加上贸易保护主义重新抬头,外需的回暖同样步履维艰。我们认为中国潜在增长率和实际利率均处于下行通道,对中长期债市较为乐观。短期内,当前各品种收益率已基本反映各种利好预期,以期权为代表的价值成本与资产收益率明显倒挂,我们对短期内收益率继续大幅下行持谨慎态度。而股市方面,在新的风险点(例如海外股市、国内地产泡沫等)尚未引起关注的前提下,我们认为市场短期底部已经探明,虽然上涨空间有限,但区间震荡可以预期,个股也会保持一定活跃程度,也就是说,指数空间有限,但个股存在不少获利机会。

本基金3季度以继续持有投资价值较高的交易所公司债为主,增持部分流动性较好的短融,同时加强股票和转债的均衡配置和波段操作,寻找具有安全边际的品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为0.927元,份额累计净值为0.927元。自基金合同生效起至今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-11.13%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率8.91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

我们注重交易所产业债的投资机会,继续自下而上甄选行业景气度高、现金流和偿债能力较好的品种进行投资。利率债方面,等待更好的买点。

股票方面,风险偏好的恢复和无风险利率的下行形成有利环境,但微观主体盈利能力继续恶化和存量资金博弈格局对指数上行幅度形成压制。我们判断股市整体仍处于区间震荡,机会更多来自于个股的结构性机会。我们一方面精选品种,另一方面力争通过自上而下控制仓位,分享股票上涨收益的同时控制下行风险。

综合上述判断,我们将继续持有短久期公司债,精选个券,严控信用风险。灵活调整股票和转债仓位,做好大类资产配置,争取通过择股择时创造超额收益。

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	328,281,037.63	12.63
	其中:股票	328,281,037.63	12.63
2	固定收益投资	2,026,489,149.22	77.95
	其中:债券	2,026,489,149.22	77.95
	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	130,184,588.25	5.01
7	其他资产	114,869,030.34	4.42
8	合计	2,599,823,805.44	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	37,603,337.58	2.23
B	采矿业	-	-
C	制造业	247,422,855.65	14.70
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	9,317,600.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	1,285.92	0.00
H	住宿和餐饮业	19,045,950.00	1.13
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,886,576.32	0.88
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	3,432.16	0.00
S	综合	-	-
	合计	328,281,037.63	19.51

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	600356	恒丰纸业	9,766,158	66,214,551.24	3.93
2	300322	硕贝德	5,179,806	47,395,224.90	2.82
3	002679	福建金森	2,516,957	37,603,337.58	2.23
4	000985	大庆华科	1,764,235	33,167,618.00	1.97
5	300004	南风股份	1,482,602	27,680,179.34	1.64
6	000880	潍柴重机	1,991,743	27,625,475.41	1.64
7	600789	鲁抗医药	2,428,480	23,531,971.20	1.40
8	000524	岭南控股	1,018,500	19,045,950.00	1.13
9	000150	宜华健康	390,929	14,886,576.32	0.88
10	300296	利亚德	664,142	13,428,951.24	0.80

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	56,213,600.00	3.34
	其中:政策性金融债	56,213,600.00	3.34
4	企业债券	1,265,011,003.22	75.17
5	企业短期融资券	528,133,000.00	31.38
6	中期票据	40,468,000.00	2.40
7	可转债	136,663,546.00	8.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,026,489,149.22	120.42

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	112138	12苏宁01	1,341,297	138,958,369.20	8.26
2	113008	电气转债	1,042,040	136,663,546.00	8.12
3	011599303	15荣盛SCP003	1,200,000	120,768,000.00	7.18
4	122216	12桐昆债	938,590	95,792,495.40	5.69
5	122337	13魏桥02	655,300	66,925,789.00	3.98

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。

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。