华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

【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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	1,363,914,661.49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,各种创新机会特层出不穷。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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	45,940,358.72
2.本期利润	-950,300,871.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6700
4.期末基金资产净值	2,396,857,603.92
5.期末基金份额净值	1.757

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。

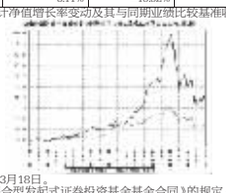
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-27.55%	3.11%	-15.52%	1.84%	-12.03%	1.27%

3.2.2 目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90%。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混合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,担任华商盛世成长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剧烈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2.059元,累计份额净值为2.059元。本季度基金份额净值增长率为-24.94%,同期基金业绩比较基准的收益率为-16.11%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率8.83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,本基金的权益部分将精选优质个股进行长期基本配置,以期能给组合提供比较好的弹性,而固定收益部分主要配置类现金资产,以保证组合的流动性要求。

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	2,077,923,531.54	85.07
	其中:股票	2,077,923,531.54	85.07
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	361,699,920.72	14.81
8	其他资产	3,062,588.06	0.13
9	合计	2,442,686,040.32	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	-	-
C	制造业	971,415,959.15	40.53
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	83,030,844.75	3.46
G	交通运输、仓储和邮政业	68,666,287.80	2.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	271,242,600.31	11.32
J	金融业	935.25	0.00
K	房地产业	172,961,682.88	7.22
L	租赁和商务服务业	186,749,380.44	7.79
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	323,855,840.96	13.51
S	综合	-	-
	合计	2,077,923,531.54	86.69

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	002739	万达院线	2,485,224	200,607,281.28	8.37
2	002707	众信旅游	4,748,268	186,749,380.44	7.79
3	000150	宜华健康	4,542,061	172,961,682.88	7.22
4	300316	晶盛机电	6,278,050	162,601,495.00	6.78
5	002276	万马股份	7,136,696	143,875,791.36	6.00
6	300003	乐普医疗	4,392,154	140,505,006.46	5.86
7	600074	保千里	9,570,389	131,401,440.97	5.48
8	300296	利亚德	5,681,658	114,883,124.76	4.79
9	300144	宋城演艺	3,857,696	87,106,775.68	3.63
10	601021	春秋航空	611,999	68,666,287.80	2.86

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五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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。

5.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	1,014,721.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	65,213.09
5	应收申购款	1,982,653.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,062,588.06

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	002739	万达院线	200,607,281.28	8.37	重大事项停牌
2	000150	宜华健康	172,961,682.88	7.22	重大事项停牌
3	300316	晶盛机电	162,601,495.00	6.78	重大事项停牌
4	300296	利亚德	114,883,124.76	4.79	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

报告期期初基金份额总额	1,349,130,546.91
报告期期间基金总申购份额	693,994,948.22
减:报告期期间基金总赎回份额	679,210,833.64
报告期期末基金份额总额	1,363,914,661.49

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	25,987,006.24
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	53,743,690.24
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.94

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年7月10日	0.00	50,000,000.00	-
合计			0.00	50,000,000.00	

注:适用费率为0,收取固定费用1000元。

§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	53,743,690.24	3.94	19,000,665.04	1.39	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,000,282.80	0.07	1,000,282.80	0.07	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	54,743,973.04	4.01	20,000,947.84	1.47	三年

§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.《华商创新成长灵活配置混合型发起式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10月27日

华商大盘量化精选灵活配置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:华夏银行股份有限公司
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。

基金托管人华夏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	华商大盘量化精选混合
基金主代码	630015
交易代码	630015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月9日
报告期末基金份额总额	1,269,387,511.42份
投资目标	本基金主要以数量化投资技术为基础,并与基本面研究紧密结合,充分发挥各自在投资决策过程中的优势,努力把握市场长中短各期投资机会,在严格控制风险的前提下,实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金坚持"自上而下"的系统风险模型判定策略和"自下而上"的股票投资策略相结合的原则,并辅以定性分析。首先基于系统风险模型来判定中短期市场风险,以此来控制投资组合仓位和采用股指期货择时对冲策略;结合量化股票分析系统来选择股票,并辅以基本面研究分析个股做二次确认;对于模型所选出的并得到基本面研究支持的股票,再对其进行技术形态和统计指标分析来做个股择时;最后对满足条件的股票进行投资。
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	华夏银行股份有限公司

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-304,239,451.38
2.本期利润	-1,221,193,898.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8470
4.期末基金资产净值	1,886,273,908.78
5.期末基金份额净值	1.486

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。

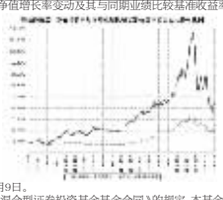
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-34.07%	4.58%	-15.52%	1.84%	-18.55%	2.74%

3.2.2 目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4月9日。

②根据《华商大盘量化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(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、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%。大盘股投资比例不低于股票资产的80%,其中大盘股是指总市值不低于20亿元或者流通市值不低于15亿元。债券、权证、现金、货币市场工具、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%,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		
费鹏	基金经理,量化投资部总经理	2013年4月9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,2014年6月10日起至2015年5月13日担任华商中证500指数分级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。2015年4月9日起至今担任华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年5月14日起至今担任华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王东旋	基金经理	2015年9月9日	-	4	男,金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格。2011年5月加入华商基金管理有限公司,任金融工程师,自2015年3月4日起担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理,2015年9月9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;2015年9月9日起至今担任华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
邓默	基金经理,产品创新部副总经理	2015年9月9日	-	4	男,数学博士,中国籍,具有基金从业资格。2011年6月加入华商基金管理有限公司,从事金融工程与产品设计工作,2015年1月6日至2015年6月30日任公司量化投资部总经理助理,2015年7月1日起担任产品创新部副总经理。2015年9月9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,2015年9月9日起至今担任华商量化进取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

2015年三季度市场基本处于大幅剧烈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1.486元,份额累计净值为1.886元。本季度基金份额净值增长率为-34.07%。同期基金业绩比较基准的收益率为-15.52%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率18.55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

中国的宏观经济经历过多年的快速增长后,随着经济总量的上升以及人口红利的丧失,叠加就业问题和环境问题越来越严峻,增速回将进入换档期,中国经济将呈现新常态,传统的经济增长模式不可持续,而新的经济增长点依然在培育之中;然而较低的通货膨胀水平以及较大的利率空间使得政府有一定的政策空间,制度红利和政策红利将成为经济新常态下的重要因素。

证券市场来看,随着资本市场去杠杆接近尾声,市场将进入良性发展,前期由于流动性枯竭造成的非理性下跌,将迎来一定程度的反弹。但是我们应该注意到,虽然经历了大幅下跌,但是无论是总市值、流动市值以及市场估值水平,目前仍然处于历史较高水平,继续单边大幅上涨不仅需要业绩支撑,而且投资者信心的恢复也需要一定时间。因此,基金对市场的整体看法较为稳健,指数大概率维持宽幅震荡,板块性的机会依然存在。鉴于此类市场判断,本基金在第四季度将继续采用板块轮动的投资策略,配置以基本面反转,估值相对较低,跌幅较大,政策驱动力较强的板块为主,如农业、军工、医药、消费行业等。

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	1,731,537,665.16	90.93
	其中:股票	1,731,537,665.16	90.93
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	166,316,986.76	8.73
8	其他资产	6,482,700.83	0.34
9	合计	1,904,337,352.75	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	257,939,466.27	13.67
B	采矿业	237,230,754.83	12.58
C	制造业	926,334,077.60	49.11
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	73,621,033.86	3.90
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	74,865,503.44	3.97
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	85,370,624.05	4.53
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	1,375.47	0.00
S	综合	76,174,829.64	4.04
	合计	1,731,537,665.16	91.80

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	600359	新农开发	8,722,614	90,889,637.88	4.82
2	600108	亚盛集团	12,512,359	90,214,108.39	4.78
3	600997	开滦股份	15,421,453	88,519,140.22	4.69
4	600706	曲江文旅	6,076,201	85,370,624.05	4.53
5	000858	五粮液	3,926,236	85,042,271.76	4.51
6	600251	冠农股份	8,613,009	80,187,113.79	4.25
7	600267	海正药业	6,939,096	79,036,303.44	4.19
8	600141	兴发集团	6,574,229	78,890,748.00	4.18
9	000735	罗牛山	12,848,639	76,834,861.22	4.07
10	600805	悦达投资	6,975,717	76,174,829.64	4.04

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	002739	万达院线	2,485,224	200,607,281.28	8.37
2	002707	众信旅游	4,748,268	186,749,380.44	7.79
3	000150	宜华健康	4,542,061	172,961,682.88	7.22
4	300316	晶盛机电	6,278,050	162,601,495.00	6.78
5	002276	万马股份	7,136,696	143,875,791.36	6.00
6	300003	乐普医疗	4,392,154	140,505,006.46	5.86
7	600074	保千里	9,570,389	131,401,440.97	5.48
8	300296	利亚德	5,681,658	114,883,124.76	4.79
9	300144	宋城演艺	3,857,696	87,106,775.68	3.63
10	601021	春秋航空	611,999	68,666,287.80	2.86

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国债期货。

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

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。

5.10.3 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	449,811.32
2	应收证券清算款	18,709,886.09
3	应收股利	-
4	应收利息	5,030,798.38
5	应收申购款	780,753.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,971,249.12

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