华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商健康生活混合
基金主代码	001106
交易代码	001106
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月17日
报告期末基金份额总额	1,801,150,886.51份
投资目标	本基金主要投资于与健康生活相关的优质上市公司,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在资产配置中采用自上而下的策略,由基金经理和研究员组成的投研团队及时跟踪宏观经济运行态势和宏观经济政策动向,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。 在具体操作中,本基金结合市场主要经济变量和金融变量的变化,综合分析大类资产的预期收益和风险特征及其变化方向,将主要基金资产动态配置在股票和债券等大类资产之间,同时兼顾动态资产配置中的风险控制和成本控制。本基金通过资产配置策略,在股市系统性上涨阶段抓住权益类资产的收益机会,在股市系统性下跌阶段利用固定收益类资产及股指期货等其他金融工具降低损失,实现基金资产的长期稳定增值。
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	169,855,789.26
2.本期利润	363,774,936.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1871
4.期末基金资产净值	1,782,162,094.77
5.期末基金份额净值	0.989

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	22.25%	1.70%	9.92%	0.92%	12.33%	0.78%

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2015年03月17日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围包括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(包括中小企业私募债券)、货币市场工具、银行存款、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。本基金股票资产的投资比例为0-95%,其中投资于健康生活相关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的5%-100%,其中权证占基金资产的5%-100%,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约定的规定。

§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		
蔡建军	基金经理、研究发展部副总经理	2015年3月17日	-	7	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。2013年12月30日至2015年10月8日担任华商领先企业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投资决策委员会、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。

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

市场在经历了股灾后、四季度市场走势趋于正常。特别是年底保险公司纷纷举牌,宝万之争成为市场热点,并带动蓝筹股出现一波上涨。本基金在四季度在行业配置层面,适度均衡化,增加了部分地产股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为0.989元,份额累计净值为1.039元。本季度基金份额净值增长率为22.25%。同期基金业绩比较基准的收益率为9.92%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率12.33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2016年,首先我们认为市场整体的预期收益率会出现一个明显的下降,主要原因是来自于流动性边际效应的弱化。流动性因素是影响市场走势的核心变量,15年市场的上涨主导力量是来源于流动性的宽松叠加金融领域加杠杆,而16年这个主导力量会有所弱化,美联储开启加息周期会对国内货币政策继续宽松形成掣肘,此外,汇率因素也对市场产生重大影响,人民币贬值预期的强弱会对资本外流产生明显影响,从而对市场产生进一步扰动。其次,制度层面的变化值得注意,特别是注册制和熔断新兴板的推出,可能会改变市场的供需结构,从而对投资的过往的投资行为产生一定影响,市场可能会重新需要一个再均衡化的过程;最后,我们对市场也不缺乏信心,市场有利的因素也在不断累积,供给侧改革的决心和措施在16年可能会看到实际效果,过剩产能的压缩淘汰;简政放权对新兴产业的扶持;国企改革的实质进展;内需市场的激发活跃仍会给我们创造很多投资机会,我们会进一步的去伪存真,寻找确定性投资机会,争取为投资者创造收益。

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	1,499,538,161.57	82.98
	其中:股票	1,499,538,161.57	82.98
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	304,594,521.21	16.86
8	其他资产	2,905,630.41	0.16
9	合计	1,807,038,313.19	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	535,305,874.82	30.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	61,650,154.60	3.46
F	批发和零售业	296,205,676.16	16.62
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	46,024,964.58	2.58
I	信息传输、软件和信息技术服务业	137,430,115.67	7.71
J	金融业	114.70	0.00
K	房地产业	203,685,179.52	11.43
L	租赁和商务服务业	90,233,142.20	5.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	33,993,670.64	1.91
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	368.88	0.00
R	文化、体育和娱乐业	78,237,320.00	4.39
S	综合	16,771,579.80	0.94
	合计	1,499,538,161.57	84.14

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	002727	一心堂	1,626,015	94,032,447.45	5.28
2	002739	万达院线	600,011	72,001,320.00	4.04
3	300296	利亚德	2,850,066	71,251,650.00	4.00
4	300142	沃森生物	5,300,192	69,856,530.56	3.92
5	000631	顺发恒业	6,503,940	64,519,084.80	3.62
6	002373	千方科技	1,400,013	64,050,594.75	3.59
7	000028	国药一致	900,034	62,741,370.14	3.52
8	000687	华讯方舟	2,214,900	59,846,598.00	3.36
9	600340	华夏幸福	1,900,013	58,368,399.36	3.28
10	600511	国药股份	1,470,968	55,779,106.56	3.13

5.4 报告期末投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,根据量化风险模型统计分析,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

2015年9月9日发布的《中华人民共和国财政部会计质量检查公告第32号》指出,海正药业在2013年的会计中存在少计资产710万元,多计利润522万元等违规问题。公司已于2014年当期做了相应的账务调整,对2015年业绩没有影响。

宜宾五粮液股份有限公司(以下简称"公司")于2015年6月1日收到深圳证券交易所公司管理部《关于对宜宾五粮液股份有限公司的监管函》及四川证监局《关于高管减持股票相关事项的关注函》。2015年4月22日,公司副总经理叶伟泉先生股票账户以27.92元的价格减持其持有的公司股票16,000股,本次减持后持有股份92,519股,其减持股票的行为系由其家属操作所致。2015年4月29日,公司披露2015年第一季度报告。叶伟泉先生本次减持股票的行为,违反了《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》(2015年修订)第3.8.15条:"上市公司董事、监事、高级管理人员、证券事务代表及前述人员的配偶在下列期间不得买卖本公司股票及其衍生品种:(一)公司定期报告公告前三十日内,因特殊原因推迟年度报告、半年度报告公告日期的,自原预约公告日期三十日起算,至公告前一日"之规定,公司知悉此事后,高度重视,及时了解相关情况,对叶伟泉先生违规减持股票的行为进行了严肃的批评教育,并责成其进行深刻书面检讨。2015年5月4日,公司向深圳证券交易所公司监管员汇报了此事项的相关情况;2015年5月19日,叶伟泉先生专程到四川证监局说明相关情况。

乐视网于2015年7月22日公布《乐视网信息技术(北京)股份有限公司关于首发上市以来被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的公告》,公告披露了公司于2015年收到中国证监会北京监管局(2015)20号行政监管措施决定书,决定书指出公司存在的问题:1.公司未在2014年度报告中单独披露影视剧版权的减值测试方法,依据和参数。2.公司的付费业务收入政策披露不明确。3.募资费用资本化内容不明确。公司查本化金额对报表影响重大,但年报对公司进行资本化项目披露不充分,未披露具体项目的目的、进展、已拟达到的目标及预计对公司未来发展的影响等。决定书对公司提出相应整改要求。公司在公告中提出了相应的整改措施。

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	2,240,548.44
2	应收证券清算款	11,511,887.29
3	应收股利	-
4	应收利息	229,600.14
5	应收申购款	402,413.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,384,449.46

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

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	002383	合众思壮	60,929,266.65	1.82	重大事项停牌
2	300104	乐视网	51,769,225.20	1.54	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	4,664,302,183.22
报告期期间基金总申购份额	46,180,348.25
减:报告期期间基金总赎回份额	353,248,385.31
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	4,357,234,146.16

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健康生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2.《华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3.《华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4.《华商健康生活灵活配置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.报告期内华商健康生活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:北京市西城区阜成门内大街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
2016年1月21日

华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商量化进取混合
基金主代码	001143
交易代码	001143
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月9日
报告期末基金份额总额	4,357,234,146.16份
投资目标	本基金主要以数量化投资技术为基础,并辅以基本面研究,严格控制下行风险,实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金管理人采用自主开发的量化系统风险判定模型对中短期市场的系统性风险进行判断,从而决定本基金在股票、债券和现金等金融工具上的投资比例,并充分利用股指期货作为对冲工具;在股票选择方面,本基金采用量化择股系统和基本面研究相结合的方式进行股票选择和投资,多维度地分析股票的投资价值,精选具有较高投资价值的上市公司构建本基金的多头组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-886,389,611.12
2.本期利润	633,149,929.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.1401
4.期末基金资产净值	3,356,167,697.31
5.期末基金份额净值	0.770

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。

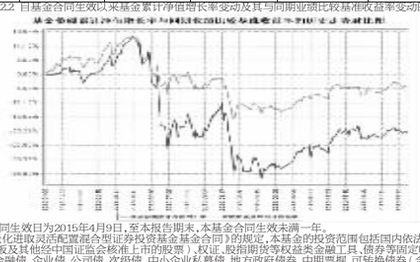
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.45%	1.90%	10.65%	1.01%	10.80%	0.89%

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2015年4月9日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、股指期货等权益类金融工具、债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等)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(包括中小板、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、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%,其中权证占基金资产净值的0%-3%,中小企业私募债券占基金资产净值的0%-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%,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约定的规定。

§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		
费鹏	基金经理、量化投资部总经理	2015年4月9日	2015年11月5日	9	男,房地产金融学博士,中国籍,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;2013年4月9日至2015年11月5日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,2014年6月5日至2015年11月5日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5月14日至2015年11月5日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、量化投资部总经理助理	2015年9月9日	-	4	男,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,2015年3月4日至2015年9月8日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日起至今担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年9月9日起至今担任华商新量化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,2015年9月9日起至今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,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。

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。

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

华商量化进取2015年第四季度整体收益为21.45%,同时业绩比较基准收益率为10.65%,上证指数涨幅为15.93%,沪深300指数涨幅为16.41%,整个四季度来讲,市场趋于平稳,指数波动较三季度减小,市场参与度逐步提高,量化模型结果显示,整个四季度中长期风险值一直不高,但短期风险始终在高位,因此本基金操作上一直将仓位控制在70%左右。从行业上来说,本基金加大了医药、军工、传媒、TMT等行业的配置,加强基金配置属性,同时降低个股权重,分散个股集中度。整个四季度,市场基本处于震荡行情,本基金的业绩表现略好于同期指数,但由于仓位较低,本基金大幅下挫的风险也同时降低。

本基金依然坚持以风险控制为核心,在降低净值回撤的前提下获得稳健的净值上涨为目标的投资理念。基金主要采取的操作策略为通过量化模型精选行业进行轮动,并配合个股的轮动获取超额收益。报告期内主要布局于医药、军工、传媒、TMT、电气设备等板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为0.770元,份额累计净值为0.770元。本季度基金份额净值增长率为21.45%。同期基金业绩比较基准的收益率为10.65%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率10.80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

2016年宏观经济增长速度会继续降低,这种减速状态还会维持几年,不会在短时间内改变,宏观经济依然承压。房地产投资减速,需要基建投资进行对冲,而后者面临财政赤字红线、地方债如何处理、地方政府如何考核的约束;中国经济呈现新常态,经济增速进入换档期,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;从货币政策角度来看,2015年上半年采取了稳健适度偏松的政策,年内多次降息降准,2016年货币政策保持适度宽松的条件依然存在,市场流动性相对充裕;从全球角度来看,美国经济恢复强劲,欧日的货币宽松政策也推动美元指数居高不下,人民币依然存在贬值压力以及资金外流风险。

证券市场来看,一方面市场经历了2015年三季度的股灾和四季度的调整后,很多个股已重新具备投资价值,另一方面,随着年报的到来,很多股票的估值和价格将趋于合理,因此精选个股和行业则显得尤为重要。因此,本基金对市场的整体看法较为稳健,指数大概率维持震荡,单边上涨的概率不高,但板块性和结构性机会依然存在。基于此类市场判断,本基金在下半年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、主题特征明显、政策驱动力较强的板块为主,如医药、传媒、军工、TMT、国企改革等。同时,作为量化基金,在个股方面将流动性作为重要的考察指标,重点配置于流动性较好的个股上。

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	2,281,209,830.75	67.05
	其中:股票	2,281,209,830.75	67.05
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	1,106,732,161.89	32.53
8	其他资产	14,384,449.46	0.42
9	合计	3,402,326,442.10	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	96,683,695.74	2.88
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,343,398,528.10	40.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,298,817.53	0.34
F	批发和零售业	30,219,351.21	0.90
G	交通运输、仓储和邮政业	20,417,976.18	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	442,097,972.92	13.17
J	金融业	52,202,480.40	1.56
K	房地产业	55,612,909.28	1.66
L	租赁和商务服务业	22,596,696.35	0.67
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	35,692,981.81	1.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	36,377,439.30	1.08
R	文化、体育和娱乐业	134,610,981.93	4.01
S	综合	-	-
	合计	2,281,209,830.75	67.97

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	600267	海正药业	6,332,841	100,375,529.85	2.99
2	000687	华讯方舟	2,900,000	78,358,000.00	2.33
3	300059	东方财富	1,474,197	76,702,469.91	2.29
4	600855	航天长峰	1,649,861	65,466,484.48	1.95
5	300271	华宇软件	1,363,685	64,747,763.80	1.93
6	000858	五粮液	2,298,935	62,714,946.80	1.87
7	002383	合众思壮	1,510,019	60,929,266.65	1.82
8	300104	乐视网	880,429	51,769,225.20	1.54
9	002546	新联电子	1,499,792	48,998,204.64	1.46
10	600501	航天晨光	1,849,887	48,837,016.80	1.46

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