华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金 2016年年度报告摘要

2016年 12 月 31 日
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
送出日期:2017 年 3 月 29 日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2017 年 3 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	722,318,592.03份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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势的行业和主题板块,通过超配势行业和板块,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。本基金遵循行业轮动投资配置,各行业内优选个股都结合股票投资策略,其中行业轮动投资配置以宏观经济、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,这些优势行业具有较合性的比较优势,投资的投资价值,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,企业的盈利能力及成长空间,是否具有主题型投资机会等定性与定量指标为基础,筛选出经济周期下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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华商基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周亚红	田青
	联系电话	010- 58573600	010- 67595096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	010- 67595096
传真		010- 58573520	010- 66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	基金管理人网址:http://www.hsfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2016年	2015年	2014年
本期已实现收益	25,636,102.09	714,074,673.56	219,524,468.22
本期利润	5,478,355.68	712,845,398.51	228,277,739.41
加权平均基金份额本期利润	0.0035	0.8351	0.1934
本期基金份额净值增长率	- 1.50%	79.55%	18.30%
3.1.2 期末数据和指标	2016年末	2015年末	2014年末
期末可供分配基金份额利润	0.0408	0.1702	0.0571
期末基金资产净值	751,754,318.49	1,455,547,102.34	682,751,399.89
期末基金份额净值	1.041	1.170	1.057

注:1.上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。

2.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。

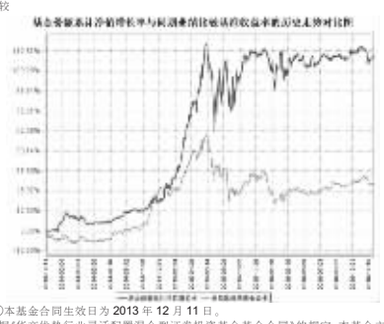
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.97%	0.54%	1.01%	0.40%	- 0.04%	0.14%
过去六个月	1.44%	0.47%	3.40%	0.42%	- 1.96%	0.05%
过去一年	- 1.50%	0.93%	- 4.38%	0.77%	2.88%	0.16%
过去三年	109.22%	1.26%	32.78%	0.98%	76.44%	0.28%
自基金合同生效起至今	109.85%	1.25%	29.23%	0.98%	80.62%	0.27%

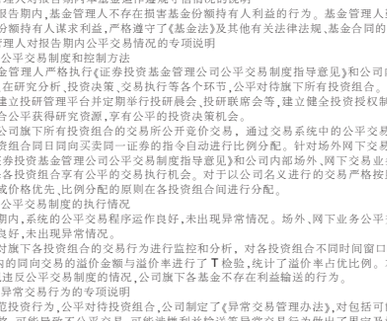
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:①本基金合同生效日为 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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较


自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图
-10.00%
-20.00%
-30.00%
-40.00%
-50.00%
-60.00%
-70.00%
-80.00%
-90.00%
-100.00%
-110.00%
-120.00%
-130.00%
-140.00%
-150.00%
-160.00%
-170.00%
-180.00%
-190.00%
-200.00%
-210.00%
-220.00%
-230.00%
-240.00%
-250.00%
-260.00%
-270.00%
-280.00%
-290.00%
-300.00%
-310.00%
-320.00%
-330.00%
-340.00%
-350.00%
-360.00%
-370.00%
-380.00%
-390.00%
-400.00%
-410.00%
-420.00%
-430.00%
-440.00%
-450.00%
-460.00%
-470.00%
-480.00%
-490.00%
-500.00%
-510.00%
-520.00%
-530.00%
-540.00%
-550.00%
-560.00%
-570.00%
-580.00%
-590.00%
-600.00%
-610.00%
-620.00%
-630.00%
-640.00%
-650.00%
-660.00%
-670.00%
-680.00%
-690.00%
-700.00%
-710.00%
-720.00%
-730.00%
-740.00%
-750.00%
-760.00%
-770.00%
-780.00%
-790.00%
-800.00%
-810.00%
-820.00%
-830.00%
-840.00%
-850.00%
-860.00%
-870.00%
-880.00%
-890.00%
-900.00%
-910.00%
-920.00%
-930.00%
-940.00%
-950.00%
-960.00%
-970.00%
-980.00%
-990.00%
-1000.00%
-1010.00%
-1020.00%
-1030.00%
-1040.00%
-1050.00%
-1060.00%
-1070.00%
-1080.00%
-1090.00%
-1100.00%
-1110.00%
-1120.00%
-1130.00%
-1140.00%
-1150.00%
-1160.00%
-1170.00%
-1180.00%
-1190.00%
-1200.00%
-1210.00%
-1220.00%
-1230.00%
-1240.00%
-1250.00%
-1260.00%
-1270.00%
-1280.00%
-1290.00%
-1300.00%
-1310.00%
-1320.00%
-1330.00%
-1340.00%
-1350.00%
-1360.00%
-1370.00%
-1380.00%
-1390.00%
-1400.00%
-1410.00%
-1420.00%
-1430.00%
-1440.00%
-1450.00%
-1460.00%
-1470.00%
-1480.00%
-1490.00%
-1500.00%
-1510.00%
-1520.00%
-1530.00%
-1540.00%
-1550.00%
-1560.00%
-1570.00%
-1580.00%
-1590.00%
-1600.00%
-1610.00%
-1620.00%
-1630.00%
-1640.00%
-1650.00%
-1660.00%
-1670.00%
-1680.00%
-1690.00%
-1700.00%
-1710.00%
-1720.00%
-1730.00%
-1740.00%
-1750.00%
-1760.00%
-1770.00%
-1780.00%
-1790.00%
-1800.00%
-1810.00%
-1820.00%
-1830.00%
-1840.00%
-1850.00%
-1860.00%
-1870.00%
-1880.00%
-1890.00%
-1900.00%
-1910.00%
-1920.00%
-1930.00%
-1940.00%
-1950.00%
-1960.00%
-1970.00%
-1980.00%
-1990.00%
-2000.00%
-2010.00%
-2020.00%
-2030.00%
-2040.00%
-2050.00%
-2060.00%
-2070.00%
-2080.00%
-2090.00%
-2100.00%
-2110.00%
-2120.00%
-2130.00%
-2140.00%
-2150.00%
-2160.00%
-2170.00%
-2180.00%
-2190.00%
-2200.00%
-2210.00%
-2220.00%
-2230.00%
-2240.00%
-2250.00%
-2260.00%
-2270.00%
-2280.00%
-2290.00%
-2300.00%
-2310.00%
-2320.00%
-2330.00%
-2340.00%
-2350.00%
-2360.00%
-2370.00%
-2380.00%
-2390.00%
-2400.00%
-2410.00%
-2420.00%
-2430.00%
-2440.00%
-2450.00%
-2460.00%
-2470.00%
-2480.00%
-2490.00%
-2500.00%
-2510.00%
-2520.00%
-2530.00%
-2540.00%
-2550.00%
-2560.00%
-2570.00%
-2580.00%
-2590.00%
-2600.00%
-2610.00%
-2620.00%
-2630.00%
-2640.00%
-2650.00%
-2660.00%
-2670.00%
-2680.00%
-2690.00%
-2700.00%
-2710.00%
-2720.00%
-2730.00%
-2740.00%
-2750.00%
-2760.00%
-2770.00%
-2780.00%
-2790.00%
-2800.00%
-2810.00%
-2820.00%
-2830.00%
-2840.00%
-2850.00%
-2860.00%
-2870.00%
-2880.00%
-2890.00%
-2900.00%
-2910.00%
-2920.00%
-2930.00%
-2940.00%
-2950.00%
-2960.00%
-2970.00%
-2980.00%
-2990.00%
-3000.00%
-3010.00%
-3020.00%
-3030.00%
-3040.00%
-3050.00%
-3060.00%
-3070.00%
-3080.00%
-3090.00%
-3100.00%
-3110.00%
-3120.00%
-3130.00%
-3140.00%
-3150.00%
-3160.00%
-3170.00%
-3180.00%
-3190.00%
-3200.00%
-3210.00%
-3220.00%
-3230.00%
-3240.00%
-3250.00%
-3260.00%
-3270.00%
-3280.00%
-3290.00%
-3300.00%
-3310.00%
-3320.00%
-3330.00%
-3340.00%
-3350.00%
-3360.00%
-3370.00%
-3380.00%
-3390.00%
-3400.00%
-3410.00%
-3420.00%
-3430.00%
-3440.00%
-3450.00%
-3460.00%
-3470.00%
-3480.00%
-3490.00%
-3500.00%
-3510.00%
-3520.00%
-3530.00%
-3540.00%
-3550.00%
-3560.00%
-3570.00%
-3580.00%
-3590.00%
-3600.00%
-3610.00%
-3620.00%
-3630.00%
-3640.00%
-3650.00%
-3660.00%
-3670.00%
-3680.00%
-3690.00%
-3700.00%
-3710.00%
-3720.00%
-3730.00%
-3740.00%
-3750.00%
-3760.00%
-3770.00%
-3780.00%
-3790.00%
-3800.00%
-3810.00%
-3820.00%
-3830.00%
-3840.00%
-3850.00%
-3860.00%
-3870.00%
-3880.00%
-3890.00%
-3900.00%
-3910.00%
-3920.00%
-3930.00%
-3940.00%
-3950.00%
-3960.00%
-3970.00%
-3980.00%
-3990.00%
-4000.00%
-4010.00%
-4020.00%
-4030.00%
-4040.00%
-4050.00%
-4060.00%
-4070.00%
-4080.00%
-4090.00%
-4100.00%
-4110.00%
-4120.00%
-4130.00%
-4140.00%
-4150.00%
-4160.00%
-4170.00%
-4180.00%
-4190.00%
-4200.00%
-4210.00%
-4220.00%
-4230.00%
-4240.00%
-4250.00%
-4260.00%
-4270.00%
-4280.00%
-4290.00%
-4300.00%
-4310.00%
-4320.00%
-4330.00%
-4340.00%
-4350.00%
-4360.00%
-4370.00%
-4380.00%
-4390.00%
-4400.00%
-4410.00%
-4420.00%
-4430.00%
-4440.00%
-4450.00%
-4460.00%
-4470.00%
-4480.00%
-4490.00%
-4500.00%
-4510.00%
-4520.00%
-4530.00%
-4540.00%
-4550.00%
-4560.00%
-4570.00%
-4580.00%
-4590.00%
-4600.00%
-4610.00%
-4620.00%
-4630.00%
-4640.00%
-4650.00%
-4660.00%
-4670.00%
-4680.00%
-4690.00%
-4700.00%
-4710.00%
-4720.00%
-4730.00%
-4740.00%
-4750.00%
-4760.00%
-4770.00%
-4780.00%
-4790.00%
-4800.00%
-4810.00%
-4820.00%
-4830.00%
-4840.00%
-4850.00%
-4860.00%
-4870.00%
-4880.00%
-4890.00%
-4900.00%
-4910.00%
-4920.00%
-4930.00%
-4940.00%
-4950.00%
-4960.00%
-4970.00%
-4980.00%
-4990.00%
-5000.00%
-5010.00%
-5020.00%
-5030.00%
-5040.00%
-5050.00%
-5060.00%
-5070.00%
-5080.00%
-5090.00%
-5100.00%
-5110.00%
-5120.00%
-5130.00%
-5140.00%
-5150.00%
-5160.00%
-5170.00%
-5180.00%
-5190.00%
-5200.00%
-5210.00%
-5220.00%
-5230.00%
-5240.00%
-5250.00%
-5260.00%
-5270.00%
-5280.00%
-5290.00%
-5300.00%
-5310.00%
-5320.00%
-5330.00%
-5340.00%
-5350.00%
-5360.00%
-5370.00%
-5380.00%
-5390.00%
-5400.00%
-5410.00%
-5420.00%
-5430.00%
-5440.00%
-5450.00%
-5460.00%
-5470.00%
-5480.00%
-5490.00%
-5500.00%
-5510.00%
-5520.00%
-5530.00%
-5540.00%
-5550.00%
-5560.00%
-5570.00%
-5580.00%
-5590.00%
-5600.00%
-5610.00%
-5620.00%
-5630.00%
-5640.00%
-5650.00%
-5660.00%
-5670.00%
-5680.00%
-5690.00%
-5700.00%
-5710.00%
-5720.00%
-5730.00%
-5740.00%
-5750.00%
-5760.00%
-5770.00%
-5780.00%
-5790.00%
-5800.00%
-5810.00%
-5820.00%
-5830.00%
-5840.00%
-5850.00%
-5860.00%
-5870.00%
-5880.00%
-5890.00%
-5900.00%
-5910.00%
-5920.00%
-5930.00%
-5940.00%
-5950.00%
-5960.00%
-5970.00%
-5980.00%
-5990.00%
-6000.00%
-6010.00%
-6020.00%
-6030.00%
-6040.00%
-6050.00%
-6060.00%
-6070.00%
-6080.00%
-6090.00%
-6100.00%
-6110.00%
-6120.00%
-6130.00%
-6140.00%
-6150.00%
-6160.00%
-6170.00%
-6180.00%
-6190.00%
-6200.00%
-6210.00%
-6220.00%
-6230.00%
-6240.00%
-6250.00%
-6260.00%
-6270.00%
-6280.00%
-6290.00%
-6300.00%
-6310.00%
-6320.00%
-6330.00%
-6340.00%
-6350.00%
-6360.00%
-6370.00%
-6380.00%
-6390.00%
-6400.00%
-6410.00%
-6420.00%
-6430.00%
-6440.00%
-6450.00%
-6460.00%
-6470.00%
-6480.00%
-6490.00%
-6500.00%
-6510.00%
-6520.00%
-6530.00%
-6540.00%
-6550.00%
-6560.00%
-6570.00%
-6580.00%
-6590.00%
-6600.00%
-6610.00%
-6620.00%
-6630.00%
-6640.00%
-6650.00%
-6660.00%
-6670.00%
-6680.00%
-6690.00%
-6700.00%
-6710.00%
-6720.00%
-6730.00%
-6740.00%
-6750.00%
-6760.00%
-6770.00%
-6780.00%
-6790.00%
-6800.00%
-6810.00%
-6820.00%
-6830.00%
-6840.00%
-6850.00%
-6860.00%
-6870.00%
-6880.00%
-6890.00%
-6900.00%
-6910.00%
-6920.00%
-6930.00%
-6940.00%
-6950.00%
-6960.00%
-6970.00%
-6980.00%
-6990.00%
-7000.00%
-7010.00%
-7020.00%
-7030.00%
-7040.00%
-7050.00%
-7060.00%
-7070.00%
-7080.00%
-7090.00%
-7100.00%
-7110.00%
-7120.00%
-7130.00%
-7140.00%
-7150.00%
-7160.00%
-7170.00%
-7180.00%
-7190.00%
-7200.00%
-7210.00%
-7220.00%
-7230.00%
-7240.00%
-7250.00%
-7260.00%
-7270.00%
-7280.00%
-7290.00%
-7300.00%
-7310.00%
-7320.00%
-7330.00%
-7340.00%
-7350.00%
-7360.00%
-7370.00%
-7380.00%
-7390.00%
-7400.00%
-7410.00%
-7420.00%
-7430.00%
-7440.00%
-7450.00%
-7460.00%
-7470.00%
-7480.00%
-7490.00%
-7500.00%
-7510.00%
-7520.00%
-7530.00%
-7540.00%
-7550.00%
-7560.00%
-7570.00%
-7580.00%
-7590.00%
-7600.00%
-7610.00%
-7620.00%
-7630.00%
-7640.00%
-7650.00%
-7660.00%
-7670.00%
-7680.00%
-7690.00%
-7700.00%
-7710.00%
-7720.00%
-7730.00%
-7740.00%
-7750.00%
-7760.00%
-7770.00%
-7780.00%
-7790.00%
-7800.00%
-7810.00%
-7820.00%
-7830.00%
-7840.00%
-7850.00%
-7860.00%
-7870.00%
-7880.00%
-7890.00%
-7900.00%
-7910.00%
-7920.00%
-7930.00%
-7940.00%
-7950.00%
-7960.00%
-7970.00%
-7980.00%
-7990.00%
-8000.00