

B272信息披露

华商新常态灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日
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：2017年10月25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2017年10月24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基金合同。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金名称	华商新常态灵活配置混合型证券投资基金
基金代码	004947
交易代码	004947
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2014年4月29日
报告期末基金份额总额	682,316,965.03份

本基金经中国证监会2014年1月13日《基金募集注册证》注册募集，在有效期内募集基金份额总额不超过人民币100亿元，募集规模未达到上限的，基金管理人有权根据中国证监会的有关规定，在符合法律法规的前提下，对本基金的投资范围、投资策略等进行调整。

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期：2017年7月1日至2017年9月30日
1.本期已实现收益	-9,712,550.1
2.本期公允价值变动收益	-22,187,260.1
3.本期计提的公允价值变动损益	-6,020
4.本期基金资产净值	607,333,982.7
5.本期基金份额净值	0.890

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。

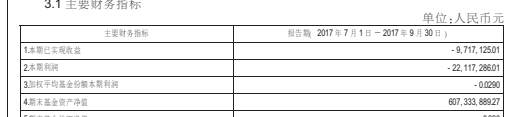
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§3.1 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

基金名称	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	④-⑤
华商新常态灵活配置混合型证券投资基金	-24%	0.87%	3.08%	0.59%	-54%	0.58%

§3.2 2017年基金净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较

本基金净值增长率与业绩比较基准收益率变动的比较(截至2017年9月30日止)



注：①本基金合同生效日为2014年6月29日。

②根据《华商新常态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

华商新常态灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

报告期内国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他依法发行、上市)的股票)、股指期货、权证、债券(国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业私募债、可转换公司债券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金、以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：股票资产占基金资产的比例为0-95%，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，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证、股指期货及其他金融工具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规定。

今年以来，主板指数在中期票、一带一路、漂亮50等蓝筹股带动下小幅上涨，但基本是窄幅震荡，创业板指数则萎靡不振，中小创的结构持仓比例不断下降，指数小幅收跌，但主要代表板块传媒、计算机和通信表现强势。基至在一带一路、中国蓝筹50的白蓝筹等龙头股的追捧之下，创业板主流蓝筹表现较好，唯有电子表现可圈可点，但是在年初砸了一个大坑之后在苹果8刷新天和热机大标的预期之下开始收复失地。但整体上市场对周期性板块由追捧到趋冷，低估值高分红的持续受到市场的追捧，尤其表现家电白酒等龙头品种。二季度漂亮50的行情继续停牌，并在一定程度上有所好转。

二季度以来指数整体呈现窄幅震荡行情，市场风险偏好有所提升，周期股在涨价和业绩增长的带动下又一度比较大的行情，以白酒、乳业、调味品等为代表的消费蓝筹领涨，股价不断创出新高，而与此同时我们看到白马蓝筹则主要在高位震荡，虽然市场中创小创整体是偏谨慎的，但是在人工智能、海南板块以及次新股等刺激下大大提升了市场偏好。

本基金投资组合在报告期内仓位中性偏高，则Alpha策略、核心配置偏向均衡配置在白酒、以及周期持仓中的有色品种、传媒、银行等领域，同时配置了新能源汽车板块的锂电和电气设备等，另外核心持仓集中在中小创、医药生物、消费服务等成长股。核心持仓品种保持且估值和成长空间良好。主要组合持有了白酒、生活消费为防御性品种，以长期性和新能源汽车为成长性品种。并在本季度末对新能源汽车板块产业链逐步进行了减持，本季度由于部分核心重仓品种表现不佳，基金未能跑赢基准。

结合今年的宏观经济形势，资本市场的趋势特点，本基金将继续坚定仓位长期配置并持有符合中国经济转型、具备核心竞争优势的品种，对行业景气度的选择更加注重，同时在选股上更加注重估值的安全性和基本面兑现的确定性。本基金将在未来组合层面更重视选股的方法策略，组合配置坚持以白酒、生活消费、小家电为代表的消费品为稳定持仓的资产配置，以周期品种和成长型品种，同时坚持对核心持仓成长股的配置。核心持仓品种分布在景气度较高的轨道交通、天然气、医药生物等领域，同时组合将逐步逐步将5G板块作为未来几年的战略性仓位。

4.5 报告期内基金的投资表现和跟踪误差

截至2017年9月30日，本基金份额净值为0.890元，份额累计净值为1.140元，本季度基金份额净值增长率为-2.41%，同期基金业绩比较基准收益率为3.08%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益5.49个百分点。

4.6 报告期内基金的投资组合报告

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。

§1 报告期末基金资产组合情况

序号	投资组合	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	577,338,009.09	93.31
2	固定收益	577,338,009.09	93.31
3	金融衍生品	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	其他资产	-	-
6	其他资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	37,022,037.7	6.68
8	其他资产	3,984,478.6	0.63
9	合计	618,344,524.8	100.00

§2 报告期末按行业分类的股票投资组合

§2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业名称	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	食品饮料	1,015,045	0.84
2	医药生物	2,864,164	8.10
3	计算机	683,883	7.34
4	通信设备	4,400,000	5.48
5	有色金属	2,402,100	5.28
6	国防军工	1,242,307	4.90
7	交通运输	54,064	4.61
8	公用事业	523,800	4.28
9	合计	17,700,000	3.85

§3 报告期末按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。

§4 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

§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十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

§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。

§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。

§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。

§9 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§10 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§11 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§12 报告期末本基金投资的资产支持证券投资情况说明

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

§13 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。

§14 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。

§15 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。

§16 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§17 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§18 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§19 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。

§20 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。

§21 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。

§22 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§23 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§24 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§25 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。

§26 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。

§27 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。

§28 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§29 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§30 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§31 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。

§32 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。

§33 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。

§34 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§35 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§36 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§37 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。

§38 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。

§39 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。

§40 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§41 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§42 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§43 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。

§44 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。

§45 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。

§46 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§47 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§48 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§49 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。

§50 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。

§51 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。

§52 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§53 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§54 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§55 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。

§56 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。

§57 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。

§58 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§59 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§60 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§61 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。

§62 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。

§63 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。

§64 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§65 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§66 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§67 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。

§68 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。

§69 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。

§70 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§71 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§72 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

§73 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。

§74 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。

§75 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。

§76 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

§77 报告期末本基金投资的国债期货投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

§78 报告期末本基金投资的期权投资情况说明

本基金本报告期末未持有期权投资。

报告期内未受到公开谴责、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	资产名称	金额(元)
1	应收股利	304,193.63
2	应收利息	3,144,665.97
3	应收申购款	-
4	其他应收款	8,860.00
5	其他资产	216,047.68
6	其他资产	-
7	其他资产	-
8	其他资产	-
9	其他资产	-
10	合计	3,868,447.68

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	期末持仓数量(股)	期末持仓金额(元)	期末持仓占基金资产净值比例(%)	受限原因
1	000001	中国平安	33,308,000.00	5.48	重大资产重组	
2	600600	青岛啤酒	28,757,007.35	4.80	重大资产重组	

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

项目	基金份额
报告期末基金份额总额	682,316,965.03
报告期基金份额变动	889,530,714.60
报告期基金份额变动原因	1,946,480.00
报告期基金份额变动原因	223,186,062.63
报告期基金份额变动原因	682,316,965.03

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

项目	基金份额
报告期末基金份额总额	10,003,333.33
报告期基金份额变动	0.00
报告期基金份额变动原因	0.00
报告期基金份额变动原因	10,003,333.33

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者名称	持有基金份额比例
1	2017年7月1日至2017年9月30日
2	2017年7月1日至2017年9月30日
3	2017年7月1日至2017年9月30日
4	2017年7月1日至2017年9月30日
5	2017年7月1日至2017年9月30日
6	2017年7月1日至2017年9月30日
7	2017年7月1日至2017年9月30日
8	2017年7月1日至2017年9月30日
9	2017年7月1日至2017年9月30日
10	2017年7月1日至2017年9月30日

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商新常态灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

2.《华商新常态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3.《华商新常态灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4.《华商新常态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.报告期内华商新常态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。

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。

客户服务电话：4007008880(免长话费)、010-58573300

基金管理人网址：http://www.hsfund.com

2017年10月25日

华商新量化灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30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
报告送出日期：2017年10月25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2017年10月24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基金合同。

本报告期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金名称	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金
基金代码	000009
交易代码	000009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2014年8月5日
报告期末基金份额总额	334,404,084.07份