华商信用增强债券型证券投资基金

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其更新。

本报告中财务资料未经审计。

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

基金简称	华商信用增强债券
基金主代码	001751
交易代码	001751
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月8日
报告期末基金份额总额	70,611,361.74份
投资目标	本基金充分考虑资产的安全性、收益性和流动性,积极进行债券配置,并在控制风险的前提下追求与风险承担相匹配的投资,力争实现超越业绩基准的投资表现。
投资策略	本基金充分考虑资产的安全性、收益性以及流动性,在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。在资产配置中,本基金将以信用债为主,权益类资产为辅,通过密切关注市场变化,持续研究债券和股票市场运行状况,研判市场风险;适当参与稳定性较强的股票市场投资,在确保资产稳定增值的基础上,通过积极主动的资产配置,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数
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	华商信用增强A / 华商信用增强C
下属分级基金的交易代码	001751 / 001752
报告期末下属分级基金的份额总额	57,060,599.98份 / 13,550,761.76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(2017年7月1日－2017年9月30日)	
	华商信用增强A	华商信用增强C
1. 本期已实现收益	-911,971.43	-382,098.65
2. 本期利润	148,107.83	-15,880.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0022	-0.0007
4. 期末基金资产净值	61,001,868.69	14,358,653.30
5. 期末基金份额净值	1.069	1.060

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

华商信用增强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	0.28%	0.12%	0.56%	0.04%	-0.28%	0.08%

华商信用增强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	0.19%	0.11%	0.56%	0.04%	-0.37%	0.07%

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9月8日。

②根据《华商信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围主要为国内依法发行固定收益类品种,包括国内依法发行上市的国债、央行票据、地方政府债、金融债、公司债、企业债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券、可分离债券、中期票据、中小企业私募债、回购和银行存款等金融工具、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)、权证等权益类资产以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类证券品种(但须符合中国证监会的相关规定)。基金的投资组合比例为:本基金投资债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债券的资产占非现金基金资产的比例不低于80%;股票资产的投资比例合计不超过基金资产的20%;基金持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%;现金或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		
刘晓晨	基金经理	2015年9月8日	2017年9月25日	14	男,中国籍,金融学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2001年12月,就职于泰康人寿保险股份有限公司北京分公司,任团体业务管理员;2004年6月至2010年7月,就职于瑞泰人寿保险公司总公司,历任投资分析师、高级投资分析师及固定收益助理经理;2010年7月加入华夏基金管理有限公司,现任宏观策略研究员、债券研究员;2012年9月21日转入长信资管期货任职;2012年12月11日至2017年5月12日担任华商现金增利货币市场基金基金经理;2015年7月21日至2015年10月13日担任华商双债丰利债券型证券投资基金基金经理助理;2015年10月14日至2017年4月21日担任华商双债丰利债券型证券投资基金基金经理;2016年9月20日起至2017年9月25日担任华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金基金经理。
李海宝	基金经理	2017年7月31日	-	7	男,中国籍,经济学硕士,具有基金从业资格。2005年7月至2007年7月,就职于上海华腾软件系统有限公司,任金融事业部软件工程师;2010年7月至2016年8月,就职于招商证券股份有限公司,任固定收益部研究主管;2016年8月加入华商基金管理有限公司,2016年8月25日至2017年7月30日担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理助理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度债市呈窄幅震荡走势,尚未出现趋势性行情,曲线总体小幅变陡。全国金融工作会议确定服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务,市场对未来金融业发展的预期进一步明确。三季度经济数据反映出中国经济具有较强韧性,经济增长具有持续性,尤其是周期品价格涨幅较大,市场对于三季度经济会显著放缓的预期发生调整,基本面并不支持债市持续向好。三季度,尤其是8月份以来,市场流动性出现明显收紧,债市出现下跌,随着9月份市场资金面出现改善,债市收益率也有小幅回调。

债市投资上,债市缺乏持续向好的基础,市场短期内仍以震荡特征为主,债券投资宜以稳健为主,本基金适量增持了部分高等级债券,以提升组合流动性和信用水平。股票投资上,本基金主要以大盘蓝筹风格为主,增加了金融类股票的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,华商信用增强债券型证券投资基金A类份额净值为1.069元,份额累计净值为1.069元,基金份额净值增长率为0.28%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.56%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.28个百分点;华商信用增强债券型证券投资基金C类份额净值为1.060元,份额累计净值为1.060元,基金份额净值增长率为0.19%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.56%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.37个百分点。

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	11,119,098.20	12.30
	其中:股票	11,119,098.20	12.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,776,584.00	80.53
	其中:债券	72,776,584.00	80.53
	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	3,680,103.99	4.07
8	其他资产	2,795,761.51	3.09
9	合计	90,371,547.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	3,197,494.00	4.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,958,303.00	2.60
F	批发和零售业	-	-
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	4,061,654.00	5.39
K	房地产业	984,375.00	1.31
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	917,272.20	1.22
S	综合	-	-
	合计	11,119,098.20	14.75

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	000063	中兴通讯	40,300	1,140,490.00	1.51
2	002008	大族激光	24,000	1,046,400.00	1.39
3	601688	华泰证券	45,700	1,033,734.00	1.37
4	600999	招商证券	48,000	1,026,720.00	1.36
5	002292	奥飞娱乐	68,100	1,010,604.00	1.34
6	601398	工商银行	168,000	1,008,000.00	1.34
7	002310	东方园林	47,300	993,773.00	1.32
8	601288	农业银行	260,000	993,200.00	1.32
9	000002	万科A	37,500	984,375.00	1.31
10	601800	中国交建	63,000	964,530.00	1.28

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	72,776,584.00	96.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,776,584.00	96.57

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	136059	15所信01	75,000	7,489,500.00	9.94
2	136544	16联通03	75,000	7,293,750.00	9.68
3	136125	15杭投01	73,000	7,253,280.00	9.62
4	112221	14万里债	70,000	7,188,300.00	9.54
5	112145	13安信01	71,400	7,130,004.00	9.46

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

华泰证券于2016年11月28日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》([2016]126号),对华泰证券未按规定审查、了解客户真实身份违法违规行为进行了立案调查、审理,并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据及当事人依法享有的权利。本案现已调查、审理终结。

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	43,723.89
2	应收证券清算款	937,899.34
3	应收股利	-
4	应收利息	1,771,672.98
5	应收申购款	42,465.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,795,761.51

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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

项目	华商信用增强A	华商信用增强C
报告期初基金份额总额	81,248,394.15	30,244,110.55
报告期间基金总申购份额	68,682.33	530,906.56
减:报告期间基金总赎回份额	24,256,476.50	17,224,255.35
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	57,060,599.98	13,550,761.76

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 基金管理人持有本基金份额变动情况

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 影响投资者决策的其他重要信息

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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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信用增强债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商信用增强债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商信用增强债券型证券投资基金托管协议》;

4.《华商信用增强债券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. 报告期内华商信用增强债券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

2017年10月25日

华商研究精选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:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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其更新。

本报告中财务资料未经审计。

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

基金简称	华商研究精选混合
基金主代码	004423
交易代码	004423
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月24日
报告期末基金份额总额	56,299,872.61份
投资目标	分享中国经济可持续发展过程中上市公司的长期稳定增长,在严格控制风险前提下,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,并应用量化模型进行优化计算,根据计算结果进行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。
业绩比较基准	中证800指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%
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	交通银行股份有限公司

§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(2017年7月1日－2017年9月30日)
1.本期已实现收益	167,645.29
2.本期利润	416,450.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0070
4.期末基金资产净值	57,060,003.12
5.期末基金份额净值	1.014

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。

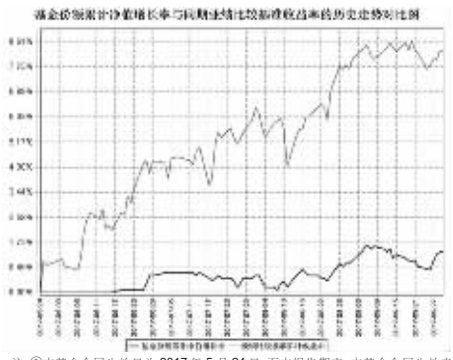
③本基金合同生效日为2017年5月24日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

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	0.80%	0.14%	3.60%	0.41%	-2.80%	-0.27%

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2017年5月24日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围包括依法发行上市的股票(包括创业板、中小板和其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等)、债券回购、银行存款、权证、股指期货、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。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。截至本报告期末,本基金仍处于建仓期。

§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		
票建军	基金经理,研究发展部副总经理,投资决策委员会委员	2017年5月24日	-	9	男,中国籍,工学硕士,具有基金从业资格。2007年7月至2008年5月,就职于花旗巴克物料管理(上海)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,任消费品指研究组长;2010年4月加入华商基金管理有限公司,曾任研究发展部行业研究员,机构投资部投资经理;2012年3月1日至2013年12月29日担任华商稳健企业混合型证券投资基金基金经理助理;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;2015年3月17日起至今担任华商腾旗生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年12月23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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度宏观经济表现出较强的韧性,实体经济仍处于复苏周期中,股票市场表现的也相对较强。表现最好的是以钢铁,有色为代表的周期性行业,同时由于市场整体风险偏好有所提升,以新能源汽车和人工智能为代表的成长性和主体性板块也出现明显上涨,而上半年表现较好的家电,家居,白酒等大消费行业和消费电子,医药等行业则相对平淡。本基金三季度在行业配置上仍以大消费,消费电子,医药,大金融等为主,并认为随着三季报的陆续公布,上述行业良好的成长性和业绩确定性优势会逐步显现,有望迎来估值切换行情,对于整体市场的判断,我们认为仍处于有利的做多窗口,实体经济相对平稳,企业盈利仍在不断改善,资产负债表得到不同程度的修复,市场风险偏好有望继续提升,因此对后市我们也相对乐观。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.014元,份额累计净值为1.014元。本季度基金份额净值增长率为0.80%,同期基金业绩比较基准的收益率为3.60%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.80个百分点。

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	14,590,256.28	23.92
	其中:股票	14,590,256.28	23.92
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	46,368,469.45	76.03
8	其他资产	31,014.18	0.05
9	合计	60,989,739.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	39,793.60	0.01
C	制造业	99,160,590.98	27.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,365,146.10	6.26
E	建筑业	112,153.00	0.03
F	批发和零售业	59,826,626.88	16.75
G	交通运输、仓储和邮政业	45,462,321.13	12.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,769,080.55	3.29
J	金融业	11,078,963.07	3.10
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,579,170.08	5.20
M	科学研究和技术服务业	157,182.37	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	51,196.08	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.03
R	文化、体育和娱乐业	213,302.34	0.06
S	综合	-	-
	合计	268,930,826.17	75.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	600036	招商银行	62,600	1,599,430.00	2.80
2	000661	长春高新	10,600	1,574,630.00	2.76
3	002415	海康威视	49,100	1,571,200.00	2.75
4	600887	伊利股份	54,100	1,229,250.00	2.15
5	000538	云南白药	12,700	1,151,890.00	2.02
6	000963	华东医药	23,300	1,143,331.00	2.00
7	000568	泸州老窖	20,000	1,122,000.00	1.97
8	002475	立讯精密	54,298	1,121,796.68	1.97
9	000001	平安银行	52,400	582,164.00	1.02
10	601601	中国太保	15,500	572,415.00	1.00

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

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	7,083.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,259.78
5	应收申购款	13,690.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,014.18

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	73,892,264.13
报告期期间基金总申购份额	328,280.10
减:报告期期间基金总赎回份额	17,920,671.62
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	56,299,872.61

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 影响投资者决策的其他重要信息

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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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研究精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商研究精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商研究精选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.报告期内华商研究精选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