华商价值精选混合型证券投资基金 2017年年度报告摘要

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:2018年3月28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2018年3月27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2017年1月1日至12月31日止。

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。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	华商价值精选混合
基金主代码	630010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5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
报告期末基金份额总额	1,122,985,471.64份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过深入的基本面研究,精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在构建和管理投资组合的过程中,从国计民生的长期发展角度,重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域,并根据市场节奏动态优化配置资产组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间,是属于中高风险、中高收益的基金产品。

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	周设红	田青
	联系电话	010-58573600	010-67596096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	010-67596096
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	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的办公场所

§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	2017年	2016年	2015年
本期已实现收益	151,713,232.48	117,941,156.56	1,055,990,602.11
本期利润	-46,012,182.86	-1,540,484,371.58	2,683,555,935.33
加权平均基金份额本期利润	-0.0393	-0.8273	1.4556
本期基金份额净值增长率	-2.40%	-28.29%	92.77%
3.1.2 期末数据和指标	2017年末	2016年末	2015年末
期末可供分配基金份额利润	0.0863	0.2276	0.7531
期末基金资产净值	1,486,675,213.76	2,515,893,976.94	5,815,052,175.43
期末基金份额净值	1.324	1.624	3.013

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。

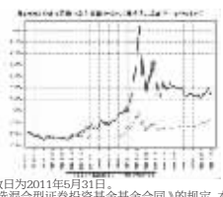
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

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	-1.34%	1.06%	3.84%	0.60%	-5.18%	0.46%
过去六个月	0.13%	0.90%	7.49%	0.52%	-7.36%	0.38%
过去一年	-2.40%	0.82%	16.22%	0.48%	-18.62%	0.34%
过去三年	34.91%	1.89%	15.41%	1.26%	19.50%	0.63%
过去五年	151.85%	1.71%	52.41%	1.16%	99.44%	0.55%
自基金合同生效起至今	121.88%	1.57%	38.18%	1.12%	83.70%	0.45%

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2011年5月31日。

②根据《华商价值精选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A股股票(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、资产支持证券等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(包含创业板股票)投资比例为基金资产的60%-95%,其中符合本基金定义的价值型股票类资产投资比例不低于股票类资产的80%;债券投资比例为基金资产的0%-35%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。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 过去五年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

注:本基金合同生效日为2011年5月31日。合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	2.5000	236,784,979.30	96,008,285.58	332,793,264.88	
2016	5.9000	1,155,615,570.72	242,889,956.96	1,398,505,527.68	
2015	-	-	-	-	
合计	8.4000	1,392,400,550.02	338,898,242.54	1,731,298,792.56	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司由华龙证券股份有限公司、中国中生集团财务有限公司、济钢集团有限公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字【2005】160号文批准设立,于2005年12月20日成立,注册资本金为1亿元人民币。公司注册地北京。

截至2017年12月31日,本公司旗下共管理四十四只基金产品,分别为华商领先企业混合型开放式证券投资基金、华商盛世成长混合型证券投资基金、华商收益增强债券型证券投资基金、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金、华商产业升级混合型证券投资基金、华商稳健双利债券型证券投资基金、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金、华商稳定增利债券型证券投资基金、华商价值精选混合型证券投资基金、华商主题精选混合型证券投资基金、华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金、华商现金增利货币市场基金、华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金、华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金、华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金、华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金、华商双倍丰利债券型证券投资基金、华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金、华商新量化灵活配置混合型证券投资基金、华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金、华商未来主题混合型证券投资基金、华商稳固添利债券型证券投资基金、华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金、华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金、华商双翼平衡混合型证券投资基金、华商新常态灵活配置混合型证券投资基金、华商信用增强债券型证券投资基金、华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金、华商新动力灵活配置混合型证券投资基金、华商智能生活灵活配置混合型证券投资基金、华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金、华商新兴活力灵活配置混合型证券投资基金、华商保本1号混合型证券投资基金、华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金、华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金、华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金、华商润丰灵活配置混合型证券投资基金、华商元亨灵活配置混合型证券投资基金、华商瑞丰混合型证券投资基金、华商民营活力灵活配置混合型证券投资基金、华商研究精选灵活配置混合型证券投资基金、华商鑫安灵活配置混合型证券投资基金、华商可转债债券型证券投资基金、华商上游产业股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘萌萌	基金经理	2016年4月12日	-	6	男,中国籍,工学博士,具有基金从业资格。2011年7月加入华商基金管理有限公司,曾任行业研究员;2015年7月21日至2016年4月11日担任华商价值精选混合型证券投资基金基金经理助理;2016年4月11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。
蔡建军	基金经理、研究发展部副总经理、投资决策委员会委员	2016年12月23日	2017年12月25日	9	男,中国籍,工学、经济学双学士,具有基金从业资格。2007年7月至2008年5月,就职于哥伦比亚生物科技(北京)有限公司,任研究员;2008年5月至2009年3月,就职于天利投资顾问有限公司,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,曾任研究发展部行业研究员;2012年3月1日至2013年12月29日担任华商领先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日至2017年12月25日担任华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017年1月24日至2017年12月25日担任华商研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
陈恒	基金经理	2017年7月26日	-	9	男,中国籍,工学、经济学双学士,具有基金从业资格。2006年7月至2008年9月,就职于汇源集团,任研发员;2008年7月至2010年4月,就职于天利投资顾问有限公司,任行业研究组组长;2010年4月至2014年5月,就职于东兴证券股份有限公司,任研究总监;2014年5月加入华商基金管理有限公司,曾任研究员;2016年10月20日至2017年7月25日担任华商价值精选混合型证券投资基金基金经理助理。
彭欣杨	基金经理	2017年12月21日	-	7	男,中国籍,理学硕士,具有基金从业资格。2010年9月至2012年3月,就职于广发证券有限责任公司,任研究员;2012年3月加入华商基金管理有限公司,曾任行业研究员;2015年7月21日至2016年4月11日担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理;2016年4月12日起至今担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理;2016年8月5日起至今担任华商产业升级混合型证券投资基金基金经理。
刘宏	基金经理、公司副总经理、投资管理部总经理、投资决策委员会委员	2011年5月31日	2017年1月26日	10	男,中国籍,管理学硕士,特许金融分析师(CFA),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,任高级分析员;2008年4月加入华商基金管理有限公司;2009年11月至2011年5月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;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助理;2013年2月1日至2017年1月26日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理;2014年3月18日至2017年1月26日担任华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。
陈恒	基金经理助理	2016年10月20日	2017年7月25日	9	男,中国籍,工学、经济学双学士,具有基金从业资格。2006年7月至2008年9月,就职于汇源集团,任研发员;2008年7月至2010年4月,就职于天利投资顾问有限公司,任行业研究组组长;2010年4月至2014年5月,就职于东兴证券股份有限公司,任研究总监;2014年5月加入华商基金管理有限公司,曾任研究员;2017年7月26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助理。

注:①"任职日期"和"离职日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人严格执行《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。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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。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了检验,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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年全年市场风格分化明显,消费股、金融地产等板块涨幅靠前,军工、传媒为代表的行业仍在消化估值。在保持适当仓位的同时,我们加大选股力度,提高对价值股的关注度。考虑到市场整体估值、监管制度的建设和十九大对资本市场的发展定位,我们对于市场的判断是,目前市场仍将演绎结构化行情,坚持选择优秀的公司和保持合适的仓位将成为最优选择。

报告期内,华商价值精选基金组合配置,聚焦未来发展成长前景看好的个股,把握供给侧改革机会,重点关注包括生物医药、消费健康、科技文化、高端制造等在内的行业景气度高的领域。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金份额净值为1.324元,份额累计净值为2.234元。本年度基金份额净值增长率为-2.40%,同期基金业绩比较基准的收益率为16.22%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率18.62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

在未来一段时间内,我们认为无论是在宏观经济领域,还是在资本市场,"新时代"都将是核心关键词。十九大提出"中国特色社会主义进入新时代,我国社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾"判断将对中国未来的政治经济生活产生深远影响,宏观经济的增长将通过加强积极性财政政策的力度,并配合稳健的货币政策来实现,"供给侧结构性改革"仍将继续稳步推进。同时,资本市场监管制度的进一步完善将使投资理念更趋健康。基于以上因素,我们判断目前市场已经进入比较稳定运行的阶段,是聚焦个股选择的良机。具有成长性和业绩支撑的上市公司是我们选择的主要领域。

根据上述判断,华商价值精选基金将把股票仓位控制在适度的水平,并结合风险控制目标,保持基金仓位的灵活性。我们仍然坚持积极的选股策略,以提高产品质量、保持科技创新、稳定业绩增长的上市公司为目标,进一步精挑细选投资标的。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,本基金管理人从合法、合规、保障基金持有人利益出发,由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部对基金投资运作、公司经营管理及员工行为的合法、合规性等进行了监察稽核,通过实时监控、定期检查、专项稽核、不定期抽查等方式,及时发现情况、提出整改意见、督促有关业务部门整改并跟踪改进落实情况,并按照相关要求定期制作监察稽核报告报公司管理层、董事会以及监管机构。

内部监察稽核的重点是:国家法律法规及行业监管规则的执行情况;基金合同的遵守情况;公司内部规章制度的执行情况;网络与信息系统安全情况;资讯监管与员工职业操守规范情况等。

(1)进一步完善制度建设,构建适时、全面、严谨的内部控制体系。本基金管理人根据最新的法律法规等规范性文件,及时拟定了相关管理制度,并对原有制度体系进行了持续的更新和完善,对现有的制度体系进行了进一步梳理,同时,根据公司实际业务情况不断细化制度流程,进一步强化内部控制。

(2)全面加强风险监控,不断提高风险管理水平。本基金管理人在原有基础上进一步提升内控管理水平,确保内部控制的独立性和权威性,事前、事中、事后风险控制有效结合,通过多种形式提高内控管理质量,优化风险管理水平。

(3)有计划地开展监察稽核工作,确保工作的及时性、深入性和有效性。本年度内,本基金管理人通过日常监察与专项稽核相结合的方式,深入开展各项监察稽核工作,包括对基金销售、宣传材料、反洗钱工作、信息系统权限、机房管理、供应商管理、投资研究交易(包括证券库管理、研究支持、投资比例、投资权限、投资限制、场外网下业务等)、产品分红业务管理、产品开发及管理维护、专户业务管理、移动通讯工具管理与信息监控、"一条底线"防范及防控内幕交易等方面进行了专项稽核。通过日常监察与专项稽核的方式,保证了内部监察稽核的全面性、实时性,强化了风险控制流程,提高了业务部门及人员的风险意识水平,从而较好地预防风险。

(4)强化合规教育和培训。本基金管理人及时传达与基金相关的法律法规,并及时更新相关管理制度,并将上述规定不断贯彻到相关制度及具体执行过程中,同时以组织公司内部培训、聘请外部律师、公司师提供法律、公平专业培训等多种形式,提高全体员工的合规守法意识。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定及基金合同中关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值小组,参考行业协会估值意见和独立第三方机构估值数据,确保基金估值的公平、合理。

本基金管理人设立的估值小组,负责组织制定、定期审核及适时修订基金估值政策和程序,研究、指导基金估值业务。估值小组成员由基金运营部负责人、研究发展部负责人、监察稽核部负责人、基金会计组成,小组成员均具有多年证券、基金从业经验,具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。本基金托管人认真审阅本基金管理人采用的估值原则及技术,复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格。当对估值原则及技术有异议时,本基金托管人有义务要求本基金管理人作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。本基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,应就所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。会计师事务所在对基金年度财务报告出具审计报告时,应对报告期间基金的估值技术及其适当性、特别是对估值的适当性,采用外部信息进行估值的客观性和可靠性程度,以及相关披露的充分性和及时性等发表意见。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易的债券品种的估值数据,以及流通受限股票的流动性折扣数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《华商价值精选混合型证券投资基金基金合同》约定,本基金收益每年最多分配四次,每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的80%。本报告期内收益分配情况如下:

本基金以截至2017年7月26日基金可分配收益285,651,398.23元为基准,以2017年8月14日为权益登记日、除息日,于2017年8月16日向本基金的基金持有人派发第一次分红,每10份基金份额派发红利2.50元。

4.9报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金实施利润分配的金额为332,793,264.88元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查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。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2018)第21038号

注: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)审计并出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:华商价值精选混合型证券投资基金
报告截止日:2017年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
资 产:		
银行存款	266,339,238.23	658,973,675.96
结算备付金	968,472.76	194,448.71
存出保证金	204,126.42	394,425.10
交易性金融资产	1,058,235,744.87	1,864,395,249.43
其中:股票投资	1,056,805,029.15	1,864,395,249.43
基金投资	-	-
债券投资	1,430,715.72	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	110,008,365.01	-
应收证券清算款	55,238,361.99	-
应收利息	113,044.33	152,029.84
应收股利	-	-
应收申购款	537,665.02	420,306.83
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,491,645,018.63	2,524,530,134.87
负债和所有者权益	本期末 2017年12月31日	上年度末 2016年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	1,354,964.06	3,214,153.75
应付管理人报酬	1,926,324.61	3,627,225.38
应付托管费	321,054.12	604,537.56
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,165,662.83	1,072,447.10
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	201,799.25	117,794.14
负债合计	4,969,804.87	8,636,157.93
所有者权益:		
实收基金	1,122,985,471.64	1,549,485,441.87
未分配利润	363,689,742.12	966,408,535.07
所有者权益合计	1,486,675,213.76	2,515,893,976.94
负债和所有者权益总计	1,491,645,018.63	2,524,530,134.87

注:报告截止日2017年12月31日,基金份额净值1.324元,基金份额总额1,122,985,471.64份。

7.2 利润表

会计主体:华商价值精选混合型证券投资基金
本报告期:2017年1月1日至2017年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日
一、收入	-5,684,934.92	-1,468,169,569.95
1.利息收入	2,132,382.68	5,362,000.34
其中:存款利息收入	2,072,634.02	5,362,000.34
债券利息收入	281.66	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	59,467.00	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	188,391,238.77	180,912,569.75
其中:股票投资收益	179,348,270.17	174,118,243.08
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	9,042,968.60	6,794,316.67
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-197,725,415.34	-1,658,425,528.14
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,516,858.97	3,981,398.10
减:二、费用	40,327,247.94	72,314,801.63
1. 管理人报酬	26,196,120.29	55,383,550.78
2. 托管费	4,366,020.03	9,230,591.84
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	9,306,316.46	7,226,651.54
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	458,791.16	474,007.47
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-46,012,182.86	-1,540,484,371.58
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-46,012,182.86	-1,540,484,371.58

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华商价值精选混合型证券投资基金
本报告期:2017年1月1日至2017年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,549,485,441.87	966,408,535.07	2,515,893,976.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-46,012,182.86	-46,012,182.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-426,499,970.23	-223,913,345.21	-650,413,315.44
其中:1.基金申购款	655,639,509.50	311,184,878.56	966,824,388.05
2.基金赎回款	-1,082,139,479.73	-535,098,223.76	-1,617,237,703.49
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-332,793,264.88	-332,793,264.88
五、期末所有者权益(基金净值)	1,122,985,471.64	363,689,742.12	1,486,675,213.76
项目	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,930,213,162.95	3,884,839,012.48	5,815,052,175.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-1,540,484,371.58	-1,540,484,371.58
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-380,727,721.08	20,559,421.85	-360,168,299.23
其中:1.基金申购款	1,663,862,011.43	2,024,893,538.72	3,688,755,550.15
2.基金赎回款	-2,044,589,732.51	-2,004,334,116.87	-4,048,923,849.38
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-1,398,505,527.68	-1,398,505,527.68
五、期末所有者权益(基金净值)	1,549,485,441.87	966,408,535.07	2,515,893,976.94

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

梁永强 程蕾 程蕾

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

华商价值精选混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2011]第440号《关于核准华商价值精选股票型证券投资基金募集的批复》核准,由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,277,802,230.57元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第218号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同》于2011年5月31日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,277,926,822.08份基金份额,其中认购资金利息折合124,591.51份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据2014年8月8日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》,自2015年8月6日起华商价值精选股票型证券投资基金变更为华商价值精选混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商价值精选混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的A股股票(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、资产支持证券等,以及法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为:股票(包含创业板股票)投资比例为基金资产的60%-95%,其中符合本基金定义的价值型股票类资产投资比例不低于股票类资产的80%;债券投资比例为基金资产的0-35%;权证投资比例为基金资产净值的0-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。

本财务报表由本基金的基金管理人华商基金管理有限公司于审计报告日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商价值精选混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2017年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布(证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行))的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》,对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票,本基金自2017年12月25日起改为按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。该估值技术变更使本基金2017年12月31日的基金资产净值及2017年度净损益减少,相关影响非重大。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1) 于2016年5月1日前,以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自2016年5月1日起,金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税 。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入, 应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期