

# 华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 年 6 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：2014 年 7 月 18 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 2014 年 7 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华商创新成长混合型发起式
基金主代码	000541
交易代码	000541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	941,545,855.62 份
投资目标	本基金重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业，力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	在中国经济转型发展过程中，各种创新机会将层出不穷。本基金将重点关注各种创新对我们的经济和社会产生的影响，挖掘具有爆发式潜力的创新模式及其所蕴含的投资机会，进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的优势企业。同时，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，通过不断优化资产配置、控制仓位和采用股指期货做套期保值等策略，实现基金资产长期稳定增值。
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（2014 年 4 月 1 日 — 2014 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	12,595,467.13
2. 本期利润	93,736,520.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0753
4. 期末基金资产净值	1,020,052,900.98
5. 期末基金份额净值	1.083

注：①本基金的基金合同于 2014 年 3 月 18 日生效。

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。

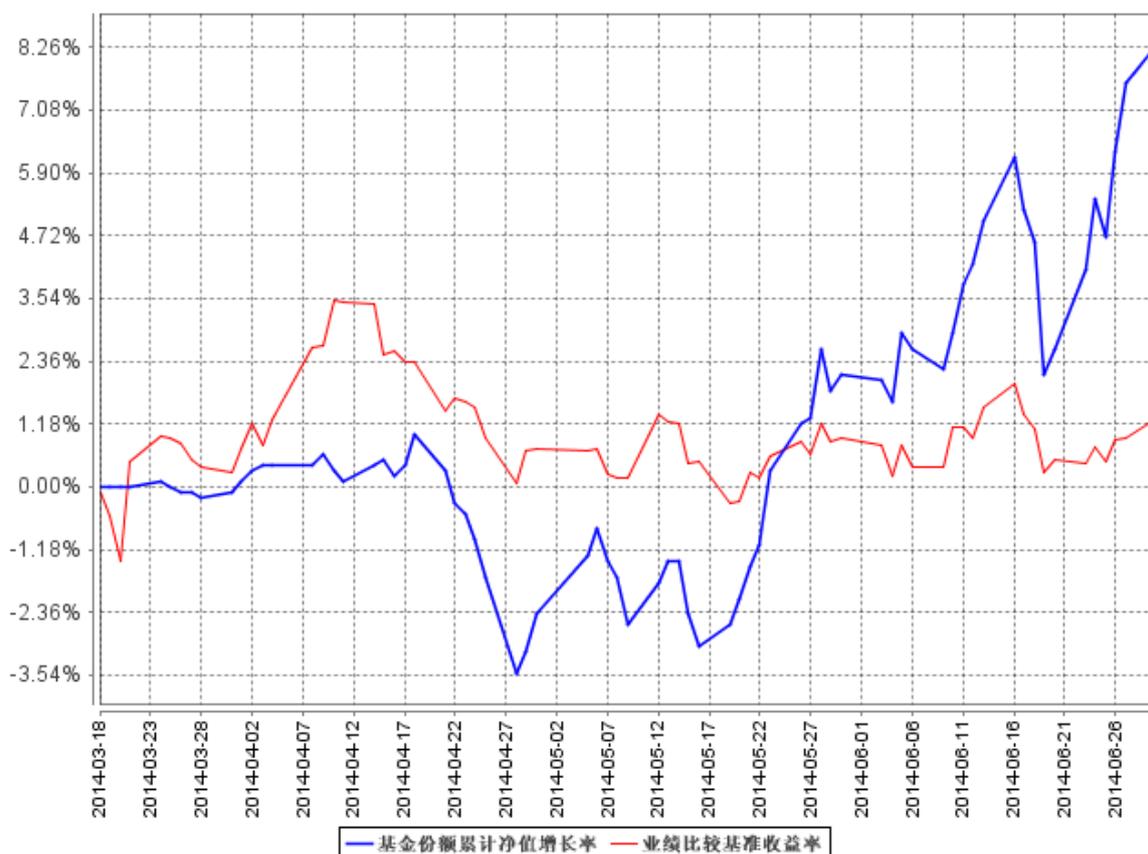
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	8.41%	0.79%	1.01%	0.48%	7.40%	0.31%

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：①本基金合同生效日为 2014 年 3 月 18 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商创新成长灵活配置混合型发起式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（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、中期票据、中小企业私募债、货币市场工具、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%。债券、权证、中期票据、中小企业私募债、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比例为 5%-100%，其中权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，中小企业私募债的投资比例不超过基金资产净值的 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%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司的股票资产不低于非现金基金资产 80%。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		
刘宏	基金经理，公司投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2014 年 3 月 18 日	-	7	男，管理学硕士，特许金融分析师（CFA），中国籍，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，任高级分析师。2008 年 4 月加入华商基金管理有限公司，2009 年 11 月 24 日至 2011 年 5 月 31 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，2011 年 5 月 31 日起至今担任华商价值精选股票型证券投资基金基金经理。2012 年 4 月 24 日至 2013 年 12 月 10 日担任华商产业升级股票型证券投资基金基金经理。2013 年 2 月 1 日至今，担任华商盛世成长股票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，通过交易系统内的公平交易程序，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

回首今年第二季度，市场是在悲观预期和乐观预期纠结中展开。悲观预期主要来自，一方面宏观经济基本面并不理想，从 3 月份以来的各项宏观经济指标都让人担忧，另一方面，IPO 预披露公司家数快速增加，让投资者感受到 IPO 重启确定并且日渐临近，投资者越发担忧 IPO 对于市场存量资金的分流。而乐观预期，则主要来自市场有些投资者开始预期由于宏观经济景气较低，促使中央政府出台一些稳增长甚至是微刺激的政策，其中预期最高的就是货币政策，包括调整存款准备金率等等。整个第二季度的市场就是在这样的悲观和乐观的纠结中，反复振荡。而进入了 6 月份，预期中的宏观政策调整逐步推出，既包括定向调整存款准备金率，也包括前期一些推迟的政府投资项目陆续的落地。这些政策微调，对于市场投资者风险偏好产生了积极的作用。同时，今年年内第二批 IPO 也在 6 月份启动，这批新股吸引了超过以往多得多的资金，因为广大的投资者都希望能够参与到年内第二次 IPO 新规变化带来的“制度红利”中。然而，从这一批新股发行的中签结果来看，新股发行的中签率，无论网下还是网上，都显著低于市场预期。网下发行对于预缴资金的新规更是使得网下新股投资实际收益率回到了没有太大吸引力的范围。IPO 新政对于打新资金的冻结，引起了市场由于资金缺乏到来的短时间波动。之后，微刺激政策的推动下，市

场投资者风险偏好进一步上升，引起了市场出现一波显著的反弹。

本季度，是华商创新成长基金成立以来运作的第一个完整季度。报告期内，面对投资者预期纠结引起的市场波动，华商创新成长基金在市场出现回调时候，选定前期跟踪已久的品种，较快的增加了仓位。同时，在 6 月的新股发行过程中，华商创新成长基金开始也是非常积极的参与到网下报价。并且，借着新股申购资金冻结带来的市场下调时机，华商创新成长基金的仓位较快的提高。到本季度末，华商创新成长基金基本上已经完成了组合初步构建工作。报告期内，华商创新成长基金投资组合的行业配置，从结果上看，仓位相对集中在行业景气度高的板块，包括 LED、移动互联网、文化传媒、光伏、风电。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.083 元，份额累计净值为 1.083 元。本季度基金份额净值增长率为 8.41%。同期基金业绩比较基准的收益率为 1.01%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 7.40 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

对于今年余下的时间内，我国宏观经济的走势，我们仍然维持我们的观点：即，我国宏观经济既不会有趋势性向上，也不会出现趋势性的向下，而是可能呈现出较为窄幅度的振荡，甚至明年经济也是这样的窄幅度振荡格局，不过明年的振荡中枢可能略微下移。因此，对于我国宏观经济基本面，我们并不悲观。另外，作为改革基础的反腐工作进程，在 6 月内出现了持续推进的迹象，这在一定程度上增加了我们对于改革进程的信心。当然，我们认为贯穿今年的思路还有积极寻找和改革措施落实进度没有直接联系的领域和板块。目前来看，我们认为影视文化、旅游、健康服务、移动互联网、新能源（LED、风电、光伏、特高压和电动汽车）等板块就是这样的领域，仍然值得今年重点挖掘的。

基于上述判断，华商创新成长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。同时，我们仍然积极坚持选股的策略，仍然将以转型为主要方向，结合逐渐落地的改革措施，进一步精挑细选符合转型方向的个股，尤其是重点关注包括信息服务、互联网、旅游、娱乐文化、健康服务等，并在市场出现调整之后加强配置。投资组合将兼顾业绩确定性和业绩弹性。

## § 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	829,516,296.14	77.87
	其中：股票	829,516,296.14	77.87
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	225,175,119.82	21.14
7	其他资产	10,526,055.02	0.99
8	合计	1,065,217,470.98	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	318,908,639.94	31.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,378,407.57	2.10
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	236,347,779.60	23.17
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,652,597.28	2.22
L	租赁和商务服务业	83,799,077.10	8.22
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	61,262,221.92	6.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	22,176,917.20	2.17
R	文化、体育和娱乐业	62,990,655.53	6.18
S	综合	-	-
	合计	829,516,296.14	81.32

### 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	002638	勤上光电	4,430,484	65,881,297.08	6.46
2	300291	华录百纳	1,795,117	62,990,655.53	6.18
3	300144	宋城演艺	2,304,824	61,262,221.92	6.01
4	002373	联信永益	2,590,085	61,126,006.00	5.99
5	300178	腾邦国际	3,219,890	52,419,809.20	5.14
6	300183	东软载波	1,439,634	51,826,824.00	5.08
7	300316	晶盛机电	2,203,797	40,836,358.41	4.00
8	300113	顺网科技	1,386,121	33,544,128.20	3.29
9	300059	东方财富	2,200,000	26,466,000.00	2.59
10	000541	佛山照明	2,613,289	26,028,358.44	2.55

### 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

勤上光电于 2014 年 5 月 12 日收到中国证监会广东监管局《行政处罚决定书》（[2014]4 号）。中国证监会广东监管局对公司信息披露违法违规事项已调查、审理终结，并对公司及部分人员进行了相应处罚。

东方财富 2014 年 1 月 9 日公告称，日前全资子公司上海天天基金销售有限公司，收到上海证监局沪证监决[2014]1 号行政监管措施决定书。根据《证券投资基金销售管理办法》的规定，责令天天基金限期整改。

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	343,827.72
2	应收证券清算款	4,495,856.94
3	应收股利	-
4	应收利息	58,173.83
5	应收申购款	5,628,196.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,526,055.02

### 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	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	002638	勤上光电	65,881,297.08	6.46	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	1,329,911,588.98
报告期期间基金总申购份额	25,207,459.69
减：报告期期间基金总赎回份额	413,573,193.05
报告期期末基金份额总额	941,545,855.62

注：①本基金的基金合同于 2014 年 3 月 18 日生效。

②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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	19,000,665.04
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	19,000,665.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.02

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	19,000,665.04	2.02	19,000,665.04	2.02	三年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,000,141.40	0.11	1,000,141.40	0.11	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	20,000,806.44	2.12	20,000,806.44	2.12	-

## § 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创新成长混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《华商创新成长混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《华商创新成长混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内华商创新成长混合型发起式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。

客户服务中心电话：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  
2014 年 7 月 18 日