

华商新量化灵活配置混合型证券投资基金 2014年第3季度报告

2014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：2014年10月24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 2014 年 10 月 23 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商新量化混合
基金主代码	000609
交易代码	000609
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 5 日
报告期末基金份额总额	788,018,321.34 份
投资目标	充分利用量化投资策略和量化工具，严格控制下行风险，实现基金资产的持续稳健增长
投资策略	本基金所指的“新量化”是指本基金所采用的量化投资策略不仅局限于传统的多因子量化策略。具体来说，本基金管理人采用自主开发的量化系统风险判定模型对中短期市场的系统性风险进行判断，从而决定本基金在股票、债券和现金等金融工具上的投资比例，并充分利用股指期货作为对冲工具；在股票选择方面，本基金采用量化择股系统和基本面研究相结合的方式，多维度地分析股票的投资价值，精选具有较高投资价值的上市公司构建本基金的多头组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日 — 2014 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	55,082,667.46
2. 本期利润	139,029,687.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2394
4. 期末基金资产净值	970,229,480.37
5. 期末基金份额净值	1.231

注：①本基金的基金合同于 2014 年 6 月 5 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。

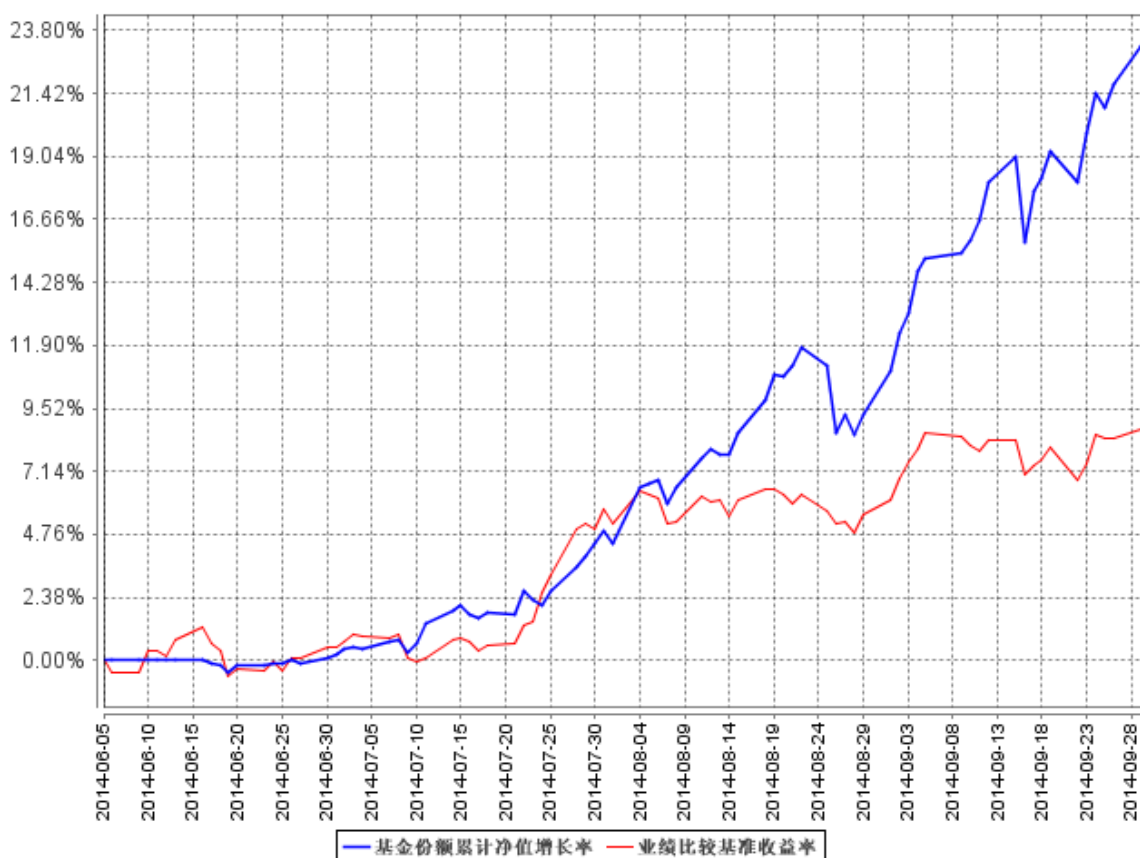
3.2 基金净值表现

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	22.98%	0.80%	8.27%	0.54%	14.71%	0.26%

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 6 月 5 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商新量化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、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 5—100%，其中权证占基金资产净值的 0%—3%，中小企业私募债占基金资产净值的比例不高于 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%，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。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		
费鹏	基金经理，量化投资部副总经理	2014年6月5日	-	8	男，房地产金融学博士，具有基金从业资格。2003年11月至2004年8月，就职于中国国际金融有限公司，任研究部经理；2007年5月至2009年3月，就职于美国W&L Asset Management, Inc，任资本市场策略部分分析师；2009年5月至2011年7月，就职于中国对外经济贸易信托有限公司，任证券投资部总经理；2011年8月，加入华商基金管理有限公司，2011年9月起至2013年8月5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。2013年4月9日起至今担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2014年6月10日起至今担任华商中证500指数分级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合规守信情况的说明

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

基金成立于 2014 年 6 月 5 日，于 2014 年 8 月 4 日开放申购及赎回。作为次新基金，在 3 季度中，基金整体在中等仓位进行投资。首先由量化择时模型选择系统风险较低的时间点进行建仓，从量化选股系统中选择短期涨幅确定性较高的个股，低仓位配置，积累基金净值的初始安全垫。在一定的安全垫基础上，逐步提高基金仓位至中等水平，参与风险收益略高的个股投资。在这段时期中，市场出现了一波普涨行情，大市值蓝筹板块及中小市值板块轮番上涨。基金的配置上采取了适度的行业中性以及行业内个股轮动的策略，在板块切换过程中保持了净值的平稳上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.231 元，份额累计净值为 1.231 元。本季度基金份额净值增长率为 22.98%。同期基金业绩比较基准的收益率为 8.27%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 14.71 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

展望四季度，宏观经济基本面面临较大压力。投资需求方面，房地产与制造业投资下行的压制力量依然存在，基建投资短期难有大作为，整体固定资产投资增速依然处于下行通道。消费需求方面，经济增速低迷通过收入效应的滞后影响，抑制着消费零售的实际增速水平。国际局势动荡使得今年外强内弱的相对需求格局也在四季度面临较大的不确定性。宏观基本面无法为大盘蓝筹股进一步上涨提供支持，同时中小板和创业板估值接近前高，而业绩增速并未显示出超预期的支持力度。场内资金中的国际资金和产业资本已呈现流出趋势，增量资金带来的行情已经到了末端，因此我们对四季度股票市场的整体走势保持谨慎态度。基金操作方面，将基于量化系统风险判断模型及个股择时模型，在合适的时间点调整基金仓位，对前期涨幅较高的个股锁定收益，再进行下一阶段的资产配置。四季度将继续采用行业中性及板块轮动策略，重点关注流动性较好且前期涨幅不高的板块，同时利用股指期货对冲下行风险，力求基金净值的平稳上升。

§ 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	900,251,247.98	89.20
	其中：股票	900,251,247.98	89.20
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	89,738,773.33	8.89
7	其他资产	19,231,364.10	1.91
8	合计	1,009,221,385.41	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	64,209,599.98	6.62
B	采矿业	-	-

C	制造业	298,241,938.83	30.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	117,095,294.33	12.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	150,591,247.77	15.52
G	交通运输、仓储和邮政业	42,385,992.28	4.37
H	住宿和餐饮业	16,670,446.20	1.72
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,643,122.13	3.67
J	金融业	11,826,991.19	1.22
K	房地产业	86,201,828.99	8.88
L	租赁和商务服务业	20,772,785.53	2.14
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	24,728,702.40	2.55
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	12,503,150.99	1.29
S	综合	19,380,147.36	2.00
	合计	900,251,247.98	92.79

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	600635	大众公用	7,987,061	45,845,730.14	4.73
2	600316	洪都航空	1,349,216	36,536,769.28	3.77
3	000078	海王生物	3,732,112	36,126,844.16	3.72
4	000735	罗牛山	4,439,742	32,543,308.86	3.35
5	000544	中原环保	2,104,107	25,817,392.89	2.66
6	000701	厦门信达	2,045,972	24,960,858.40	2.57
7	600706	曲江文旅	1,717,271	24,728,702.40	2.55
8	002258	利尔化学	1,523,505	23,766,678.00	2.45
9	000996	中国中期	1,319,348	23,444,813.96	2.42
10	600683	京投银泰	3,899,882	23,204,297.90	2.39

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。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF1410	IF1410	-41	-30,186,660.00	-658,980.00	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计（元）					-658,980.00
股指期货投资本期收益（元）					-550,020.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-658,980.00

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示，单位为手。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，在风险可控的前提下，根据量化风险模型统计分析，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大，符合本基金的投资政策和投资目标。

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

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。

5.10.3 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

厦门信达于 2014 年 7 月 18 日收到厦门证监局下发的《关于对厦门信达股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2014]6 号）。就公司及子公司开展的架子牛、阴极铜购销业务中多确认销售收入；财务报表附注未披露部分固定资产无法办理产权证书的情况及其原因；子公司福建省信达光电科技有限公司收到“科技三项”财政补贴并于 2014 年第一季度将该财政补贴全额计入营业外收入等不规范等行为责令整改。

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	3,543,622.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,929.36
5	应收申购款	15,667,812.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,231,364.10

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	002258	利尔化学	23,766,678.00	2.45	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	533,756,626.47
报告期期间基金总申购份额	704,615,903.34
减：报告期期间基金总赎回份额	450,354,208.47
报告期期末基金份额总额	788,018,321.34

注：①本基金的基金合同于 2014 年 6 月 5 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

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商新量化灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商新量化灵活配置混合型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. 报告期内华商新量化灵活配置混合型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
2014 年 10 月 24 日