

华商新量化灵活配置混合型证券投资基金 2014 年年度报告

2014 年 12 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

送出日期：2015 年 3 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

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 2015 年 3 月 30 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 2014 年 6 月 5 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	8
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
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.....	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
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.....	14
§6 审计报告	14
6.1 审计报告基本信息.....	14
6.2 审计报告的基本内容.....	15
§7 年度财务报表	16
7.1 资产负债表.....	16
7.2 利润表.....	17
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
7.4 报表附注.....	18
§8 投资组合报告	37
8.1 期末基金资产组合情况.....	37
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	38
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	40
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	42
8.6 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.....	42
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	42

8.8	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贵金属投资明细	42
8.9	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	42
8.10	报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	42
8.11	报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	42
8.12	投资组合报告附注	43
§9	基金份额持有人信息	44
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	44
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	44
9.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况	44
§10	开放式基金份额变动	44
§11	重大事件揭示	45
11.1	基金份额持有人大会决议	45
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	45
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	45
11.4	基金投资策略的改变	45
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	45
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	45
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	45
11.8	其他重大事件	47
§12	备查文件目录	50
12.1	备查文件目录	50
12.2	存放地点	50
12.3	查阅方式	50

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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	1,897,704,513.25 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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	周亚红	田青
	联系电话	010-58573600	010-67595096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	010-67595096
传真		010-58573520	010-66275853
注册地址		北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层	北京市西城区金融大街 25 号
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	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		100035	100033
法定代表人		李晓安	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报 上海证券报 证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	基金管理人网址: 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办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼
注册登记机构	华商基金管理有限公司	北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

§ 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	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日
本期已实现收益	196,625,485.03
本期利润	277,342,385.22
加权平均基金份额本期利润	0.3018
本期加权平均净值利润率	24.72%
本期基金份额净值增长率	33.30%
3.1.2 期末数据和指标	2014 年末
期末可供分配利润	377,746,422.70
期末可供分配基金份额利润	0.1991
期末基金资产净值	2,529,708,942.50
期末基金份额净值	1.333
3.1.3 累计期末指标	2014 年末
基金份额累计净值增长率	33.30%

注：①本基金的基金合同于 2014 年 6 月 5 日生效。

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。

④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。

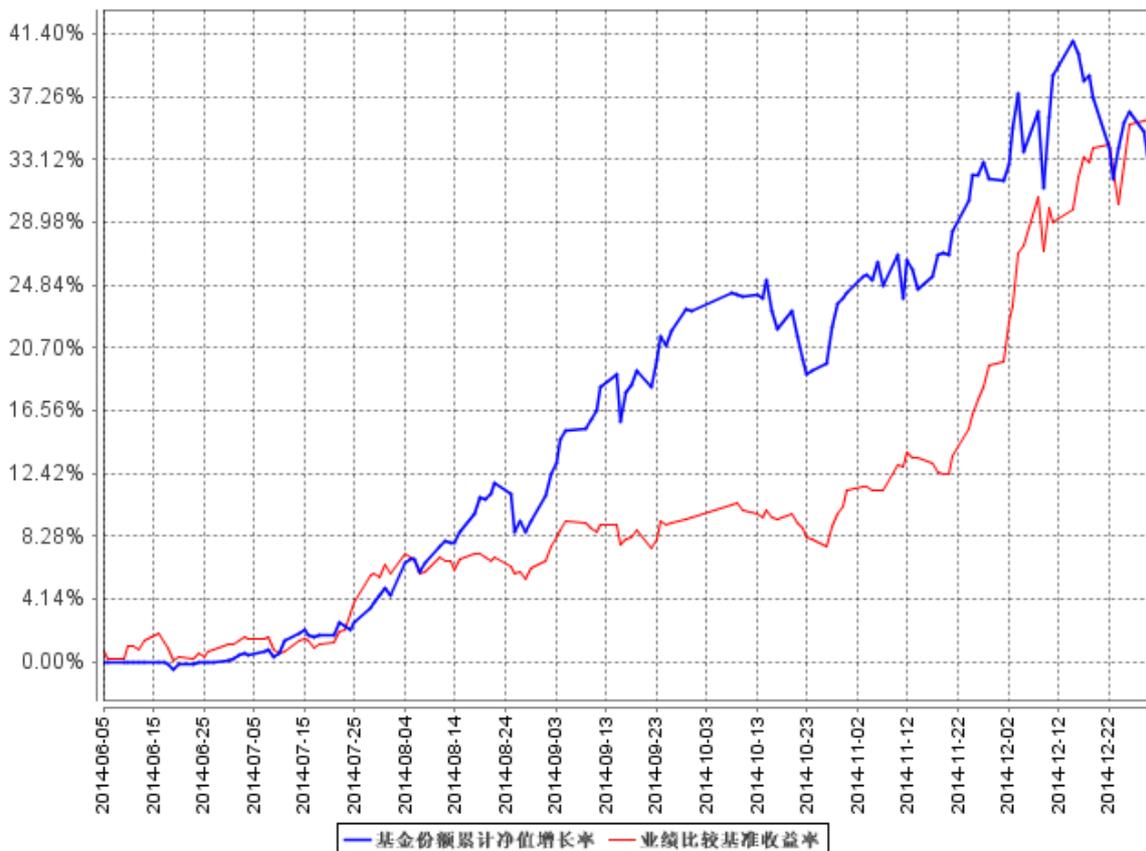
3.2 基金净值表现

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	8.29%	1.36%	25.54%	0.99%	-17.25%	0.37%
过去六个月	33.17%	1.10%	35.92%	0.79%	-2.75%	0.31%
自基金合同生效起至今	33.30%	1.04%	37.50%	0.76%	-4.20%	0.28%

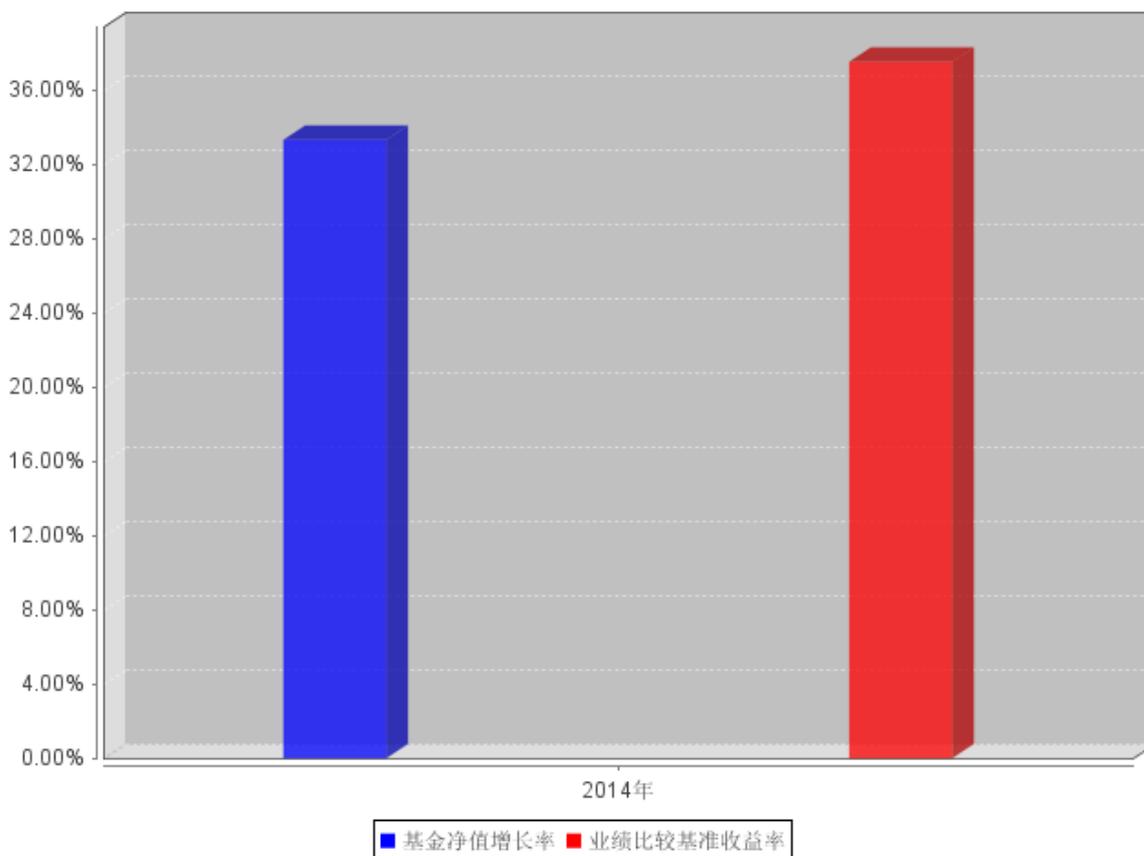
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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



3.2.3 自基金合同生效以来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

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



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。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。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金于 2014 年 6 月 5 日成立，自成立以来无利润分配情况。

§ 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、中国华电集团财务有限公司、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，注册资本为 1 亿元人民币。公司注册地北京。

截止 2014 年 12 月 31 日，本公司旗下共管理二十一只基金产品，分别为华商领先企业混合型开放式证券投资基金、华商盛世成长股票型证券投资基金、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、华商产业升级股票型证券投资基金、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、华商价值精选股票型证券投资基金、华商主题精选股票型证券投资基金、华商中证 500 指数分级证券投资基金、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、华商双债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		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。
--	--	--	--	--	--------------------------------

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 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。

4.3.3 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

华商新量化成立于 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，初期操作策略以稳为主。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，从量化择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。整个三季度，基金在中等仓位上进行个股配置，保持了适度的行业中性，主要从行业内个股的轮动上获利。四季度，基金规模从期初的 9.7 亿增长至 25.3 亿，基金的操作策略从个股的轮动转换为行业的轮动，同时个股的挑选上将流动性指标纳入重要的考量。总体来看，面对市场下半年的结构性分化与剧烈波动，华商新量化在报告期内基本完成了投资目标。需要注意的是，下半年大蓝筹的单边行情对股指期货的对冲操作影响较大，往后在系统性风险模型的调整上，需要特别关注极致性单边行情的指标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.333 元，份额累计净值为 1.333 元。自基金合同生效起至今基金份额净值增长率为 33.30%。同期基金业绩比较基准的收益率为 37.50%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 4.20 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

2015 年宏观经济依然承压。房地产投资减速，需要基建投资进行对冲，而后者面临财政赤字红线、地方债如何处理、地方政府如何考核的约束。预期 2015 年 GDP 增速为 7.2%或更低。与经济的低速相随，明年的 CPI 不是压力，年度通胀率为 2%或更低。从货币政策角度来看，全面降准不可期，定向宽松或者适时的短期流动性对冲操作存在空间。欧、日的宽松政策推动美元指数大幅上涨，对人民币造成贬值压力以及资金外流风险。

证券市场来看，指数大概率维持宽幅震荡，而各个板块将出现轮涨行情。一方面，前期涨幅较低的板块存在一轮估值修复的行情，而前期大涨的板块需要一段时间等待盈利预期实现来消化过快上涨的估值，于是场内存量资金将在各板块之间进行腾挪。鉴于此类市场判断，新量化在 2015 年将继续采用板块轮动的投资策略，当下主要布局的板块从高到低分别为医药、农林牧渔和化工。需要注意的是，由于目前场内融资额大增，这类杠杆工具将加大市场单日的波动性。同时排队 IPO

企业的继续上市、新三板企业的转板也会带来场内临时的资金紧张，将放大市场单日的涨跌幅波动。因此，作为量化基金，将尽量采用股指期货工具对冲此类下行风险，以维持基金净值的稳步上涨。

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；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、客户服务、合同及其他法律资料、反洗钱工作、信息披露、信息系统与信息安全和基金投资运作（包括证券库、银行间交易对手的维护与管理、投资比例、投资权限、投资限制、研究支持、流动性风险等）、基金投资交易（包括公平交易、异常交易等）、基金运营、网上交易、专户业务管理、投委会管理、公司财务、公司治理、“三条底线”的防范及防控内幕交易等方面进行专项稽核。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、聘请外部律师提供法律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

本基金遵循下列 7.4 报表附注所述的估值政策和估值原则对基金持有的资产和负债进行估值。

为确保估值政策和估值原则的合理合法性，公司成立估值委员会和风险内控小组。公司总经理任估值委员会负责人，委员包括投资总监、基金运营部经理、基金会计主管、研究发展部经理（若负责人认为必要，可适当增减委员会委员），主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算，并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人，成员包括监察稽核部和基金事务相关人员（若负责人认为必要，可适当增减小组成员），主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算，并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人，成员包括监察稽核部和基金事务相关人员（若负责人认为必要，可适当增减小组成员），主要负责对估值时所采用的估值模型、假设、参数及其验证机制进行审核并履行相关信息披露义务。

在严格遵循公平、合理原则下，公司制订了健全、有效的估值政策流程：

1. 基金运营部基金会计应实时监控股票停牌情况，对于连续 5 个交易日不存在活跃市场的股票及时提示研究发展部并发出预警；

2. 由研究发展部估值小组确认基金持有的投资品种是否采用估值方法确定公允价值，若确定用估值方法计算公允价值，则在参考证券业协会的意见或第三方意见后确定估值方法，并确定估值所用的行业指数和指数日收益率；

3. 由估值委员会计算该投资品种的公允价值，并将计算结果提交风险内控小组；

4. 风险内控小组审核该投资品种估值方法的适用性和公允性，出具审核意见并提交公司管理层；

5. 公司管理层审批后，该估值方法方可实施。

为了确保旗下基金持有投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性，风险内控小组应定期对估值政策、程序及估值方法进行审查，并建立风险防控标准。在考虑投资策略的情况下，公司旗下的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应保持一致。除非产生需要更新估值政策或程序的情形，已确定的估值政策和程序应当持续适用。

风险内控小组和估值委员会应互相协助定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及其适用性的情况后应及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议由估值委员会提议，风险内控小组审核并提交公司管理层，待管理层审批后方可实施。公司旗下基金在采用新投资策略或投资新品种时，应由风险内控小组对现有估值政策和程序

的适用性做出评价。

在采用估值政策和程序时，风险内控小组应当审查并充分考虑参与估值流程各部门及人员的经验、专业胜任能力和独立性，通过参考行业协会估值意见、参考托管行及其他独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未发生利润分配情况。

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关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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(2015)第 20442 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告	
审计报告收件人	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人	
引言段	我们审计了后附的华商新量化灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“华商新量化混合基金”)的财务报表,包括 2014 年 12 月 31 日的资产负债表、2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。	
管理层对财务报表的责任段	<p>编制和公允列报财务报表是华商新量化混合基金的基金管理人华商基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:</p> <p>(1) 按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制财务报表,并使其实现公允反映;</p> <p>(2) 设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p>	
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p>	
审计意见段	我们认为,上述华商新量化混合基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制,公允反映了华商新量化混合基金 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。	
注册会计师的姓名	单峰	周祎
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	
会计师事务所的地址	上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼	
审计报告日期	2015 年 3 月 24 日	

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：华商新量化灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2014 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	7.4.7.1	331,442,514.82
结算备付金		11,824,703.07
存出保证金		6,623,152.12
交易性金融资产	7.4.7.2	2,188,944,448.93
其中：股票投资		2,188,944,448.93
基金投资		-
债券投资		-
资产支持证券投资		-
贵金属投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收证券清算款		-
应收利息	7.4.7.5	76,964.11
应收股利		-
应收申购款		62,167,008.35
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		2,601,078,791.40
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014 年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		6,323,273.88
应付赎回款		58,080,148.29
应付管理人报酬		2,963,551.58
应付托管费		493,925.28
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	3,339,059.99
应交税费		-

应付利息		-
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	169,889.88
负债合计		71,369,848.90
所有者权益：		
实收基金	7.4.7.9	1,897,704,513.25
未分配利润	7.4.7.10	632,004,429.25
所有者权益合计		2,529,708,942.50
负债和所有者权益总计		2,601,078,791.40

注：①报告截止日 2014 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.333 元，基金份额总额 1,897,704,513.25 份。

② 本财务报表的实际编制期间为 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日。

7.2 利润表

会计主体：华商新量化灵活配置混合型证券投资基金

本报告期： 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期
		2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
一、收入		296,798,218.57
1. 利息收入		1,744,007.78
其中：存款利息收入	7.4.7.11	901,151.90
债券利息收入		-
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		842,855.88
其他利息收入		-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		204,474,976.97
其中：股票投资收益	7.4.7.12	215,220,939.28
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.1	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-11,477,820.00
股利收益	7.4.7.16	731,857.69
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	80,716,900.19
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.18	9,862,333.63
减：二、费用		19,455,833.35
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	9,582,105.65

2. 托管费	7.4.10.2.2	1,597,017.57
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	-
4. 交易费用	7.4.7.19	8,033,974.48
5. 利息支出		-
其中：卖出回购金融资产支出		-
6. 其他费用	7.4.7.20	242,735.65
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		277,342,385.22
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		277,342,385.22

注：本财务报表的实际编制期间为 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商新量化灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 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)	533,756,626.47	-	533,756,626.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	277,342,385.22	277,342,385.22
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)	1,363,947,886.78	354,662,044.03	1,718,609,930.81
其中：1. 基金申购款	2,804,275,205.03	720,645,262.62	3,524,920,467.65
2. 基金赎回款	-1,440,327,318.25	-365,983,218.59	-1,806,310,536.84
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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,897,704,513.25	632,004,429.25	2,529,708,942.50

注：本财务报表的实际编制期间为 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日。

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：

<u>王锋</u>	<u>程蕾</u>	<u>程蕾</u>
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

华商新量化灵活配置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[2014]第 336 号《关于核准华商新量化灵活配置混合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《华商新量化灵活配置混合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 533,667,692.79 元,业经立信会计师事务所(特殊普通合伙)信会师报字(2014)第 230065 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2014 年 6 月 5 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 533,756,626.47 份基金份额,其中认购资金利息折合 88,933.68 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《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商新量化灵活配置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、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(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。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率 \times 60%+上证国债指数收益率 \times 40%。

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颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商新量化灵活配置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发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间的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 2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报表的实际编制期间为 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日止期间。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为股指期货)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括其他各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终

止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为股指期货)按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2) 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

(3) 当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，

申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

1、在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 4 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 10%，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

3、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

4、每一基金份额享有同等分配权；

5、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法等估值技术进行估值。

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

财政部于2014年颁布《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第37号——金融工具列报》自2014年度财务报表起施行外，其他准则自2014年7月1日起施行。上述准则对本基金本报告期无重大影响。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

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[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(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，股权的股息、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。自 2013 年 1 月 1 日起，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；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日
活期存款	331,442,514.82
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	331,442,514.82

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	2,104,516,548.74	2,188,944,448.93	84,427,900.19
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-

合计	-	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	2,104,516,548.74	2,188,944,448.93	84,427,900.19

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日			备注
	合同/名义金额	公允价值		
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	
货币衍生工具	-	-	-	
权益衍生工具	-49,986,000.00	-	-	
股指期货	-49,986,000.00	-	-	
其他衍生工具	-	-	-	
合计	-49,986,000.00	-	-	

注：衍生金融资产项下的股指期货投资净额为 0。期货投资采用当日无负债结算制度，结算准备金已包括所持股指期货投资产生的持仓损益，则衍生金融资产项下的股指期货投资与相关的期货暂收款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额为 0。

于 2014 年 12 月 31 日，本基金持有的股指期货合约情况如下：

代码	名称	持仓量(卖)	合约市值	公允价值变动
IF1501	IF1501	-50	-53,697,000.00	-3,711,000.00
总额合计				-3,711,000.00
减：可抵消期货暂收款				-3,711,000.00
股指期货投资净额				-

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日
应收活期存款利息	71,062.36
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	4,917.07

应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	630.04
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	354.64
合计	76,964.11

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日
交易所市场应付交易费用	3,339,059.99
银行间市场应付交易费用	-
合计	3,339,059.99

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2014年12月31日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	107,884.88
预提费用	62,000.00
应付其他	5.00
合计	169,889.88

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2014年6月5日(基金合同生效日)至2014年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
基金合同生效日	533,756,626.47	533,756,626.47
本期申购	2,804,275,205.03	2,804,275,205.03
本期赎回(以“-”号填列)	-1,440,327,318.25	-1,440,327,318.25
本期末	1,897,704,513.25	1,897,704,513.25

注：①申购含转换入份额；赎回含转换出份额。

②本基金自2014年5月12日至2014年6月3日止期间公开发售，共募集有效净认购资金

533,667,692.79 元。根据《华商新量化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内认购资金产生的利息收入 88,933.68 在本基金成立后，折算为 88,933.68 份基金份额，划入基金份额持有人账户。

③根据《华商新量化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》和《华商新量化灵活配置混合型证券投资基金开放日常申购赎回转换及定期定额投资业务的公告》的相关规定，本基金于 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 8 月 3 日止期间暂不向投资人开放基金交易。申购业务、赎回业务和转换业务自 2014 年 8 月 4 日起开始办理。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	196,625,485.03	80,716,900.19	277,342,385.22
本期基金份额交易产生的变动数	181,120,937.67	173,541,106.36	354,662,044.03
其中：基金申购款	359,891,010.94	360,754,251.68	720,645,262.62
基金赎回款	-178,770,073.27	-187,213,145.32	-365,983,218.59
本期已分配利润	-	-	-
本期末	377,746,422.70	254,258,006.55	632,004,429.25

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
活期存款利息收入	809,630.63
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	25,042.55
结算备付金利息收入	63,897.18
其他	2,581.54
合计	901,151.90

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	1,983,767,626.64
减：卖出股票成本总额	1,768,546,687.36
买卖股票差价收入	215,220,939.28

7.4.7.13 债券投资收益

本基金本报告期末未有债券投资收益。

7.4.7.13.1 资产支持证券投资收益

本基金本报告期末未有资产支持证券投资收益。

7.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期末未有贵金属投资收益。

7.4.7.15 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期收益金额
	2014年6月5日(基金合同生效日)至2014年12月31日
股指期货投资收益	-11,477,820.00
合计	-11,477,820.00

7.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2014年6月5日(基金合同生效日)至2014年12月31日
股票投资产生的股利收益	731,857.69
基金投资产生的股利收益	-
合计	731,857.69

7.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2014年6月5日(基金合同生效日)至2014年12月31日
1. 交易性金融资产	84,427,900.19
——股票投资	84,427,900.19
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-3,711,000.00
——权证投资	-
股指期货投资	-3,711,000.00
3. 其他	-
合计	80,716,900.19

7.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
基金赎回费收入	9,862,333.63
合计	9,862,333.63

注：①本基金的赎回费率按持有期间递减。不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

②本基金的转换费由申购补差费和赎回费两部分构成，其中不低于赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

7.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	8,033,974.48
银行间市场交易费用	-
合计	8,033,974.48

7.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
审计费用	62,000.00
信息披露费	150,000.00
其他	900.00
银行划款手续费	29,835.65
合计	242,735.65

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截止本财务报表批准报出日，本基金并无须做披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
-------	---------

华商基金管理有限公司(“华商基金公司”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金销售机构
华龙证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
中国华电集团财务有限公司	基金管理人的股东
济钢集团有限公司	基金管理人的股东

注：本基金的基金管理人华商基金公司的股东华龙证券有限责任公司于 2014 年 12 月 9 日变更注册为华龙证券股份有限公司。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期无通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	9,582,105.65
其中：支付销售机构的客户维护费	3,249,764.34

注：支付基金管理人华商基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	1,597,017.57

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期
	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
基金合同生效日(2014 年 6 月 5 日)持有的基金份额	-
期初持有的基金份额	-
期间申购/买入总份额	8,124,302.72
期间因拆分变动份额	-
减：期间赎回/卖出总份额	-
期末持有的基金份额	8,124,302.72
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.4300%

注：基金管理人华商基金公司于 2014 年 10 月 17 日与 2014 年 10 月 20 日申购本基金的交易均通过华商基金公司直销柜台办理，适用费率分别为 1,000.00 元和 0.80%。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期	
	2014 年 6 月 5 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	331,442,514.82	809,630.63

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况

7.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金本报告期末进行利润分配。

7.4.12 期末（2014 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
002663	普邦园林	2014 年 12 月 9 日	重大事项	18.34	2015 年 3 月 17 日	15.84	2,423,197	34,019,238.83	44,441,432.98	-
000544	中原环保	2014 年 10 月 8 日	重大事项	16.73	2015 年 2 月 13 日	13.50	2,104,107	24,433,653.43	35,201,710.11	-
002298	鑫龙电器	2014 年 9 月 30 日	重大事项	8.97	-	-	94	683.80	843.18	-

注：本基金截至 2014 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未持有正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人以数量化投资技术为基础，并与基本面研究紧密结合，充分发挥各自在投资决策过程中的优势，努力把握市场长中短各期投资机会，在严格控制风险的前提下，实现基金资产的持续稳健增长。

本基金的基金管理人内部控制组织体系包括三个层次：(1)第一层次风险控制：在董事会层面设立风险控制委员会，对公司规章制度、经营管理、基金运作、固有资金投资等方面的合法、合规性进行全面的分析检查，对各种风险预测报告进行审议，提出相应的意见和建议。公司设督察长。督察长对董事会负责，按照中国证监会的规定和风险控制委员会的授权进行工作。(2)第二层次风险控制：第二层次风险控制是指公司经营层层面的风险控制，具体为在风险管理小组、投资决策委员会和监察稽核部层次对公司的风险进行的预防和控制。风险管理小组对公司在经营管理和基金运作中的风险进行全面的分析、评估，全面、及时、有效地防范公司经营过程中可能面临的各种风险。投资决策委员会研究并制定基金资产的投资策略，对基金的总体投资情况提出指导性意见，从而达到分散投资风险，提高基金资产的安全性的目的。监察稽核部独立于公司各业务部门和

各分支机构,对各岗位、各部门、各机构、各项业务中的风险控制情况实施监督。(3)第三层次风险控制:第三层次风险控制是指公司各部门对自身业务工作中的风险进行的自我检查和控制。公司各部门根据经营计划、业务规则及本部门具体情况制定本部门的工作流程及风险控制措施,相关部门、相关岗位之间相互监督制衡。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国建设银行,与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2014 年 12 月 31 日,本基金未持有信用类债券。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险,本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性

比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持的全部证券在证券交易所上市，因此除附注 7.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2014 年 12 月 31 日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款及结算备付金等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2014 年 12 月 31 日	1 年以内	不计息	合计
资产			
银行存款	331,442,514.82	-	331,442,514.82
结算备付金	11,824,703.07	-	11,824,703.07
存出保证金	6,623,152.12	-	6,623,152.12
交易性金融资产	-	2,188,944,448.93	2,188,944,448.93

应收利息	-	76,964.11	76,964.11
应收申购款	6,107,065.75	56,059,942.60	62,167,008.35
资产总计	355,997,435.76	2,245,081,355.64	2,601,078,791.40
负债			
应付证券清算款	-	6,323,273.88	6,323,273.88
应付赎回款	-	58,080,148.29	58,080,148.29
应付管理人报酬	-	2,963,551.58	2,963,551.58
应付托管费	-	493,925.28	493,925.28
应付交易费用	-	3,339,059.99	3,339,059.99
其他负债	-	169,889.88	169,889.88
负债总计	-	71,369,848.90	71,369,848.90
利率敏感度缺口	355,997,435.76	2,173,711,506.74	2,529,708,942.50

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2014 年 12 月 31 日，本基金未持有交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金坚持“自上而下”的系统风险模型判定策略和“自下而上”的股票投资策略相结合的原则。本基金的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对股票选择和投资，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。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中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、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%，其中权证投资比例为基金资产净值的 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。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR (Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2014 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	2,188,944,448.93	86.53
交易性金融资产-基金投资	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-
其他	-	-
合计	2,188,944,448.93	86.53

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

注：于 2014 年 12 月 31 日，本基金成立尚不足一年，没有足够的经验数据计算其他价格风险的敏感性分析。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2014 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具中属于第一层次的余额为 2,109,300,462.66 元，属于第二层次的余额为 79,643,986.27 元，无属于第三层次的余额。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2014 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,188,944,448.93	84.16
	其中：股票	2,188,944,448.93	84.16
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	343,267,217.89	13.20
7	其他各项资产	68,867,124.58	2.65
8	合计	2,601,078,791.40	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	164,978,392.78	6.52
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,326,330,855.52	52.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	132,098,005.62	5.22
E	建筑业	74,585,378.62	2.95
F	批发和零售业	190,231,036.53	7.52
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	22,473,167.54	0.89
K	房地产业	124,697,081.56	4.93
L	租赁和商务服务业	23,385,418.70	0.92
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	71,270,919.30	2.82
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	27.86	0.00
S	综合	58,894,164.90	2.33
	合计	2,188,944,448.93	86.53

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	600367	红星发展	7,552,220	83,678,597.60	3.31
2	600089	特变电工	6,322,617	78,273,998.46	3.09
3	600316	洪都航空	2,779,756	77,749,775.32	3.07
4	600706	曲江文旅	4,505,115	71,270,919.30	2.82

5	000021	长城开发	9,511,935	68,295,693.30	2.70
6	000078	海王生物	6,481,009	63,319,457.93	2.50
7	002083	孚日股份	12,727,796	62,748,034.28	2.48
8	000731	四川美丰	7,065,363	62,104,540.77	2.46
9	600805	悦达投资	5,211,873	58,894,164.90	2.33
10	600354	敦煌种业	6,765,746	56,832,266.40	2.25
11	000999	华润三九	2,452,073	55,563,974.18	2.20
12	000800	一汽轿车	3,625,713	54,893,294.82	2.17
13	600062	华润双鹤	2,627,740	53,238,012.40	2.10
14	002225	濮耐股份	7,673,800	53,025,958.00	2.10
15	600195	中牧股份	3,278,327	51,961,482.95	2.05
16	600366	宁波韵升	3,173,427	51,250,846.05	2.03
17	000606	青海明胶	7,870,766	50,845,148.36	2.01
18	000886	海南高速	10,370,702	50,712,732.78	2.00
19	600616	金枫酒业	5,397,011	50,623,963.18	2.00
20	002200	云投生态	2,781,379	49,174,780.72	1.94
21	600202	哈空调	6,421,672	49,125,790.80	1.94
22	600635	大众公用	5,716,407	48,760,951.71	1.93
23	600509	天富能源	4,876,909	48,135,091.83	1.90
24	002045	国光电器	6,985,490	47,361,622.20	1.87
25	600589	广东榕泰	8,158,172	46,664,743.84	1.84
26	600439	瑞贝卡	9,634,081	46,050,907.18	1.82
27	000735	罗牛山	5,939,663	45,260,232.06	1.79
28	002663	普邦园林	2,423,197	44,441,432.98	1.76
29	601607	上海医药	2,660,363	43,895,989.50	1.74
30	002161	远望谷	5,399,982	43,739,854.20	1.73
31	600216	浙江医药	3,975,213	43,170,813.18	1.71
32	000701	厦门信达	3,603,717	43,100,455.32	1.70
33	002258	利尔化学	2,723,300	40,359,306.00	1.60
34	600313	农发种业	3,507,481	39,915,133.78	1.58
35	600360	华微电子	7,957,590	39,787,950.00	1.57
36	002430	杭氧股份	4,323,582	37,874,578.32	1.50
37	000718	苏宁环球	5,531,479	37,226,853.67	1.47
38	600773	西藏城投	3,035,301	36,757,495.11	1.45
39	000544	中原环保	2,104,107	35,201,710.11	1.39
40	600326	西藏天路	3,371,806	30,143,945.64	1.19
41	600237	铜峰电子	4,688,633	29,866,592.21	1.18
42	600189	吉林森工	3,455,380	29,232,514.80	1.16
43	600258	首旅酒店	1,421,606	23,385,418.70	0.92

44	600705	中航资本	1,256,186	22,473,167.54	0.89
45	002243	通产丽星	2,306,059	18,840,502.03	0.74
46	600359	新农开发	1,276,640	13,711,113.60	0.54
47	600481	双良节能	99	998.91	0.00
48	002298	鑫龙电器	94	843.18	0.00
49	600596	新安股份	50	519.00	0.00
50	000899	赣能股份	37	251.97	0.00
51	000665	湖北广电	2	27.86	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	000078	海王生物	87,856,845.47	3.47
2	600367	红星发展	82,279,592.39	3.25
3	600706	曲江文旅	76,862,367.65	3.04
4	600635	大众公用	70,480,332.59	2.79
5	600316	洪都航空	70,021,202.97	2.77
6	000021	长城开发	66,676,347.10	2.64
7	600313	农发种业	66,235,684.69	2.62
8	600089	特变电工	65,195,860.18	2.58
9	002083	孚日股份	64,767,193.80	2.56
10	000731	四川美丰	62,493,135.77	2.47
11	002225	濮耐股份	60,902,457.29	2.41
12	600062	华润双鹤	58,047,347.65	2.29
13	600366	宁波韵升	57,928,261.73	2.29
14	600354	敦煌种业	57,102,721.25	2.26
15	600189	吉林森工	56,962,494.30	2.25
16	000606	青海明胶	56,801,467.92	2.25
17	600509	天富能源	56,069,653.77	2.22
18	600805	悦达投资	55,222,711.08	2.18
19	000999	华润三九	54,902,890.32	2.17
20	600583	海油工程	54,470,379.80	2.15
21	002045	国光电器	51,479,083.16	2.03
22	600195	中牧股份	51,399,889.61	2.03

23	600616	金枫酒业	51,039,722.24	2.02
24	000507	珠海港	51,021,829.10	2.02
25	600589	广东榕泰	50,749,814.59	2.01

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	000507	珠海港	82,903,540.94	3.28
2	600583	海油工程	61,730,099.76	2.44
3	600635	大众公用	57,837,092.93	2.29
4	000758	中色股份	57,794,841.84	2.28
5	000850	华茂股份	53,084,593.38	2.10
6	600368	五洲交通	52,532,856.47	2.08
7	000159	国际实业	48,876,379.32	1.93
8	002378	章源钨业	45,231,319.35	1.79
9	002422	科伦药业	42,516,429.52	1.68
10	000726	鲁泰A	40,595,119.12	1.60
11	600313	农发种业	40,576,087.66	1.60
12	600449	宁夏建材	33,621,029.28	1.33
13	000899	赣能股份	33,375,245.51	1.32
14	601101	昊华能源	31,877,053.21	1.26
15	600481	双良节能	30,031,053.70	1.19
16	600683	京投银泰	29,270,169.92	1.16
17	000078	海王生物	27,863,970.22	1.10
18	000572	海马汽车	26,840,273.77	1.06
19	002007	华兰生物	26,109,897.30	1.03
20	000996	中国中期	25,973,518.21	1.03

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,873,063,236.10
卖出股票收入（成交）总额	1,983,767,626.64

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相

关交易费用。

8.5 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。

8.6 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。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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
IF1501	IF1501	-50	-53,697,000.00	-3,711,000.00	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计(元)					-3,711,000.00
股指期货投资本期收益(元)					-11,477,820.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-3,711,000.00

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。

8.10.2 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。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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。

8.12.2

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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	6,623,152.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	76,964.11
5	应收申购款	62,167,008.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,867,124.58

8.12.4 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。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末前十名股票不存在流通受限的情况。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
25,797	73,562.99	765,324,465.83	40.33%	1,132,380,047.42	59.67%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	316,363.46	0.0167%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年6月5日）基金份额总额	533,756,626.47
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,804,275,205.03
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,440,327,318.25
本报告期末基金份额总额	1,897,704,513.25

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人 2014 年 2 月 24 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，陆涛先生、田明圣先生、梁永强先生担任公司副总经理职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第二次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会中基协高备函【2014】4、5、6 号文核准批复。

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 11 月 03 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自本基金成立日（2014 年 6 月 5 日）起至今聘任普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金提供审计服务，本报告期内未发生变动。本基金本报告期内应支付审计费用陆万贰仟元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员未发生受监管部门稽查或处罚的情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	

海通证券	2	1,925,759,786.89	32.88%	1,753,209.71	32.88%	本期新增交易单元
申银万国证券	2	980,307,749.11	16.74%	892,469.15	16.74%	本期新增交易单元
方正证券	2	919,475,935.27	15.70%	837,091.47	15.70%	本期新增交易单元
平安证券	2	653,336,610.43	11.16%	594,797.35	11.16%	本期新增交易单元
国海证券	1	605,319,941.28	10.34%	551,085.64	10.34%	本期新增交易单元
中信证券	2	530,029,742.06	9.05%	482,539.30	9.05%	本期新增交易单元
国泰君安证券	2	242,601,097.70	4.14%	220,863.46	4.14%	本期新增交易单元
华龙证券	1	-	-	-	-	本期新增交易单元

注：选择专用席位的标准和程序：

(1) 选择标准

券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与基金管理人具有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

券商经纪人具有较强的研究能力：能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的行业分析能力，能根据基金管理人所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力。

券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠、最合理的佣金率。

(2) 选择程序

基金管理人根据以上标准对不同券商经纪人进行考察、选择和确定，选定的经纪人名单需经风险管理委员会审批同意。基金管理人与被选择的证券经营机构签订委托协议。基金管理人与被选择的券商经纪人在签订委托代理协议时，要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等，经签章有效。委托代理协议一式三份，协议双方及证券主管机关各留存一份，基金管理人留存监察稽核部备案，并报中国证监会备案并公告。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
海通证券	-	-	3,150,000,000.00	100.00%	-	-
申银万国证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
国海证券	-	-	-	-	-	-

中信证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券	-	-	-	-	-	-
华龙证券	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年5月8日
2	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金合同内容摘要	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年5月8日
3	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金托管协议	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年5月8日
4	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年5月8日
5	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金份额发售公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年5月8日
6	华商基金管理有限公司关于华商新量化灵活配置混合型证券投资基金新增上海浦东发展银行股份有限公司为代销机构的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年5月16日
7	华商基金管理有限公司关于华商新量化灵活配置混合型证券投资基金新增华宝证券有限责任公司为代销机构的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年5月30日
8	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年6月6日
9	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年6月6日
10	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014年6月13日

11	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 6 月 20 日
12	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 6 月 27 日
13	华商基金管理有限公司关于旗下公募基金的资产净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 1 日
14	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 4 日
15	华商基金管理有限公司关于旗下基金参加华龙证券有限责任公司网上交易系统申购费率优惠活动的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 8 日
16	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 11 日
17	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 18 日
18	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 25 日
19	华商基金管理有限公司关于旗下基金参加交通银行网上银行、手机银行基金营养组合申购费率“折上折”优惠活动的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 29 日
20	华商基金管理有限公司关于农发种业（600313）估值调整的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 7 月 31 日
21	华商新量化灵活配置混合型证券投资基金封闭期周净值公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 8 月 1 日
22	华商基金管理有限公司关于华商新量化灵活配置混合型证券投资基金参加部分代理销售机构定期定额申购及网上交易系统申购费率优惠活动的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2014 年 8 月 4 日

23	华商基金管理有限公司关于华商新量化灵活配置混合型证券投资基金参与网上交易转换业务费率优惠的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年8月4日
24	华商基金管理有限公司关于华商新量化灵活配置混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年8月4日
25	华商基金管理有限公司关于首旅酒店(600258)估值调整的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年9月30日
26	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	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年10月24日
27	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增北京唐鼎耀华投资咨询有限公司为代销机构并开通转换及定期定额投资业务、参加网上交易申购及定期定额投资费率优惠的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年11月7日
28	华商基金管理有限公司关于中航资本(600705)估值调整的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年11月12日
29	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增北京创金启富投资管理有限公司为代销机构并开通转换及定期定额投资业务、参加网上交易申购及定期定额投资费率优惠的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年11月17日
30	华商基金管理有限公司关于中原环保(000544)估值调整的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年11月26日
31	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告(2014-12-18)	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2014年12月18日
32	华商基金管理有限公司关于在京东电	中国证券报、上海证券报、	2014年12月30日

	商平台开通京东直营店网上直销基金业务的公告	证券时报、公司网站	
33	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金继续参加平安银行股份有限公司定期定额申购及网上银行、电话银行及自助终端渠道申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2014 年 12 月 31 日

§ 12 备查文件目录

12.1 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指定报刊上披露的各项公告的原稿。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 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
2015 年 3 月 31 日