

华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 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 2016 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商万众创新混合
基金主代码	002669
交易代码	002669
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	303,523,094.63 份
投资目标	本基金深入研究国内外宏观经济形式及政策发展趋势，充分把握中国经济转型中涌现出的各类创新所带来的投资机会，并适度使用股指期货进行套期保值，在力争控制下行风险的同时，获得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金密切关注宏观政策，通过对经济增长指标、经济结构、社会需求主体及市场驱动因素的研究，发掘出转型经济下的长期投资机会，并进行重点配置。
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	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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-6,414,215.61
2. 本期利润	-2,798,173.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0086
4. 期末基金资产净值	298,604,621.38
5. 期末基金份额净值	0.984

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 2016 年 6 月 28 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

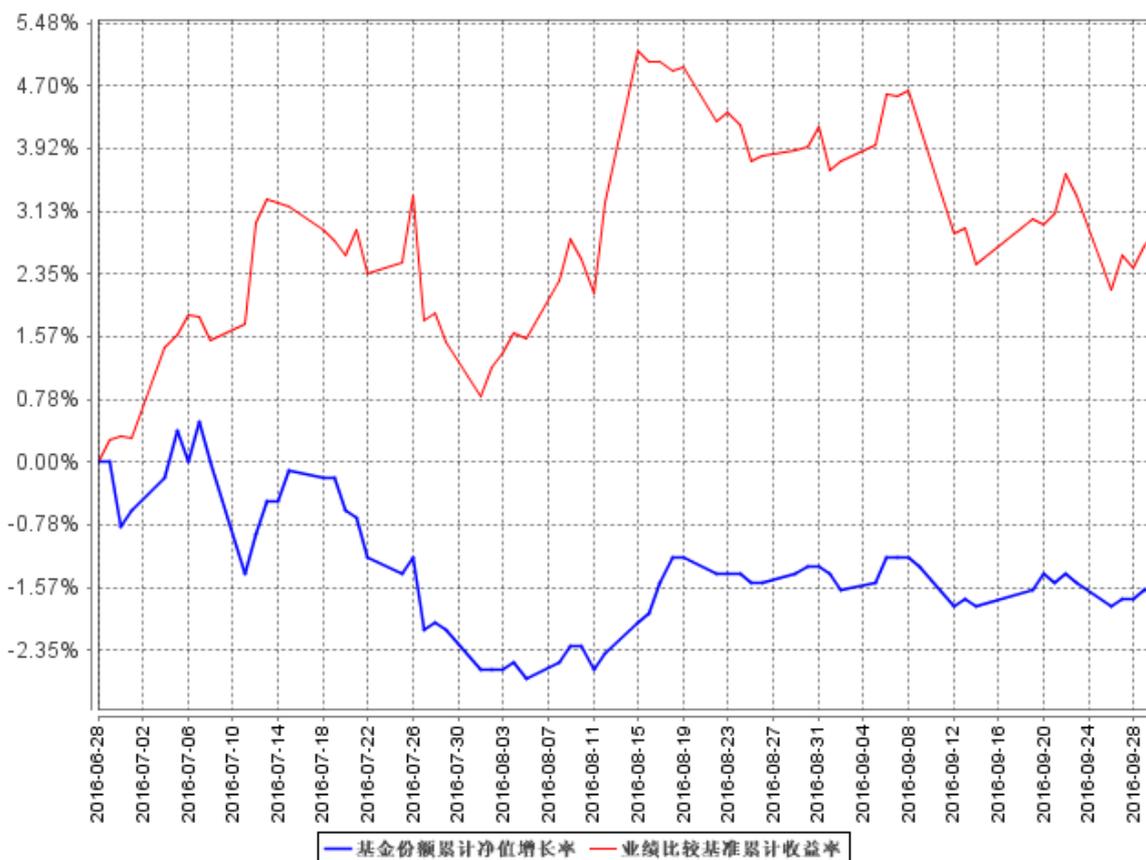
3.2 基金净值表现

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	-0.81%	0.33%	2.59%	0.54%	-3.40%	-0.21%

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 2016 年 6 月 28 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商万众创新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批准上市的股票）、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%，且投资于万众创新方向的证券资产不低于非现金基金资产的 80%。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		
赵媛媛	基金经理	2016 年 6 月 28 日	-	8	女，经济学硕士，中国籍，具有基金从业资格。2006 年 12 月至 2008 年 2 月 就职于中宏保险，任投资经理；2008 年 3 月至 2009 年 4 月就职于联合证券，任宏观策略研究员；2009 年 4 月至 2010 年 4 月就职于国泰君安证券股份有限公司，任宏观策略研究员；2010 年 4 月至 2011 年 3 月就职于国泰基金管理有限公司，任宏观策略研究员；2011 年 3 月至 2014 年 8 月就职于财通基金管理有限公司，历任宏观、机械研究员，基金经理。2014 年 9 月加入华商基金管理有限公司，2014 年 9 月 1 日至 2015 年 7 月 5 日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理助理，2015 年 7 月 6 日至 2016 年 8 月 19 日担任华商盛世成长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 报告期内基金投资策略和运作分析

在过去的一个季度，全球和国内宏观数据相对比较平静，市场指数对宏观数据、政策和政策预期的反应也开始钝化。随着区间震荡预期的自我强化，指数震幅开始收敛。另一方面，市场中的存量资金集中追逐个别板块。PPP、股权更替、快递等在三季度有所表现。但由于市场存量资金有限且指数没有打开上行预期，板块和概念持续时间较短，仅有个别龙头有赚钱效应。

在这种行情下本基金在三季度的总仓位一直控制在一个较低水平，较少通过择时获取超额收益。策略上自下而上选股为主，并少量参与部分有持续性的板块轮动机会。

经过长时间窄幅盘整，本基金对四季度相对乐观。一方面，海外的一系列风险事件如意大利公投、英国加速脱欧使得之前国际市场的紧缩预期减弱，美国的竞选进程也表明对美国经济更有利且在货币政策基调上偏鸽的民主党目前显著领先。另一方面，国内的结构性的财政政策也在明显发力。接力地产之后，公用事业及基建领域的 PPP、新版城市落户方案、旨在给传统行业减负加杠杆的债转股都表明政策开始往保增长倾斜。在三四季度 GDP 增速平均预期值下行的背景下，积极的财政政策和中性略偏暖的货币政策有望继续。

本基金将在四季度中后期显著提高基金仓位。自上而下看，本基金看好债转股、三四线城市城镇化、部分行业的 PPP 以及年末可能的大宗商品相关机会。自下而上的股票选择依然淡化行业特征，从中期角度选择在布局前瞻且有很强战略执行力的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.984 元，份额累计净值为 0.984 元。本季度基金份额净值增长率为-0.81%。同期基金业绩比较基准的收益率为 2.59%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 3.40 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	45,887,268.60	15.21
	其中：股票	45,887,268.60	15.21
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	248,734,455.09	82.46
8	其他资产	7,035,115.96	2.33
9	合计	301,656,839.65	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	31,728,629.63	10.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	81.76	0.00
F	批发和零售业	1,456,585.20	0.49
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	1,245,453.00	0.42
J	金融业	165,490.00	0.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,795,405.01	3.28
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,495,624.00	0.50
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	45,887,268.60	15.37

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资。

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	000659	珠海中富	1,276,831	7,750,364.17	2.60
2	603729	龙韵股份	87,351	6,676,236.93	2.24

3	002529	海源机械	332,900	6,265,178.00	2.10
4	002523	天桥起重	929,609	6,088,938.95	2.04
5	600415	小商品城	384,134	3,119,168.08	1.04
6	300110	华仁药业	170,500	2,908,730.00	0.97
7	002667	鞍重股份	63,200	2,217,056.00	0.74
8	002734	利民股份	44,797	1,521,306.12	0.51
9	600706	曲江文旅	78,800	1,495,624.00	0.50
10	600382	广东明珠	81,600	1,433,712.00	0.48

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投资。

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

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
IC1610	IC1610	4	5,052,320.00	43,253.33	-
IF1610	IF1610	9	8,767,980.00	39,900.00	-
公允价值变动总额合计(元)					83,153.33
股指期货投资本期收益(元)					231,426.67
股指期货投资本期公允价值变动(元)					83,153.33

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

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

鞍重股份重大资产重组的标的公司浙江九好于 2016 年 5 月 28 日被中国证券监督管理委员会立案调查，因公司涉嫌违反证券法律法规。鞍重股份高级管理人员张宝田先生于 2016 年 9 月 6 日收到深圳证券交易所的通报批评处分，因其卖出股票行为违反了其在 2016 年 4 月 22 日《重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中的承诺。

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	3,049,161.89
2	应收证券清算款	3,936,801.62
3	应收股利	-
4	应收利息	49,152.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,035,115.96

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投资。

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	000659	珠海中富	7,750,364.17	2.60	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	334,214,632.69
报告期期间基金总申购份额	873,153.93
减：报告期期间基金总赎回份额	31,564,691.99
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	303,523,094.63

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,999,000.00
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	4,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.65

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万众创新灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商万众创新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. 报告期内华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金在指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
2016 年 10 月 25 日