

华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资 基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商大盘量化精选混合
基金主代码	630015
交易代码	630015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 9 日
报告期末基金份额总额	125,163,041.96 份
投资目标	本基金主要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。
投资策略	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，并辅以定性分析。首先基于系统风险模型来判定中短期市场风险，以此来控制投资组合仓位和采用股指期货择时对冲策略；结合量化股票分析系统来选择股票，并辅以基本面研究分析个股做二次确认；对于模型所选出的并得到基本面研究支持的股票，再对其进行技术形态和统计指标分析来做个股择时；最后对满足条件的股票进行投资。 具体投资策略详见基金合同。
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	华夏银行股份有限公司

§ 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（2021年7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	60,438,630.64
2. 本期利润	28,066,269.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2069
4. 期末基金资产净值	341,935,262.87
5. 期末基金份额净值	2.732

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。

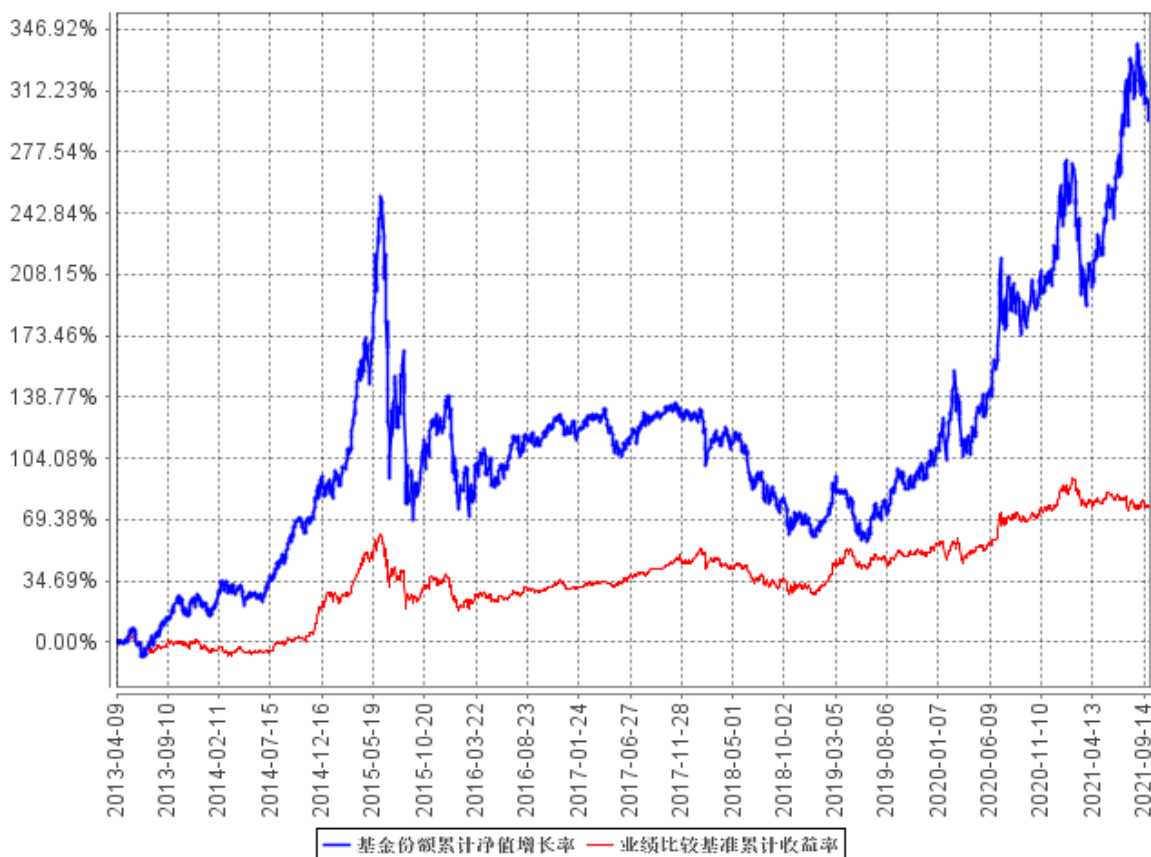
3.2 基金净值表现

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	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	6.97%	1.89%	-3.08%	0.66%	10.05%	1.23%
过去六个月	31.92%	1.66%	-0.79%	0.60%	32.71%	1.06%
过去一年	42.37%	1.79%	5.41%	0.67%	36.96%	1.12%
过去三年	122.11%	1.63%	30.36%	0.74%	91.75%	0.89%
过去五年	88.06%	1.38%	37.79%	0.66%	50.27%	0.72%
自基金合同 生效起至今	302.52%	1.68%	77.45%	0.80%	225.07%	0.88%

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 2013 年 4 月 9 日。

②根据《华商大盘量化精选灵活配置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股票（包含中小板、创业板、存托凭证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、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、存托凭证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%。大盘股投资比例不低于股票资产的 80%，其中大盘股是指总市值不低于 20 亿元或者流通市值不低于 15 亿元。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%，其中权证占基金资产净值的 0-3%，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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等，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。

§ 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		
王东旋	基金经理，量化投资部总经理助理	2015年9月9日	-	10.3	男，中国籍，经济学博士，具有基金从业资格。2011年5月加入华商基金管理有限公司，曾任金融工程师；2015年3月4日至2015年9月8日担任华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理；2015年9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的基金经理；2015年9月9日至2017年4月26日担任华商新量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年9月9日至2017年4月26日担任华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019年3月8日至2020年4月14日担任华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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《证券投资基金法》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，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

本报告期内新冠疫苗产能继续加大，各国疫苗接种率加速提升，很多接种率较高的发达国家开始放松防疫政策，然而病毒却出现多种变异，且传染性更强，全球单日报告病例频创新高。疫情之下，全球停产加剧，使得半导体、汽车、高端科技等不可替代的核心产业链中间品供需缺口

持续扩大，影响下游供给，同时叠加环保因素、弱经济下的宽松货币政策，产业链上各环节轮番出现涨价，呈现出西方经济学理论中较为严重的成本推动型通货膨胀，全球经济发生滞涨的风险加大。资本市场也开始担忧经济滞涨的风险，全球主要核心指数在三季度创新高后波动明显加大，A 股市场相对较弱，年初以来在全球排名靠后。本报告期内，周期股在产品持续涨价以及涨价预期的刺激下，大幅上涨，各行各业的关注重点都在寻找上游资源，成长产业中的上游行业甚至出现数倍以上涨幅，而越往下游表现越弱。新能源车、光伏、半导体、军工等高端制造成长行业尽管大幅弱于周期行业，但是依然获得了较好的超额收益，而白酒、家电、医药等消费，银行、保险、地产等金融持续大幅回撤。行业主题中，煤炭、有色金属、钢铁、电力和化工涨幅靠前，超过 20%，消费者服务、医药、食品饮料、家电和纺织服装跌幅较大，盐湖提锂、磷化工、风力发电、稀土、草甘膦等主题概念交易活跃、涨幅巨大。报告期内上证指数下跌 0.64%，沪深 300 指数下跌 6.58%，代表新兴市场的中证 500 指数上涨 4.34%和创业板指下跌 6.69%。

本基金作为量化基金，不同于以高频交易为主策略的私募量化基金，以量化模型和数量化统计作为最主要的分析工具，以资产配置为主，弱化交易。报告期初模型显示市场风险较低，风险可控，未来将出现较长时间的做多窗口，因此本基金保持了较高的仓位，风格上以光伏新能源军工等高景气成长股、医药消费等稳健成长股、金融周期等顺周期板块、电子计算机等科技股均衡配置，持仓行业变动较小，个股小幅微调。基金以优质白马股为主要配置标的，分享了行业的贝塔，但是阿尔法效果一般，组合获得一定正收益。报告期内基金单位净值上涨 6.97%，强于业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 2.732 元，份额累计净值为 3.412 元。本季度基金份额净值增长率为 6.97%，同期基金业绩比较基准的收益率为-3.08%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 10.05 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	317,666,318.50	92.44
	其中：股票	317,666,318.50	92.44
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	24,355,438.61	7.09
8	其他资产	1,639,289.18	0.48
9	合计	343,661,046.29	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	18,116.82	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	262,503,644.26	76.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,064,337.00	0.60
E	建筑业	20,183.39	0.01
F	批发和零售业	62,239.08	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,300,990.09	2.72
J	金融业	43,646,101.00	12.76
K	房地产业	2,003.40	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	19,443.64	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	14,282.17	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,707.31	0.00
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	317,666,318.50	92.90

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300014	亿纬锂能	221,910	21,975,747.30	6.43
2	300274	阳光电源	145,300	21,559,614.00	6.31
3	002371	北方华创	52,300	19,125,587.00	5.59
4	601166	兴业银行	757,600	13,864,080.00	4.05
5	002179	中航光电	167,800	13,766,312.00	4.03
6	603806	福斯特	103,500	13,123,800.00	3.84
7	300122	智飞生物	80,900	12,862,291.00	3.76
8	688007	光峰科技	490,098	12,840,567.60	3.76
9	600873	梅花生物	1,803,031	12,116,368.32	3.54
10	300223	北京君正	92,000	11,822,000.00	3.46

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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。

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。

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

本基金的股指期货投资基于市场系统风险模型的中短期风险判断，在预测市场风险较大时，应用择时对冲策略，即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低仓位后，在市场面临下跌时择机卖出期指合约进行套期保值，当股市好转之后再将期指合约空单平仓。

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

本基金本报告期内未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

兴业银行

1、2020 年 8 月 31 日收到中国银保监会福建监管局《福建银保监局行政处罚信息公开表》的行政处罚决定书（闽银保监罚决字〔2020〕24 号），指出公司主要存在：同业投资用途不合规、授信管理不尽职、采用不正当手段吸收存款、理财资金间接投资本行信贷资产收益权、非洁净转让信贷资产、违规接受地方财政部门担保。针对上述事项，没收公司违法所得 6,361,807.97 元，并合计处以罚款 15,961,807.97 元。

2、2020 年 12 月 17 日收到中国银保监会陕西监管局的行政处罚决定书（陕银保监罚决字〔2020〕107、108、109 号），指出公司主要存在：资金流向监控不到位，挪用于归还他行贷款；

贴现资金开立定期存单并质押，滚动签发银行承兑汇票；授信调查不尽职，贷款形成损失。陕西监管局对此合计处以罚款 79 万元。

3、2021 年 3 月 23 日收到中国银保监会福建监管局的行政处罚决定书(闽银保监罚决字(2021)15 号)，指出公司违规发放个人商业用房贷款，并处以 20 万元罚款。

梅花生物

公司收到控股股东孟庆山先生转来的《行政处罚决定书》(【2020】93 号)、《市场禁入决定书》(【2020】18 号)，主要内容如下：中国证监会对孟庆山、时任董事会秘书杨慧兴操纵“梅花生物”价格的行为进行了立案调查、审理，并依法向当事人告知作出行政处罚的事实、理由、依据以及当事人依法享有的权利。本案现已审理终结。

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	347,619.02
2	应收证券清算款	1,187,102.78
3	应收股利	-
4	应收利息	2,750.05
5	应收申购款	101,817.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,639,289.18

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	152,674,096.76
报告期期间基金总申购份额	3,857,215.88
减：报告期期间基金总赎回份额	31,368,270.68
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	125,163,041.96

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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 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大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《华商大盘量化精选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；
- 6、报告期内华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金在规定媒介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：北京市东城区建国门大街 22 号

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>

中国证监会基金电子披露网站：<http://eid.csrc.gov.cn/fund>

华商基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日