

# 华商价值共享灵活配置混合型发起式 证券投资基金 2013 年第 2 季度报告

2013 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2013 年 7 月 19 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 2013 年 7 月 18 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华商价值共享混合发起式
基金主代码	630016
交易代码	630016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 3 月 18 日
报告期末基金份额总额	658,253,842.08 份
投资目标	本基金基金进行资产配置，深入挖掘受益于国家经济增长和转型过程中涌现出来的持续成长性良好的和业绩稳定增长的优秀企业进行积极投资，充分分享中国经济增长和优化资产配置的成果，在有效控制风险的前提下，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	本基金坚持“自上而下”的资产配置策略和“自下而上”选股策略相结合的原则。在中国经济结构转型的过程中，以优化资源配置为根本，投资于转型过程中受益较多的行业，充分挖掘这些行业中具有持续成长性和业绩稳定增长的优质企业。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（2013年4月1日—2013年6月30日）
1. 本期已实现收益	27,909,797.47
2. 本期利润	-11,762,812.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0280
4. 期末基金资产净值	658,235,419.18
5. 期末基金份额净值	1.000

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。

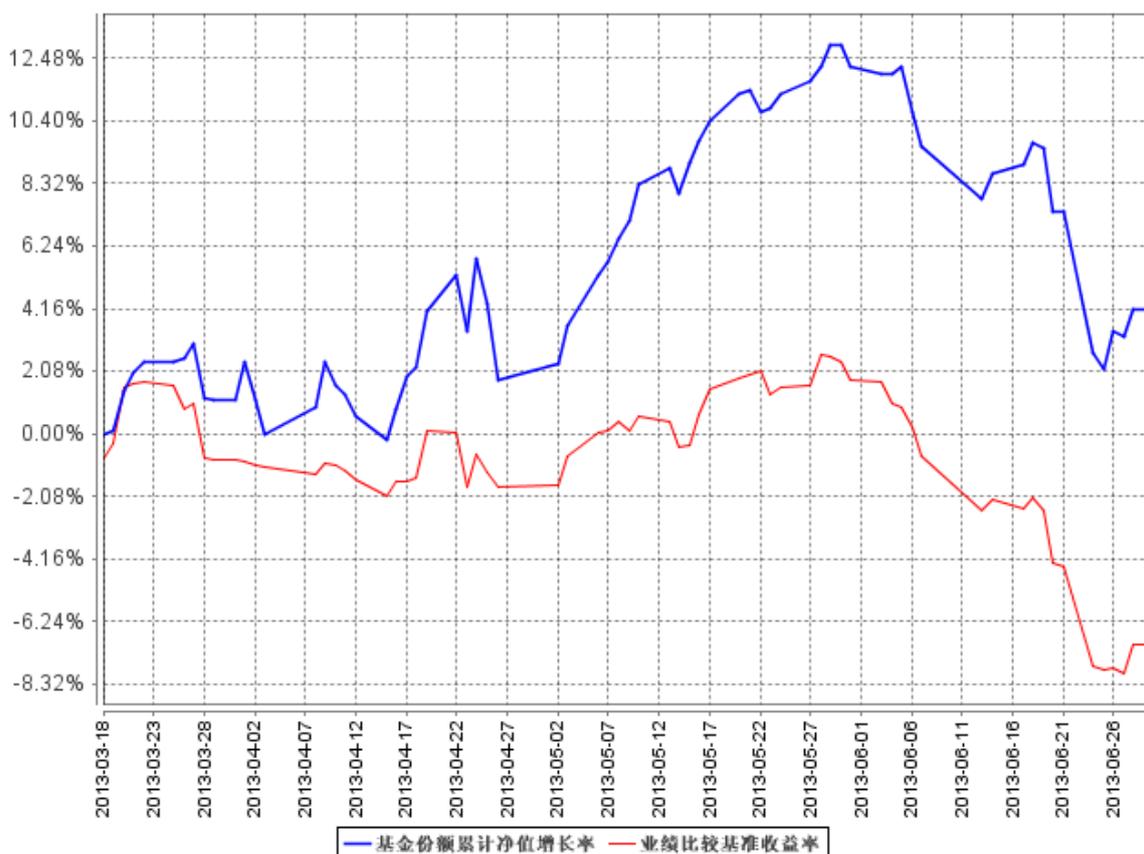
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	3.02%	1.16%	-6.18%	0.80%	9.20%	0.36%

### 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 3 月 18 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商价值共享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、中小企业私募债、中期票据、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 5-100%，其中权证投资比例不超过占基金资产净值的 0-3%，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%。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		
田明圣	基金经理，公司总经理助理兼研究总监，研究发展部总经理，投资决策委员会委员	2013年3月18日	-	8	男，经济学博士，中国籍，具有基金从业资格；2005年1月至2006年1月，就职于中石油财务公司从事金融与会计研究；2006年1月至2006年5月，就职于华商基金管理有限公司，从事产品设计和研究；2006年6月至2007年7月在西南证券投资银行部从事研究工作。2007年7月加入华商基金管理有限公司，2010年7月28日至今担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理。2012年9月6日至今担任华商中证500指数分级基金基金经理。2013年2月1日至今担任华商策略精选灵活配置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

2013 年二季度，国内经济形势并无起色。新政府上任后并未立即推进改革，而是转而整理一些遗留下来的问题，为全面的推行改革在准备工作。这一过程或许比目前市场预期的时间要长。国际经济虽有弱复苏，对于国内经济的拉动作用很不明显。股票市场的整体预期仅限于有很高改革预期的一些新兴的“高成长”行业中，总体压力很大。本基金于一季度末发行结束，二季度快速建仓，很好的把握了大消费等行业机会，取得了不错的投资回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.000 元，份额累计净值为 1.045 元。本季度基

金份额净值增长率为 3.02%。同期基金业绩比较基准的收益率为-6.18%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 9.2 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

展望三季度，我们总体较为悲观。一方面，目前处于改革的前夜，诸多不确定因素需要一定的风险补偿；另一方面，目前整个金融体系的风险需要一个较长的风险释放过程，包括银行体系的期限错配风险，影子银行风险，资本市场的高杠杆风险等。在这个可能的风险释放过程中，市场存在较大的下跌风险，尤其是估值明显偏高的中小板及创业板的公司。因此，我们三季度的投资策略仍然是市场存在较多不确定性的情况下寻求市场中估值合理、成长性确定、具备核心竞争力的行业及公司。总体仓位维持相对较低的水平。

## § 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	581,557,206.93	86.47
	其中：股票	581,557,206.93	86.47
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	90,216,945.79	13.41
6	其他资产	773,648.69	0.12
7	合计	672,547,801.41	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	48,385,488.32	7.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	302,875,710.30	46.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	44,295,629.44	6.73
E	建筑业	25,632,000.00	3.89
F	批发和零售业	14,465,000.00	2.20

G	交通运输、仓储和邮政业	10,600,000.00	1.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,295,712.10	7.19
J	金融业	25,546,064.85	3.88
K	房地产业	52,210,000.00	7.93
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,251,601.92	1.56
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	581,557,206.93	88.35

### 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	600570	恒生电子	3,208,105	40,101,312.50	6.09
2	600108	亚盛集团	6,022,406	39,266,087.12	5.97
3	600552	方兴科技	1,800,287	29,134,703.93	4.43
4	601669	中国水电	8,900,000	25,632,000.00	3.89
5	601601	中国太保	1,603,645	25,546,064.85	3.88
6	000893	东凌粮油	2,004,077	25,251,370.20	3.84
7	600597	光明乳业	1,800,271	24,285,655.79	3.69
8	600067	冠城大通	3,000,000	23,970,000.00	3.64
9	600887	伊利股份	750,000	23,460,000.00	3.56
10	300082	奥克股份	2,703,761	23,225,306.99	3.53

### 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投资。

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.8.1 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。

### 5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.9 投资组合报告附注

**5.9.1** 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。

**5.9.2** 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。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	164,549.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,605.91
5	应收申购款	587,493.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	773,648.69

### 5.9.4 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可转换债券。

### 5.9.5 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	600552	方兴科技	9,462,000.00	1.44	非公开发行

### 5.9.6 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

本报告期期初基金份额总额	265,192,266.39
本报告期基金总申购份额	458,206,738.02
减：本报告期基金总赎回份额	65,145,162.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	658,253,842.08

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 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	4,000,321.60	0.61	4,000,321.60	0.61	三年
基金管理人高级管理人员	4,000,464.60	0.61	4,000,464.60	0.61	三年
基金经理等人员	1,000,101.00	0.15	1,000,101.00	0.15	三年
其他	1,000,121.20	0.15	1,000,121.20	0.15	三年
合计	10,001,008.40	1.52	10,001,008.40	1.52	三年

## § 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价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《华商价值共享灵活配置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、报告期内华商价值共享灵活配置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。

### 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

2013 年 7 月 19 日