

# 华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年半年度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2015 年 8 月 29 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。本半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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 8 月 28 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其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
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
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>8</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	9
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.....	10
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 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
4.8 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.....	13
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>13</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
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.....	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	13
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>14</b>
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4 报表附注.....	17
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>33</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	33
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	33
7.3 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.....	34
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	35
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	38
7.6 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.....	38
7.7 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.....	38
7.8 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.....	39
7.9 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.....	39
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	39
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	39
7.12 投资组合报告附注.....	39
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>41</b>

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	41
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	41
8.3 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.....	41
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	41
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>42</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>42</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	42
10.2 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.....	42
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	42
10.4 基金投资策略的改变.....	42
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	42
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	42
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	43
10.8 其他重大事件.....	44
<b>§11 备查文件目录.....</b>	<b>47</b>
11.1 备查文件目录.....	47
11.2 存放地点.....	47
11.3 查阅方式.....	47

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金
基金简称	华商创新成长混合型发起式
基金主代码	000541
交易代码	000541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 18 日
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,349,130,546.91 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业，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	在中国经济转型发展过程中，各种创新机会将层出不穷。本基金将重点关注各种创新对我们的经济和社会产生的影响，挖掘具有爆发式潜力的创新模式及其所蕴含的投资机会，进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的优势企业。同时，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。

### 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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周亚红	蒋松云
	联系电话	010-58573600	010-66105799
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4007008880	95588
传真		010-58573520	010-66105798
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	北京市西城区复兴门内大街 55 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	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		100035	100140

法定代表人	李晓安	姜建清
-------	-----	-----

## 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、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.hsfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
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 主要财务指标和基金净值表现

## 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	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日 )
本期已实现收益	551,625,492.96
本期利润	1,774,435,989.34
加权平均基金份额本期利润	1.3104
本期加权平均净值利润率	62.43%
本期基金份额净值增长率	105.86%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末( 2015 年 6 月 30 日 )
期末可供分配利润	613,427,135.22
期末可供分配基金份额利润	0.4547
期末基金资产净值	3,271,950,773.02
期末基金份额净值	2.425
3.1.3 累计期末指标	报告期末( 2015 年 6 月 30 日 )
基金份额累计净值增长率	163.23%

注：①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。

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。

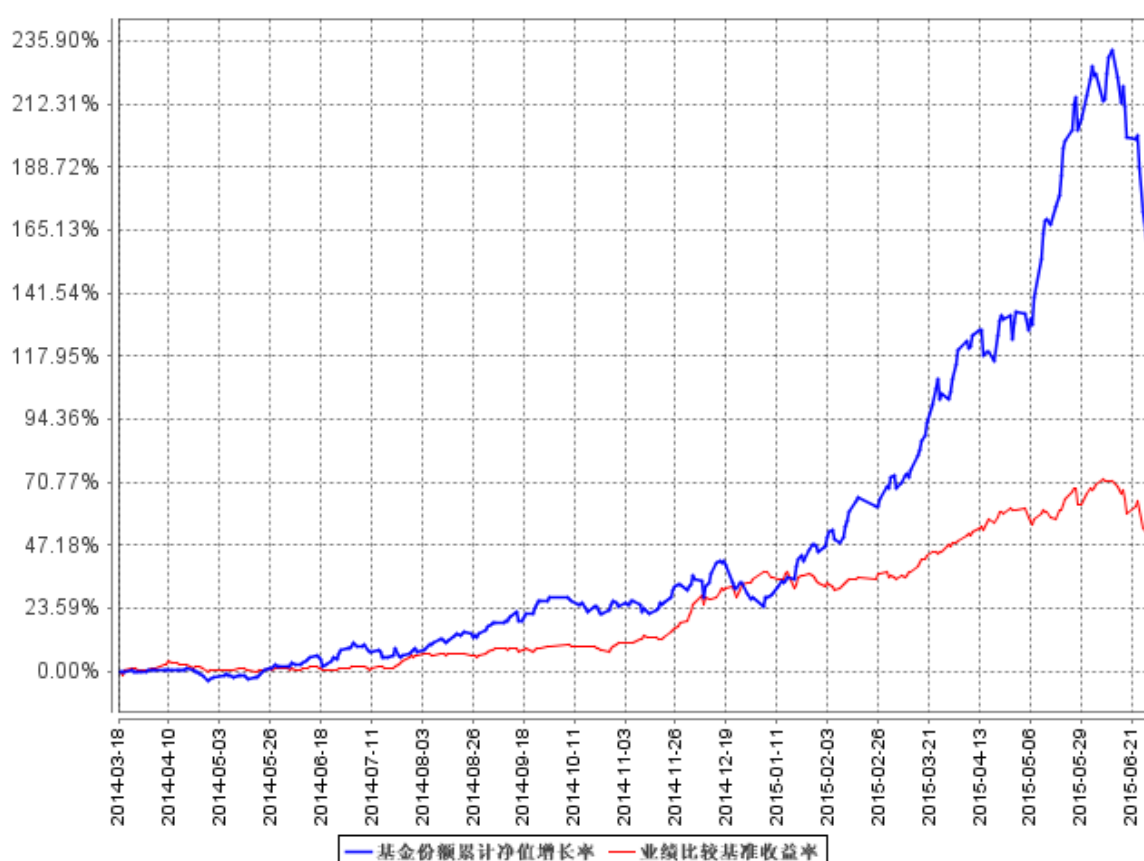
### 3.2 基金净值表现

#### 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
过去一个月	-14.13%	2.79%	-3.74%	1.93%	-10.39%	0.86%
过去三个月	28.58%	2.56%	6.69%	1.44%	21.89%	1.12%
过去六个月	105.86%	2.18%	16.10%	1.25%	89.76%	0.93%
过去一年	143.05%	1.79%	54.20%	1.01%	88.85%	0.78%
自基金合同生效起至今	163.23%	1.62%	56.20%	0.93%	107.03%	0.69%

#### 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



注：①本基金合同生效日为 2014 年 3 月 18 日。

②根据《华商创新成长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）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比例为 5%-100%，其中权证投资比例不超过基金资产净值的 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%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司的股票资产不低于非现金基金资产 80%。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。

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司旗下共管理二十六只基金产品，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、华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金、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、华商稳固添利债券型证券投资基金、华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金、华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金、华商双翼平衡混合型证券投资基金、华商新常态灵活配置混合型证券投资基金。



#### 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		
刘宏	基金经理, 公司投资 管理部总 经理, 投 资决策委 员会委员	2014 年 3 月 18 日	-	9	男, 管理学硕士, 特许金融分析师 (CFA), 中国籍, 具有基金从业资格; 2002 年 7 月至 2007 年 2 月就职于中国移动通信集团公司, 任项目经理; 2007 年 2 月至 2008 年 3 月就职于云南国际信托有限公司, 任高级分析师。2008 年 4 月加入华商基金管理有限公司, 2009 年 11 月 24 日至 2011 年 5 月 31 日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型基金基金经理助理, 2011 年 5 月 31 日起至今担任华商价值精选股票型证券投资基金基金经理。2012 年 4 月 24 日至 2013 年 12 月 10 日担任华商产业升级股票型证券投资基金基金经理。2013 年 2 月 1 日至今, 担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理。

注：①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露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 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

2015 年上半年来看，国内 A 股市场的表现必将载入中国经济历史。经过了 2014 年 12 月的大盘股，尤其是指数权重股的集体“暴动”，进入到 2015 年一季度，国内 A 股市场逐步回归常态。以互联网为代表的创新领域上市公司股价表现非常靓丽，符合改革和转型方向的个股都取得了相当显著的涨幅。进入到二季度，由于投资者加杠杆等多种原因带来的流动性推动，A 股市场再次出现 2014 年 12 月的大盘股，尤其是指数权重股的集体“暴动”状态。不过这次不仅是权重股，整个市场各个主要板块都同时经历了快速的迅猛上涨。同时，市场成交屡创天量，换手率高到全市场投资者平均持股时间不超过一周。进入到 2015 年 6 月初，市场开始经历宽幅震荡。到 6 月下旬，全市场开始了自由落体式的下跌。从调整的幅度和速度来看，均是 A 股市场从未出现过的情景，因此对于包括机构投资者在内的各类投资者都是前所未有的挑战。截至 6 月底，市场的下行趋势并没有停止，而以监管机构为主的各类力量已经动员起来，严防股市下跌演变成金融危机。

报告期内，华商创新成长基金主要还是围绕前期坚持的创新和成长领域精选个股。基金投资组合的行业配置，从结果上看，仓位相对集中在符合经济转型方向、行业景气度高的板块，包括移动互联网为代表的信息消费、文化旅游、健康等。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 2.425 元，份额累计净值为 2.520 元，本报告期内本基金份额净值增长率为 105.86%，同期业绩比较基准的收益率为 16.10%，本基金份额净值增长率高于同期业绩比较基准收益率 89.76 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

二季度以来，连续的降准和降息，加上投资者持续加杠杆，给 A 股市场带来了持续而快速的流动性增量，促成了今年 4 月份以来的一波“人人都挣钱”的“抢钱行情”。然而，人人都挣钱的行情本身就是不正常的市场状态，不可持续。只要流动性增量出现边际拐点，抢钱行情就会立即终结。6 月份以来投资者主动和被动的快速降杠杆，造成市场局部缺乏流动性，引起市场运行不畅，促成了其后的市场垂直下跌。经过监管部门的全力维稳，我们相信短期震荡将会很快结束。国内 A 股市场将逐步回归常态。因为，在与宏观经济和上市公司的基本面没有关联的情况下，单纯依靠流动性推动的股价上涨和完全来自于恐慌情绪宣泄的股价跳水，通常都会比较短暂，难以持久。喧嚣之后，必然还是回归到“改革和创新”——这一代表我国社会经济未来发展方向的成长领域。

我们还是愿意更多的看看投资机会。时间维度放长远来看，未来三至五年的牛市格局，仍然没有变化，趋势仍然在延续。经过这一波调整之后，很多前期涨幅巨大，估值过高的个股，有的已经具备投资价值了，只要相关上市公司转型的步伐和创新的业务仍然在稳健推进，更加值得我们研究和关注。因此，我们所要做的就是在改革和创新方向上，继续深入研究，寻找投资机会。放到下半年来看，我们认为，A 股市场投资机会仍然层出不穷。

一方面，从行业来看，我们认为智慧城市、农业信息化、互联网金融、医疗健康服务等领域存在值得我们挖掘的贯穿 2015 年全年的投资机会。尽管不少前期已经涨幅较大，但是我们认为仍然不停有新的标的出现，值得我们去研究的。

另一方面，次新股、并购重组和借壳上市，使得有些优质的资产进入到二级市场，由于各种原因没有获得投资者的充分认识，从而为我们留出了研究的时间窗口。这一类投资机会也是提供给我们的新机遇。

基于上述判断，华商创新成长基金将把股票仓位控制在适度的水平，并结合风险控制目标，

保持基金仓位的灵活性。同时，我们仍然积极坚持选股的策略，仍然将以转型、创新为主要方向，结合逐渐落地的改革措施，进一步精挑细选符合转型方向的个股。

#### 4.6 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 6.4 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核，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。

#### **4.7 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。

#### **4.8 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**

本基金为发起式基金，自本基金合同生效之日起至报告期末本基金合同生效未满三年，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定，基金管理人不对本基金持有人数及基金资产净值进行监控。

## **§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**

本报告期内，本基金托管人在对华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何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**

本报告期内，华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的管理人——华商基金管理有限公司在华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金未进行利润分配。

### **5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见**

本托管人依法对华商基金管理有限公司编制和披露的华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## §6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	401,571,585.55	111,647,890.26
结算备付金		30,554,848.97	1,679,451.07
存出保证金		941,097.91	435,483.58
交易性金融资产	6.4.7.2	3,057,504,918.49	596,957,717.05
其中：股票投资		3,057,504,918.49	596,957,717.05
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	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		62,498,635.69	153,194,039.48
应收利息	6.4.7.5	73,440.61	24,053.87
应收股利		-	-
应收申购款		8,170,943.20	851,027.04
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		3,561,315,470.42	864,789,662.35
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2015 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2014 年 12 月 31 日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		279,839,036.18	111,104,969.49
应付管理人报酬		5,323,263.57	1,203,155.09
应付托管费		887,210.59	200,525.84
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	2,645,793.92	956,539.68
应交税费		-	-
应付利息		-	-

应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	669,393.14	323,994.04
负债合计		289,364,697.40	113,789,184.14
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	1,349,130,546.91	637,765,671.81
未分配利润	6.4.7.10	1,922,820,226.11	113,234,806.40
所有者权益合计		3,271,950,773.02	751,000,478.21
负债和所有者权益总计		3,561,315,470.42	864,789,662.35

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，基金份额净值 2.425 元，基金份额总额

1,349,130,546.91 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2014 年 3 月 18 日(基 金合同生效日)至 2014 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		1,806,086,534.20	100,979,908.07
1.利息收入		1,429,071.67	4,997,468.72
其中：存款利息收入	6.4.7.11	1,341,699.31	715,090.64
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		87,372.36	4,282,378.08
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		552,910,509.77	15,053,630.47
其中：股票投资收益	6.4.7.12	545,026,080.91	12,480,521.12
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.1	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	3,655,860.00	-
股利收益	6.4.7.16	4,228,568.86	2,573,109.35
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	1,222,810,496.38	79,640,419.12
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	28,936,456.38	1,288,389.76
<b>减：二、费用</b>		31,650,544.86	7,993,348.80

1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	20,804,512.01	5,395,019.44
2. 托管费	6.4.10.2.2	3,467,418.70	899,169.93
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	7,179,394.73	1,578,489.84
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	199,219.42	120,669.59
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,774,435,989.34	92,986,559.27
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,774,435,989.34	92,986,559.27

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 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）	637,765,671.81	113,234,806.40	751,000,478.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,774,435,989.34	1,774,435,989.34
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）	711,364,875.10	35,149,430.37	746,514,305.47
其中：1.基金申购款	3,227,827,714.53	2,458,671,497.13	5,686,499,211.66
2.基金赎回款	-2,516,462,839.43	-2,423,522,066.76	-4,939,984,906.19
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）	1,349,130,546.91	1,922,820,226.11	3,271,950,773.02
项目	上年度可比期间 2014 年 3 月 18 日(基金合同生效日)至 2014 年 6 月 30 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)	1,329,911,588.98	-	1,329,911,588.98
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	92,986,559.27	92,986,559.27
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)	-388,365,733.36	-14,479,513.91	-402,845,247.27
其中: 1.基金申购款	25,207,459.69	999,992.18	26,207,451.87
2.基金赎回款	-413,573,193.05	-15,479,506.09	-429,052,699.14
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)	941,545,855.62	78,507,045.36	1,020,052,900.98

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

王锋                                      程蕾                                      程蕾  
 基金管理人负责人                      主管会计工作负责人                      会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金(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]105号《华商创新成长灵活配置混合型发起式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《华商创新成长灵活配置混合型发起式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

1,329,619,253.88元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字

(2014)第109号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》于2014年3月18日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,329,911,588.98份基金份额,其中认购资金利息折合292,335.10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,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围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、中期票据、中小企业私募债、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。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。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比例为 5%-100%，其中权证投资比例不超过基金资产净值的 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%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司的股票资产不低于非现金基金资产 80%。

本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

#### 6.4.2 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》、《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 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。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2015 年半年度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 2015 年 6 月 30 日的财务状况以及 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

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和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券、资产支持证券和私募债券除外），按照中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年

1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

## 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外), 鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息, 本基金本报告期改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正的说明。

## 6.4.6 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。

## 6.4.7 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
活期存款	401,571,585.55
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	401,571,585.55

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,740,194,491.28	3,057,504,918.49	1,317,310,427.21
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	1,740,194,491.28	3,057,504,918.49	1,317,310,427.21

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产或衍生金融负债。

### 6.4.7.4 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。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	71,258.21
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	1,758.90
应收债券利息	-

应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	423.50
合计	73,440.61

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	2,645,793.92
银行间市场应付交易费用	-
合计	2,645,793.92

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	480,955.85
预提费用	188,437.29
合计	669,393.14

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	637,765,671.81	637,765,671.81
本期申购	3,227,827,714.53	3,227,827,714.53
本期赎回(以“-”号填列)	-2,516,462,839.43	-2,516,462,839.43
本期末	1,349,130,546.91	1,349,130,546.91

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

#### 6.4.7.10 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
上年度末	55,955,355.87	57,279,450.53	113,234,806.40

本期利润	551,625,492.96	1,222,810,496.38	1,774,435,989.34
本期基金份额交易产生的变动数	5,846,286.39	29,303,143.98	35,149,430.37
其中：基金申购款	504,938,147.94	1,953,733,349.19	2,458,671,497.13
基金赎回款	-499,091,861.55	-1,924,430,205.21	-2,423,522,066.76
本期已分配利润	-	-	-
本期末	613,427,135.22	1,309,393,090.89	1,922,820,226.11

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
活期存款利息收入	1,249,237.38
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	46,753.43
结算备付金利息收入	40,622.90
其他	5,085.60
合计	1,341,699.31

#### 6.4.7.12 股票投资收益

##### 6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出股票成交总额	2,123,541,024.72
减：卖出股票成本总额	1,578,514,943.81
买卖股票差价收入	545,026,080.91

#### 6.4.7.13 债券投资收益

本基金本报告期内未发生债券投资收益。

##### 6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期内未发生贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

##### 6.4.7.15.1 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期收益金额 2015年1月1日至2015年6月30日

股指期货投资收益	3,655,860.00
合计	3,655,860.00

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
股票投资产生的股利收益	4,228,568.86
基金投资产生的股利收益	-
合计	4,228,568.86

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
1. 交易性金融资产	1,222,810,496.38
——股票投资	1,222,810,496.38
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	0.00
——权证投资	-
股指期货投资	0.00
3. 其他	-
合计	1,222,810,496.38

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
基金赎回费收入	28,936,456.38
合计	28,936,456.38

注：①本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

②本基金的转换费由基金赎回费用及基金申购补差费用构成，其中赎回费用的 25% 的部分归入基金财产。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
----	----------------------------

交易所市场交易费用	7,179,394.73
银行间市场交易费用	-
合计	7,179,394.73

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
审计费用	39,671.58
信息披露费	148,765.71
银行费用	10,782.13
合计	199,219.42

#### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 6.4.8.1 或有事项

本基金本报告期内无其他或有事项的说明。

##### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金本报告期内无资产负债表日后事项的说明。

#### 6.4.9 关联方关系

##### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

##### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	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

##### 6.4.10 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。

##### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易，亦未发生支付给关联方的佣金。



## 6.4.10.2 关联方报酬

### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月 1日至2015年 6月30日	上年度可比期间 2014年3月18日(基金合同生效日) 至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	20,804,512.01	5,395,019.44
其中：支付销售机构的客户维护费	5,940,232.88	2,365,942.33

注：支付基金管理人华商基金管理有限公司的基金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：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数。

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月 30日	上年度可比期间 2014年3月18日(基金合同 生效日)至2014年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,467,418.70	899,169.93

注：支付基金托管人中国工商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。

### 6.4.10.3 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。

### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

#### 6.4.10.4.1 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 2015年1月1日至 2015年6月30日	上年度可比期间 2014年3月18日(基金合同生效 日)至2014年6月30日
基金合同生效日（2014年 3月18日）持有的基金份额	19,000,665.04	19,000,665.04
期初持有的基金份额	27,756,684.00	-
期间申购/买入总份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	27,756,684.00	19,000,665.04
期末持有的基金份额	2.0600%	2.0200%

占基金总份额比例		
----------	--	--

注：本基金关联方投资本基金时所适用的费率为本基金基金合同中约定的费率。

#### 6.4.10.4.2 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

本基金本报告期末及上年度末未发生除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 6.4.10.5 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 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2014 年 3 月 18 日(基金合同生效日)至 2014 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
	中国工商银行	401,571,585.55	1,249,237.38	191,618,854.88

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间内未在承销期内参与关联方承销证券的买卖。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内没有其他关联交易事项的说明。

#### 6.4.11 利润分配情况

##### 6.4.11.1 利润分配情况——非货币市场基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2015 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末未持有因认购新发/增发的流通受限证券。

##### 6.4.12.2 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
002739	万达院线	2015 年 5 月 14 日	重大事项停牌	244.09	2015 年 7 月 3 日	219.68	1,451,824	143,620,234.10	354,375,720.16	-
000150	宜华	2015	重大	52.70	-	-	4,542,061	85,383,086.55	239,366,614.70	-

	健康	年 4月 15日	事项 停牌								
600074	保千里	2015 年 6月 26日	重大 事项 停牌	20.92	-	-	9,570,389	81,592,250.57	200,212,537.88		-
300316	晶盛 机电	2015 年 6月 24日	重大 事项 停牌	25.90	-	-	6,278,050	73,351,855.09	162,601,495.00		-
002170	芭田 股份	2015 年 5月 26日	重大 事项 停牌	26.12		2015 年 7月 28日	23.51	4,370,354	44,733,744.03	114,153,646.48	-
300144	宋城 演艺	2015 年 6月 18日	重大 事项 停牌	76.47		2015 年 7月 20日	68.82	1,189,045	36,363,942.32	90,926,271.15	-
603939	益丰 药房	2015 年 6月 8日	重大 事项 停牌	99.88		2015 年 8月 17日	89.89	792,218	57,991,980.91	79,126,733.84	-
300291	华录 百纳	2015 年 6月 30日	重大 事项 停牌	37.76		2015 年 7月 13日	34.65	1,665,520	23,064,107.79	62,890,035.20	-
300212	易华 录	2015 年 6月 30日	重大 事项 停牌	59.94		2015 年 7月 13日	54.00	689,431	23,415,172.70	41,324,494.14	-
002577	雷柏 科技	2015 年 6月 10日	重大 事项 停牌	80.60	-		-	486,078	15,156,486.46	39,177,886.80	-
002268	卫 士 通	2015 年 5月 8日	重大 事项 停牌	84.80		2015 年 8月 4日	76.32	219,260	6,988,108.00	18,593,248.00	-
300162	雷曼 光电	2015 年 4月 15日	重大 事项 停牌	23.40		2015 年 7月 20日	21.06	245	2,080.44	5,733.00	-
300287	飞利	2015	重大	54.26	-		-	32	436.05	1,736.32	-

	信	年	事项							
		6月	停牌							
		2日								
600155	宝硕股份	2015年3月9日	重大事项停牌	22.28	-	-	1,137,790	17,672,644.60	25,349,961.20	-
002276	万马股份	2015年6月30日	重大事项停牌	34.15	2015年7月20日	30.74	7,136,696	183,022,586.27	243,718,168.40	-

注：①本基金截至 2015 年 6 月 30 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。

②本基金持有的“宝硕股份”股票自 2015 年 3 月 9 日起因重大事项停牌，根据中国证券监督管理委员会公告[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》等有关规定，为合理确定“宝硕股份”股票的公允价值，自 2015 年 3 月 18 日起采用“指数收益法”对其进行估值。

### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 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从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业，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。

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,将风险控制可在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 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工商银行,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;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

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 2015 年 6 月 30 日,本基金未持有信用类债券(2014 年 12 月 31 日:同)。

### 6.4.13.3 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 6.4.12 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 2015 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合约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。

### 6.4.13.4 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。

#### 6.4.13.4.1 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。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	401,571,585.55	-	-	0.00	401,571,585.55
结算备付金	30,554,848.97	-	-	0.00	30,554,848.97
存出保证金	941,097.91	-	-	0.00	941,097.91
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	3,057,504,918.49	3,057,504,918.49
衍生金融资产	-	-	-	0.00	0.00
买入返售金融资产	-	-	-	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	-	-	62,498,635.69	62,498,635.69
应收利息	0.00	-	-	73,440.61	73,440.61
应收股利	0.00	-	-	-	0.00
应收申购款	276,480.06	-	-	7,894,463.14	8,170,943.20
其他资产	-	-	-	0.00	0.00
资产总计	433,344,012.49	0.00	0.00	3,127,971,457.93	3,561,315,470.42
负债					
应付赎回款	-	-	-	279,839,036.18	279,839,036.18
应付管理人报酬	-	-	-	5,323,263.57	5,323,263.57
应付托管费	-	-	-	887,210.59	887,210.59
应付交易费用	-	-	-	2,645,793.92	2,645,793.92
其他负债	-	-	-	669,393.14	669,393.14
负债总计	0.00	0.00	0.00	289,364,697.40	289,364,697.40
利率敏感度缺口	433,344,012.49	0.00	0.00	2,838,606,760.53	3,271,950,773.02
上年度末 2014 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	111,647,890.26	-	-	-	111,647,890.26
结算备付金	1,679,451.07	-	-	-	1,679,451.07
存出保证金	435,483.58	-	-	-	435,483.58
交易性金融资产	-	-	-	596,957,717.05	596,957,717.05
应收证券清算款	-	-	-	153,194,039.48	153,194,039.48
应收利息	-	-	-	24,053.87	24,053.87
应收申购款	34,380.85	-	-	816,646.19	851,027.04
资产总计	113,797,205.76	-	-	750,992,456.59	864,789,662.35
负债					

应付赎回款	-	-	-	111,104,969.49	111,104,969.49
应付管理人报酬	-	-	-	1,203,155.09	1,203,155.09
应付托管费	-	-	-	200,525.84	200,525.84
应付交易费用	-	-	-	956,539.68	956,539.68
其他负债	-	-	-	323,994.04	323,994.04
负债总计	-	-	-	113,789,184.14	113,789,184.14
利率敏感度缺口	113,797,205.76	-	-	637,203,272.45	751,000,478.21

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

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2015 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2014 年 12 月 31 日：同)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2014 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.13.4.2 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。

#### 6.4.13.4.3 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。在中国经济转型发展过程中，各种创新机会将层出不穷。本基金将重点关注各种创新对经济和社会产生的影响，挖掘具有爆发式潜力的创新模式及其所蕴含的投资机会，进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的优势企业。同时，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。

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、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比例为 5%-100%，其中权证投资比例不超过基金资产净值的 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%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司



的股票资产不低于非现金基金资产 80%。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。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2015 年 6 月 30 日		上年度末 2014 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	3,057,504,918.49	93.45	596,957,717.05	79.49
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	3,057,504,918.49	93.45	596,957,717.05	79.49

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2015 年 6 月 30 日）	上年度末（2014 年 12 月 31 日）
	沪深 300 指数上升 5%	89,876,762.20	-
沪深 300 指数下跌 5%	-89,876,762.20	-	

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 投资组合报告

### 7.1 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	3,057,504,918.49	85.85
	其中：股票	3,057,504,918.49	85.85

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	432,126,434.52	12.13
7	其他各项资产	71,684,117.41	2.01
8	合计	3,561,315,470.42	100.00

## 7.2 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（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,345,339,746.95	41.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	141,606,914.33	4.33
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	480,109,794.79	14.67
J	金融业	1,509.30	0.00
K	房地产业	325,339,752.59	9.94
L	租赁和商务服务业	256,912,717.38	7.85
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,456.64	0.00
R	文化、体育和娱乐业	508,192,026.51	15.53
S	综合	-	-
	合计	3,057,504,918.49	93.45

### 7.3 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	002739	万达院线	1,451,824	354,375,720.16	10.83
2	002276	万马股份	7,136,696	243,718,168.40	7.45
3	000150	宜华健康	4,542,061	239,366,614.70	7.32
4	002707	众信旅游	2,374,134	223,738,388.16	6.84
5	600074	保千里	9,570,389	200,212,537.88	6.12
6	300003	乐普医疗	4,392,154	178,189,687.78	5.45
7	300316	晶盛机电	6,278,050	162,601,495.00	4.97
8	300399	京天利	893,241	128,733,892.92	3.93
9	002170	芭田股份	4,370,354	114,153,646.48	3.49
10	300296	利亚德	5,681,658	105,678,838.80	3.23
11	300144	宋城演艺	1,189,045	90,926,271.15	2.78
12	300159	新研股份	4,742,436	90,106,284.00	2.75
13	002253	川大智胜	1,832,191	81,624,109.05	2.49
14	603939	益丰药房	792,218	79,126,733.84	2.42
15	002405	四维图新	1,620,822	70,992,003.60	2.17
16	000555	神州信息	890,549	66,613,065.20	2.04
17	600862	南通科技	2,570,701	65,270,098.39	1.99
18	300291	华录百纳	1,665,520	62,890,035.20	1.92
19	603883	老百姓	853,671	62,480,180.49	1.91
20	603019	中科曙光	602,900	52,205,111.00	1.60
21	600894	广日股份	2,142,857	42,771,425.72	1.31
22	300212	易华录	689,431	41,324,494.14	1.26
23	002577	雷柏科技	486,078	39,177,886.80	1.20
24	600570	恒生电子	334,892	37,524,648.60	1.15
25	300077	国民技术	841,150	35,782,521.00	1.09
26	300183	东软载波	1,217,480	34,698,180.00	1.06
27	300178	腾邦国际	918,702	33,174,329.22	1.01
28	300224	正海磁材	1,308,518	27,596,644.62	0.84
29	600155	宝硕股份	1,137,790	25,349,961.20	0.77
30	600466	蓝光发展	1,555,450	20,703,039.50	0.63
31	002268	卫士通	219,260	18,593,248.00	0.57
32	002612	朗姿股份	257,122	17,342,878.90	0.53
33	002762	金发拉比	125,800	10,441,400.00	0.32
34	300162	雷曼光电	245	5,733.00	0.00
35	002657	中科金财	48	4,416.96	0.00

36	600855	航天长峰	97	4,182.64	0.00
37	300347	泰格医药	72	2,456.64	0.00
38	300287	飞利信	32	1,736.32	0.00
39	000712	锦龙股份	43	1,509.30	0.00
40	002610	爱康科技	57	792.30	0.00
41	002085	万丰奥威	9	551.43	0.00

注：本报告期末本基金投资万达院线（002739）占基金资产净值超过 10%，属于被动超标。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 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	占期初基金资产净值比例（%）
1	002276	万马股份	183,022,586.27	24.37
2	002739	万达院线	175,559,429.56	23.38
3	601318	中国平安	140,230,758.00	18.67
4	300003	乐普医疗	134,357,128.46	17.89
5	300159	新研股份	105,897,304.12	14.10
6	002749	国光股份	99,826,204.89	13.29
7	600074	保千里	96,528,652.34	12.85
8	002405	四维图新	95,842,116.63	12.76
9	603019	中科曙光	87,288,277.47	11.62
10	600466	蓝光发展	81,844,745.95	10.90
11	002707	众信旅游	79,043,633.68	10.53
12	603883	老百姓	69,925,677.43	9.31
13	002258	利尔化学	69,502,359.96	9.25
14	300296	利亚德	66,906,598.00	8.91
15	002037	久联发展	63,358,544.10	8.44
16	300297	蓝盾股份	58,008,395.75	7.72
17	603939	益丰药房	57,991,980.91	7.72
18	000150	宜华健康	51,830,558.07	6.90
19	002253	川大智胜	51,748,090.02	6.89
20	002262	恩华药业	47,769,273.03	6.36
21	300316	晶盛机电	47,055,147.32	6.27
22	000721	西安饮食	46,450,710.79	6.19
23	002038	双鹭药业	46,190,600.44	6.15
24	600862	南通科技	45,763,461.43	6.09

25	002564	天沃科技	43,922,557.59	5.85
26	603899	晨光文具	41,925,529.79	5.58
27	002612	朗姿股份	41,178,583.54	5.48
28	002241	歌尔声学	38,107,142.77	5.07
29	000333	美的集团	37,480,746.88	4.99
30	300005	探路者	36,313,405.74	4.84
31	600316	洪都航空	35,770,532.75	4.76
32	600332	白云山	35,272,747.85	4.70
33	002610	爱康科技	34,604,670.79	4.61
34	300077	国民技术	34,371,261.77	4.58
35	600570	恒生电子	33,464,201.72	4.46
36	600863	内蒙华电	32,575,848.12	4.34
37	600705	中航资本	30,496,206.68	4.06
38	300399	京天利	27,817,560.81	3.70
39	600855	航天长峰	23,289,708.48	3.10
40	300212	易华录	19,693,087.40	2.62
41	601000	唐山港	18,650,695.88	2.48
42	000915	山大华特	18,553,689.52	2.47
43	002170	芭田股份	18,450,080.64	2.46
44	600340	华夏幸福	17,965,954.28	2.39
45	600313	农发种业	17,880,435.90	2.38
46	600155	宝硕股份	17,672,644.60	2.35
47	002085	万丰奥威	17,500,386.27	2.33

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。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 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	占期初基金资产净值比例（%）
1	300297	蓝盾股份	158,808,526.72	21.15
2	601318	中国平安	148,133,601.77	19.72
3	002749	国光股份	110,649,718.08	14.73
4	600570	恒生电子	89,004,648.71	11.85
5	002258	利尔化学	76,553,906.09	10.19
6	600466	蓝光发展	76,236,126.24	10.15

7	002405	四维图新	70,758,552.89	9.42
8	002739	万达院线	65,252,406.72	8.69
9	002085	万丰奥威	63,410,614.44	8.44
10	002564	天沃科技	59,625,490.73	7.94
11	300287	飞利信	53,161,755.68	7.08
12	002038	双鹭药业	50,208,438.40	6.69
13	002262	恩华药业	49,613,460.90	6.61
14	002037	久联发展	49,439,362.54	6.58
15	002657	中科金财	46,275,518.17	6.16
16	000721	西安饮食	42,845,856.63	5.71
17	300005	探路者	41,754,217.06	5.56
18	002241	歌尔声学	41,584,831.97	5.54
19	600074	保千里	41,344,372.99	5.51
20	603899	晨光文具	40,029,865.64	5.33
21	600316	洪都航空	38,959,617.40	5.19
22	000333	美的集团	38,256,169.05	5.09
23	600863	内蒙华电	36,993,312.18	4.93
24	600862	南通科技	35,717,059.95	4.76
25	600332	白云山	35,660,069.21	4.75
26	002610	爱康科技	34,618,383.36	4.61
27	600705	中航资本	33,026,256.36	4.40
28	300212	易华录	31,454,765.24	4.19
29	600855	航天长峰	29,409,443.68	3.92
30	002373	千方科技	29,360,712.46	3.91
31	300159	新研股份	29,131,864.00	3.88
32	300162	雷曼光电	27,263,839.42	3.63
33	002170	芭田股份	26,379,959.33	3.51
34	000712	锦龙股份	26,192,250.00	3.49
35	600313	农发种业	22,515,336.03	3.00
36	601000	唐山港	21,176,649.02	2.82
37	000915	山大华特	19,039,672.64	2.54
38	603898	好莱客	18,763,993.28	2.50
39	600340	华夏幸福	18,298,446.65	2.44
40	002612	朗姿股份	17,149,967.00	2.28
41	002577	雷柏科技	16,504,218.78	2.20
42	300183	东软载波	15,963,951.46	2.13
43	300114	中航电测	15,810,171.92	2.11
44	000503	海虹控股	15,523,185.65	2.07

45	603308	应流股份	15,232,384.37	2.03
----	--------	------	---------------	------

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。

### 7.4.3 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	2,816,251,648.87
卖出股票收入（成交）总额	2,123,541,024.72

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。

### 7.5 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。

### 7.6 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。

### 7.7 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。

### 7.8 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。

### 7.9 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。

### 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 7.10.1 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
公允价值变动总额合计（元）					0.00
股指期货投资本期收益（元）					3,655,860.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					0.00

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

## 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.11.1 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。

### 7.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

### 7.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 7.12 投资组合报告附注

### 7.12.1

京天利于 2015 年 6 月 19 日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（稽查总队调查通字 152201 号），因公司关联关系及相关事项未披露，中国证监会根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司进行立案调查。在立案调查期间，公司将积极配合中国证监会的调查工作，并就相关事项严格履行信息披露义务。

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。

### 7.12.2

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。

### 7.12.3 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	941,097.91
2	应收证券清算款	62,498,635.69
3	应收股利	-
4	应收利息	73,440.61
5	应收申购款	8,170,943.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	71,684,117.41



### 7.12.4 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。

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002739	万达院线	354,375,720.16	10.83	重大事项停牌
2	002276	万马股份	243,718,168.40	7.45	重大事项停牌
3	000150	宜华健康	239,366,614.70	7.32	重大事项停牌
4	600074	保千里	200,212,537.88	6.12	重大事项停牌
5	300316	晶盛机电	162,601,495.00	4.97	重大事项停牌
6	002170	芭田股份	114,153,646.48	3.49	重大事项停牌

### 7.12.6 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。

## §8 基金份额持有人信息

### 8.1 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
115,580	11,672.70	772,022,093.39	57.22%	577,108,453.52	42.78%

### 8.2 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	1,394,394.45	0.1034%

### 8.3 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	>100

本基金基金经理持有本开放式基金	>100
-----------------	------

#### 8.4 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	27,756,684.00	2.06	19,000,665.04	1.41	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	1,000,282.80	0.07	1,000,282.80	0.07	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	28,756,966.80	2.13	20,000,947.84	1.48	-

### §9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年3月18日）基金份额总额	1,329,911,588.98
本报告期期初基金份额总额	637,765,671.81
本报告期基金总申购份额	3,227,827,714.53
减：本报告期基金总赎回份额	2,516,462,839.43
本报告期末基金份额总额	1,349,130,546.91

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。

### §10 重大事件揭示

#### 10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末举行基金份额持有人大会。

#### 10.2 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

本报告期末发生基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的重大诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

### 10.5 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 3 月 18 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。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金基金管理人、托管人及其高级管理人员没有收到监管部门稽查或处罚的情形。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 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	
国泰君安证券	2	1,799,984,702.21	36.44%	1,638,708.48	36.44%	-
中银国际证券	1	879,317,506.11	17.80%	800,530.76	17.80%	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
光大证券	2	1,140,722,840.43	23.09%	1,038,513.45	23.09%	-
民生证券	2	1,119,767,624.84	22.67%	1,019,437.06	22.67%	-

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。

10.7.2 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
国泰君安证券	-	-	-	-	-	-
中银国际证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	120,000,000.00	100.00%	-	-

10.8 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	关于旗下基金在中国工商银行股份有限公司开通定期定额申购业务并参加定期定额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	2015年1月19日
2	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2014 年第 4 季度报告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015年1月22日
3	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	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015年2月9日

4	华商基金管理有限公司关于旗下基金参加杭州数米基金销售有限公司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	2015 年 3 月 2 日
5	华商基金管理有限公司关于旗下基金开通中国工商银行股份有限公司基金转换业务的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 3 月 6 日
6	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	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 3 月 19 日
7	华商基金管理有限公司关于旗下公开募集证券投资基金和特定客户资产管理计划调整交易所固定收益品种估值方法的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 3 月 30 日
8	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2014 年年度报告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 3 月 31 日
9	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2014 年年度报告摘要	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 3 月 31 日
10	关于华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金暂停大额申购（含定期定额申购及转换转入）业务的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 4 月 1 日
11	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金继续参加中国工商银行股份有限公司电子银行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	2015 年 4 月 1 日
12	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年第	上海证券报、中国证券报、证券时报、	2015 年 4 月 21 日

	1 季度报告	公司网站	
13	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增泰信财富投资管理有限公司为代销机构并开通基金转换业务的公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 4 月 22 日
14	华商创新成长灵活配置混合型发起式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	2015 年 4 月 30 日
15	华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书(更新)摘要	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 4 月 30 日
16	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	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 5 月 12 日
17	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	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 5 月 12 日
18	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	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015 年 5 月 12 日
19	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加一路财富(北京)信息科技有限公司网上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	2015 年 5 月 28 日
20	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国农业银行股份有限公司网上银行、手机银行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	2015 年 6 月 1 日
21	华商基金管理有限公司关于旗下	上海证券报、中国	2015 年 6 月 18 日

	基金实施特定申购费率的公告	证券报、证券时报、 公司网站	
22	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增中国国际金融股份有限公司为代销机构并开通基金转换业务的公告	上海证券报、中国 证券报、证券时报、 公司网站	2015 年 6 月 29 日
23	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金继续参加交通银行股份有限公司网上银行、手机银行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	2015 年 6 月 30 日

## §11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金设立的文件；
2. 《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 《华商创新成长灵活配置混合型发起式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. 报告期内华商创新成长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。

### 11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 11.3 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：北京市西城区复兴门内大街 55 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>

华商基金管理有限公司  
2015年8月29日