

# 华商价值共享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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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>9</b>
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.....	11
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.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
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.....	14
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>14</b>
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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	14
<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.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>34</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	34
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	35
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.....	35
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	36
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.....	38
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.....	38
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>40</b>

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	40
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>41</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.....	42
10.8 其他重大事件.....	43
<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	华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金
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
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	2,123,143,801.11 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金积极进行资产配置，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。

### 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、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	<a href="http://www.hsfund.com">http://www.hsfund.com</a>
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	1,192,102,376.03
本期利润	2,004,230,746.40
加权平均基金份额本期利润	0.9156
本期加权平均净值利润率	40.04%
本期基金份额净值增长率	53.77%
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	1,614,194,479.11
期末可供分配基金份额利润	0.7603
期末基金资产净值	5,325,082,416.36
期末基金份额净值	2.508
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	184.31%
-------------	---------

注：1. 上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。

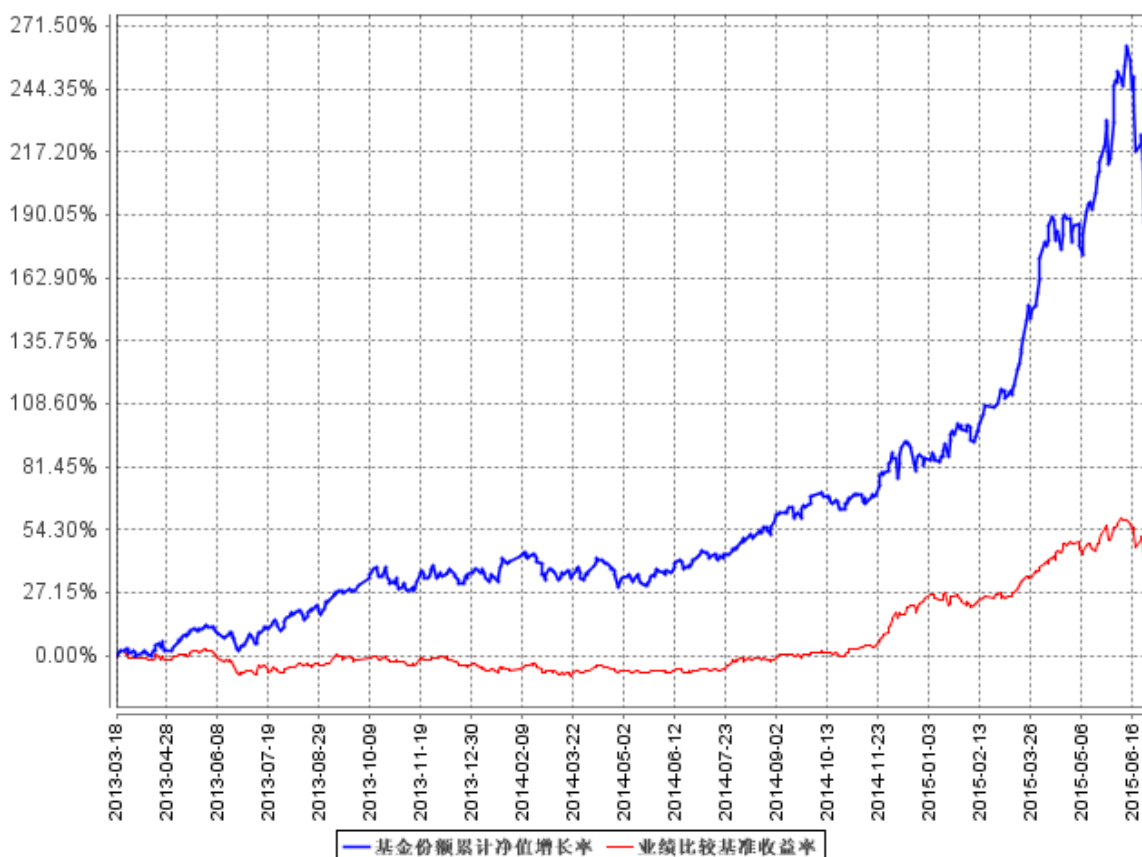
## 3.2 基金净值表现

### 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	-9.46%	3.74%	-3.74%	1.93%	-5.72%	1.81%
过去三个月	13.23%	2.74%	6.69%	1.44%	6.54%	1.30%
过去六个月	53.77%	2.20%	16.10%	1.25%	37.67%	0.95%
过去一年	99.84%	1.73%	54.20%	1.01%	45.64%	0.72%
自基金合同生效起至今	184.31%	1.44%	44.52%	0.85%	139.79%	0.59%

### 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 2013 年 3 月 18 日。

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 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。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		
田明圣	基金经理， 公司副总经理兼研究总 监，研究发 展部总经理， 投资决策委 员会委员	2013 年 3 月 18 日	-	10	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；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；2013 年 12 月 11 日起至今担任华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2012 年 9 月 6 日至 2013 年 12 月 30 日担任华商中证 500 指数分级基金基金经理。
何奇峰	基金经理	2015 年 1 月 27 日	-	9	男，经济学硕士，中国籍，具有基金从业资格。2004 年 6 月至 2006 年 12 月就职于赛迪顾问股份有限公司，任高级分析师；2007 年 1 月至 2010 年 1 月就职于长城证券有限责任公司研究所，任行业部经理；2010 年 2 月加入华商基金管理有限公司，任行业研究员；2014 年 1 月 28 日至 2015 年 1 月 26 日任华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理助理。
何奇峰	基金经理助理	2014 年 1 月 28 日	2015 年 1 月 26 日	9	男，经济学硕士，中国籍，具有基金从业资格。2004 年 6 月至 2006 年 12 月就职于赛迪顾问股份有限公司，任高级分析师；2007 年 1 月至 2010 年 1 月就职于长城证券有限责任公司研究所，任行业部经理；2010 年 2 月加入华商基金管理有限公司，任行业研究员；2015 年 1 月 27 日起任华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。

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 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

当前，中国经济处于“增长速度换挡期，结构调整阵痛期，前期政策消化期”三期叠加的阶段。面经济增长新常态，政府提出了“稳增长、调结构、促改革”的应对思路：即通过定向调控、

精准发力，托住经济增长下限，保证就业；推动“大众创业、万众创新”，促进微观经济主体创新创业；进行一系列诸如简政放权的改革，释放改革红利，激发民间经济活力。资本市场在此轮中国经济转型升级中将扮演重要角色，一方面，“大众创业、万众创新”需要一个完善有效的多层次资本市场，为创新创业提供融资、并购、退出的市场环境；另一方面，政府系列改革，包括国企改革、地方政府债务置换、养老社保制度改革，都需要资本市场的支持。2015 上半年，A 股市场这一轮强劲上涨正是对中国现阶段改革和转型的积极反应。

本基金遵循相对均衡的配置策略，行业配置和个股投资重点围绕改革、转型的相关领域布局。在改革主线上，京津冀、国企改革、环保节能板块是配置的重点；转型方向，金融服务、信息安全、高端消费和医疗服务是我们长期看好和重点配置的领域。6 月中旬以来，随着监管部门清理场外融资，形成了股指套保资金和股票现货市场投资者之间的“多杀多”格局，A 股出现了一轮大幅下跌。由于市场快速调整，个股流动性普遍缺失，使得本基金组合仓位调整有限，造成基金净值出现了一定幅度回撤。

#### 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 2.508 元，份额累计净值为 2.658 元，本报告期内本基金份额净值增长率为 53.77%，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 37.67 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

随着 2014 年底以来，降息、降准和地产限购放松等一系列定向宽松、精准发力调控政策的实施，二季度中国经济开始出现企稳回升态势。我们认为中国经济仍将在较长时间内处于“三期叠加”阶段，解决经济结构问题重要于保持经济总量的适度增长。政府的改革和民间的创新将是中国转型的两大核心驱动力量。

展望下半年的市场，我们认为风险和机遇并存。有利的方面在于，二季度以来经济出现企稳回升态势，整体经济环境有利；政府改革持续推进，预计三季度北戴河会议后，“互联网+”等各项改革进程将持续加快。潜在的风险因素包括：三季度美元加息预期不断强化，新兴市场资金外流压力增大，宽松货币政策面临外部挑战；欧元区及新兴市场需求乏力，外需面临长期低迷压力。股票市场方面，经过此轮快速大幅调整，场外配资得到有效清理，投资者风险偏好明显下降，我们预计市场将重归存量博弈的格局。经过 6 月中旬以来市场剧烈调整，很多个股已经具备明显的长期投资价值。我们将继续秉持均衡配置策略，继续围绕改革和转型两条主线，继续看好金融服务、环保、医疗服务等行业，适当提高具备估值优势的蓝筹股配置比重。

#### 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考核，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、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的情况。

#### **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，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 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、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 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：华商价值共享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	352,461,829.15	500,578,965.02
结算备付金		2,672,467.11	6,508,768.46
存出保证金		966,905.32	627,963.77
交易性金融资产	6.4.7.2	4,989,260,863.56	2,556,143,934.40
其中：股票投资		4,989,260,863.56	2,556,143,934.40
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		-	3,012,092.00
应收利息	6.4.7.5	85,126.89	119,226.25
应收股利		-	-
应收申购款		52,139,637.62	61,982,036.41
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		5,397,586,829.65	3,128,972,986.31
<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		-	10,889,497.80
应付赎回款		59,162,890.46	6,425,356.44
应付管理人报酬		7,763,936.51	3,843,014.98
应付托管费		1,293,989.43	640,502.51
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	3,887,070.61	1,985,552.60
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	396,526.28	111,701.27
负债合计		72,504,413.29	23,895,625.60
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	2,123,143,801.11	1,904,223,298.73
未分配利润	6.4.7.10	3,201,938,615.25	1,200,854,061.98
所有者权益合计		5,325,082,416.36	3,105,077,360.71
负债和所有者权益总计		5,397,586,829.65	3,128,972,986.31

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，基金份额净值 2.508 元，基金份额总额

2,123,143,801.11 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华商价值共享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 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		2,057,073,112.64	127,348,375.36
1.利息收入		2,600,554.17	1,131,955.55
其中：存款利息收入	6.4.7.11	2,465,157.44	1,131,955.55
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		135,396.73	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		1,239,194,285.71	46,708,707.37
其中：股票投资收益	6.4.7.12	1,220,924,742.12	34,228,981.96
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13.1	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.2	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	18,269,543.59	12,479,725.41
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	812,128,370.37	78,028,413.19
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	3,149,902.39	1,479,299.25
<b>减：二、费用</b>		52,842,366.24	22,034,990.81
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	36,859,248.74	16,031,550.04
2. 托管费	6.4.10.2.2	6,143,208.13	2,671,925.00
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	9,630,941.90	3,120,887.72



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	208,967.47	210,628.05
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,004,230,746.40	105,313,384.55
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,004,230,746.40	105,313,384.55

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商价值共享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）	1,904,223,298.73	1,200,854,061.98	3,105,077,360.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	2,004,230,746.40	2,004,230,746.40
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）	218,920,502.38	-3,146,193.13	215,774,309.25
其中：1.基金申购款	1,434,002,172.33	1,675,342,365.75	3,109,344,538.08
2.基金赎回款	-1,215,081,669.95	-1,678,488,558.88	-2,893,570,228.83
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）	2,123,143,801.11	3,201,938,615.25	5,325,082,416.36
项目	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 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）	1,389,033,036.30	342,204,028.18	1,731,237,064.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	105,313,384.55	105,313,384.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	449,692,829.75	115,517,504.15	565,210,333.90

(净值减少以“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	1,419,647,434.69	335,277,760.79	1,754,925,195.48
2.基金赎回款	-969,954,604.94	-219,760,256.64	-1,189,714,861.58
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）	-	-93,944,410.29	-93,944,410.29
五、期末所有者权益（基金净值）	1,838,725,866.05	469,090,506.59	2,307,816,372.64

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：

<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

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

华商价值共享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[2012]1683号《关于核准华商价值共享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《华商价值共享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集 266,192,983.26 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2013)第 142 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《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》于 2013 年 3 月 18 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 266,204,465.59 份基金份额,其中认购资金利息折合 11,482.33 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。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,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%。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率  $\times 55\%$  + 上证国债指数收益率  $\times 45\%$

#### 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 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（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》、《华商价值共享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

本基金本报告期无会计政策的变更。

##### 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

本基金本报告期没有差错更正的说明。

### 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[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》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。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。
- (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	352,461,829.15
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	352,461,829.15

#### 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	3,656,050,437.04	4,989,260,863.56	1,333,210,426.52
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	3,656,050,437.04	4,989,260,863.56	1,333,210,426.52

### 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

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

### 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	79,962.10
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	1,203.14
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	3,526.55
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	435.10
合计	85,126.89

### 6.4.7.6 其他资产

注：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	3,887,070.61
银行间市场应付交易费用	-
合计	3,887,070.61

### 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	203,127.78
预提费用	193,398.50
合计	396,526.28

### 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	1,904,223,298.73	1,904,223,298.73
本期申购	1,434,002,172.33	1,434,002,172.33
本期赎回(以“-”号填列)	-1,215,081,669.95	-1,215,081,669.95
本期末	2,123,143,801.11	2,123,143,801.11

注：本期申购包含红利再投、转换入份额；本期赎回包含转换出份额。

### 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	430,323,151.50	770,530,910.48	1,200,854,061.98
本期利润	1,192,102,376.03	812,128,370.37	2,004,230,746.40
本期基金份额交易产生的变动数	-8,231,048.42	5,084,855.29	-3,146,193.13
其中：基金申购款	536,366,347.27	1,138,976,018.48	1,675,342,365.75
基金赎回款	-544,597,395.69	-1,133,891,163.19	-1,678,488,558.88

本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,614,194,479.11	1,587,744,136.14	3,201,938,615.25

#### 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	2,362,398.18
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	55,265.07
结算备付金利息收入	40,566.11
其他	6,928.08
合计	2,465,157.44

#### 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	3,039,628,634.56
减：卖出股票成本总额	1,818,703,892.44
买卖股票差价收入	1,220,924,742.12

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期内未发生债券投资收益。

##### 6.4.7.13.2 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

本基金本报告期内未发生衍生工具收益。

### 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	18,269,543.59
基金投资产生的股利收益	-
合计	18,269,543.59

### 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	812,128,370.37
——股票投资	812,128,370.37
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	812,128,370.37

### 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	3,149,902.39
合计	3,149,902.39

注：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。

### 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	9,630,941.90
银行间市场交易费用	-
合计	9,630,941.90



### 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	44,630.98
信息披露费	148,767.52
其他	360.00
上清所证书使用费	200.00
银行费用	15,008.97
合计	208,967.47

### 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	基金管理人、基金注册登记机构、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、基金代销机构
华龙证券股份有限公司（“华龙证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
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

##### 6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：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1月1日至2014年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
华龙证券	70,024,288.70	1.08%	215,649,847.99	9.72%

#### 6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：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1月1日至2014年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
华龙证券	201,200,000.00	100.00%	-	-

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的 比例
华龙证券	63,749.88	1.08%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总量的 比例
华龙证券	196,327.82	9.72%	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

## 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1月1日至2014年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	36,859,248.74	16,031,550.04
其中：支付销售机构的客户维护费	1,838,373.11	1,672,438.76

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1月1日至2014年6月 30日
当期发生的基金应支付的托管费	6,143,208.13	2,671,925.00

注：支付基金托管人中国建设银行的基金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：日基金托管费=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

本基金本报告期内及上年度可比期间未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1月1日至2014年 6月30日
基金合同生效日（2013年3月18日）持有的基金份额	4,000,321.60	4,000,321.60
期初持有的基金份额	10,799,879.10	4,000,321.60
期间申购/买入总份额	-	-
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	10,799,879.10	4,000,321.60
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.5100%	0.2200%

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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2015年6月30日		上年度末 2014年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的比例
华龙证券	59,354,191.26	2.8100%	20,000,000.00	1.0600%

#### 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1月1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
中国建设银行	352,461,829.15	2,362,398.18	108,639,462.47	1,055,281.59

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，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

本基金在本报告期内未进行收益分配。

#### 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

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发而流通受限的证券。

### 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
002683	宏大爆破	2015年5月 11日	重大事项停牌	35.48	-	-	2,001,956	65,814,706.14	71,029,398.88	-
600461	洪城水业	2015年2月 26日	重大事项停牌	13.10	2015年8月 26日	11.66	1,999,912	21,584,891.87	26,198,847.20	-
300297	蓝盾股份	2015年4月 30日	重大事项停牌	31.99	2015年7月 20日	33.00	205	1,592.41	6,557.95	-
600155	宝硕股份	2015年3月9日	重大事项停牌	22.28	-	-	7,400,324	123,463,431.82	164,879,218.72	-
600499	科达洁能	2015年6月 10日	重大事项停牌	22.85	-	-	8,053,820	151,920,770.07	184,029,787.00	-
300142	沃森生物	2015年6月 15日	重大事项停牌	37.63	-	-	6,439,870	140,288,114.64	242,332,308.10	-

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。

3. 本基金持有的“科达洁能”股票自 2015 年 6 月 10 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“科达洁能”股票的公允价值，自 2015 年 6 月 12 日起采用“指数收益法”对其进行估值。

4. 本基金持有的“沃森生物”股票自 2015 年 6 月 15 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“沃森生物”股票的公允价值，自 2015 年 6 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，积极进行资产配置，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。

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、自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。

### 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。本基金的活期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 2015 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类的债券（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发行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个月以 内	1-3个 月	3个月- 1年	1年以内	1-5年	5年以 上	不计息	合计
资产								
银行存款	-	-	-	352,461,829.15	-	-	-	352,461,829.15
结算备付金	-	-	-	2,672,467.11	-	-	-	2,672,467.11
存出保证金	-	-	-	966,905.32	-	-	-	966,905.32
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-	4,989,260,863.56	4,989,260,863.56
应收利息	-	-	-	-	-	-	85,126.89	85,126.89
应收申购款	-	-	-	50,058,286.51	-	-	2,081,351.11	52,139,637.62
其他资产	-	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	-	-	-	406,159,488.09	-	-	4,991,427,341.56	5,397,586,829.65
负债								
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	59,162,890.46	59,162,890.46
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	7,763,936.51	7,763,936.51
应付托管费	-	-	-	-	-	-	1,293,989.43	1,293,989.43
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	3,887,070.61	3,887,070.61
其他负债	-	-	-	-	-	-	396,526.28	396,526.28
负债总计	-	-	-	-	-	-	72,504,413.29	72,504,413.29
利率敏感度缺口	-	-	-	406,159,488.09	-	-	4,918,922,928.27	5,325,082,416.36
上年度末 2014年12月31日	1个月以 内	1-3个月	3个月-1年	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产								



银行存款	-	-	-500,578,965.02	-	-	-	500,578,965.02
结算备付金	-	-	6,508,768.46	-	-	-	6,508,768.46
存出保证金	-	-	627,963.77	-	-	-	627,963.77
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-2,556,143,934.40	2,556,143,934.40
应收证券清算款	-	-	-	-	-	3,012,092.00	3,012,092.00
应收利息	-	-	-	-	-	119,226.25	119,226.25
应收申购款	-	-	706,029.39	-	-	61,276,007.02	61,982,036.41
资产总计	-	-	-508,421,726.64	-	-	-2,620,551,259.67	3,128,972,986.31
负债	-	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-	10,889,497.80	10,889,497.80
应付赎回款	-	-	-	-	-	6,425,356.44	6,425,356.44
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	3,843,014.98	3,843,014.98
应付托管费	-	-	-	-	-	640,502.51	640,502.51
应付交易费用	-	-	-	-	-	1,985,552.60	1,985,552.60
其他负债	-	-	-	-	-	111,701.27	111,701.27
负债总计	-	-	-	-	-	23,895,625.60	23,895,625.60
利率敏感度缺口	-	-	-508,421,726.64	-	-	-2,596,655,634.07	3,105,077,360.71

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，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。

#### 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

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%；并保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。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	4,989,260,863.56	93.69	2,556,143,934.40	82.32
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	4,989,260,863.56	93.69	2,556,143,934.40	82.32

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%	199,463,867.12	95,119,907.64
沪深 300 指数下降 5%	-199,463,867.12	-95,119,907.64	

## §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	4,989,260,863.56	92.44
	其中：股票	4,989,260,863.56	92.44
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	355,134,296.26	6.58
7	其他各项资产	53,191,669.83	0.99
8	合计	5,397,586,829.65	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	187,682,550.00	3.52
B	采矿业	71,030,282.23	1.33
C	制造业	2,652,666,889.18	49.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	398,570,408.29	7.48
E	建筑业	25,899,726.56	0.49
F	批发和零售业	89,075,878.74	1.67
G	交通运输、仓储和邮政业	205,349,397.64	3.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	550,328,667.61	10.33
J	金融业	-	-
K	房地产业	672,469,066.78	12.63
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	136,187,996.53	2.56

0	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	4,989,260,863.56	93.69

### 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	600570	恒生电子	4,679,942	524,387,501.10	9.85
2	600315	上海家化	9,046,142	392,602,562.80	7.37
3	300202	聚龙股份	8,872,290	358,440,516.00	6.73
4	600340	华夏幸福	11,508,970	350,448,136.50	6.58
5	000797	中国武夷	9,000,026	322,020,930.28	6.05
6	600582	天地科技	15,007,702	256,481,627.18	4.82
7	600600	青岛啤酒	5,241,312	244,192,726.08	4.59
8	300142	沃森生物	6,439,870	242,332,308.10	4.55
9	600085	同仁堂	6,304,868	226,407,809.88	4.25
10	601000	唐山港	14,999,956	205,349,397.64	3.86
11	002447	壹桥海参	15,014,604	187,682,550.00	3.52
12	600499	科达洁能	8,053,820	184,029,787.00	3.46
13	600155	宝硕股份	7,400,324	164,879,218.72	3.10
14	600008	首创股份	9,903,247	142,111,594.45	2.67
15	600552	方兴科技	4,752,200	137,481,146.00	2.58
16	000826	桑德环境	3,501,877	136,187,996.53	2.56
17	601158	重庆水务	11,990,190	128,774,640.60	2.42
18	300334	津膜科技	3,819,079	111,326,152.85	2.09
19	600168	武汉控股	7,348,684	101,485,326.04	1.91
20	600481	双良节能	4,005,015	95,920,109.25	1.80
21	600682	南京新百	2,373,458	89,075,878.74	1.67
22	300257	开山股份	2,999,950	72,598,790.00	1.36
23	002683	宏大爆破	2,001,956	71,029,398.88	1.33
24	000615	湖北金环	3,380,900	65,048,516.00	1.22
25	002138	顺络电子	4,000,130	61,001,982.50	1.15
26	600894	广日股份	2,000,082	39,921,636.72	0.75

27	600461	洪城水业	1,999,912	26,198,847.20	0.49
28	300399	京天利	179,928	25,931,223.36	0.49
29	300262	巴安水务	1,399,982	25,899,667.00	0.49
30	300297	蓝盾股份	205	6,557.95	0.00
31	000948	南天信息	91	3,385.20	0.00
32	600436	片仔癀	30	2,000.10	0.00
33	000758	中色股份	45	883.35	0.00
34	002051	中工国际	2	59.56	0.00

## 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	600315	上海家化	370,104,568.31	11.92
2	601000	唐山港	255,124,792.75	8.22
3	600600	青岛啤酒	234,153,973.33	7.54
4	600115	东方航空	230,977,103.05	7.44
5	600570	恒生电子	225,093,507.72	7.25
6	600085	同仁堂	208,641,557.05	6.72
7	601318	中国平安	191,935,588.28	6.18
8	300334	津膜科技	150,980,495.39	4.86
9	600155	宝硕股份	123,463,431.82	3.98
10	600682	南京新百	115,560,802.22	3.72
11	600481	双良节能	114,873,424.49	3.70
12	000826	桑德环境	111,194,961.07	3.58
13	600582	天地科技	100,691,217.28	3.24
14	603588	高能环境	86,546,851.67	2.79
15	000615	湖北金环	86,393,555.66	2.78
16	600008	首创股份	81,571,952.82	2.63
17	300257	开山股份	73,766,072.96	2.38
18	002051	中工国际	71,163,870.40	2.29
19	600436	片仔癀	48,815,305.11	1.57
20	300202	聚龙股份	46,653,856.47	1.50

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	600570	恒生电子	292,920,436.09	9.43
2	600115	东方航空	283,698,865.45	9.14
3	600894	广日股份	212,809,667.65	6.85
4	601318	中国平安	208,802,477.70	6.72
5	603588	高能环境	185,847,524.36	5.99
6	300297	蓝盾股份	177,853,635.18	5.73
7	300334	津膜科技	140,949,350.42	4.54
8	600187	国中水务	127,117,886.13	4.09
9	300003	乐普医疗	114,798,373.94	3.70
10	600436	片仔癀	106,883,891.24	3.44
11	002429	兆驰股份	101,498,347.74	3.27
12	600682	南京新百	88,863,596.68	2.86
13	002051	中工国际	85,871,123.29	2.77
14	000748	长城信息	82,039,851.96	2.64
15	002049	同方国芯	80,370,534.10	2.59
16	002698	博实股份	78,251,456.80	2.52
17	600481	双良节能	74,047,761.51	2.38
18	300369	绿盟科技	68,630,926.50	2.21
19	002707	众信旅游	56,673,556.77	1.83
20	000758	中色股份	53,079,488.97	1.71

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	3,439,692,451.23
卖出股票收入（成交）总额	3,039,628,634.56

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投资。

## 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投资。

## 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投资。

## 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投资。

## 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

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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

上海家化于 2014 年 12 月 23 日公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《行政处罚事先告知书》（编号：沪证监处罚字[2014]10 号）。上海证监局就上海家化未按照规定披露信息，或者所披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的行为依法拟对公司及相关人员作出行政处罚。2015 年 6 月 12 日公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的

《行政处罚决定书》(编号:沪[2015] 4 号, 公告如下: “依据《中华人民共和国证券法》(以下简称<证券法>)的有关规定, 我局对上海家化信息披露违法行为进行了立案调查、审理, 并依法向当事人告知了作出行政处罚的事实、理由、依据及当事人依法享有的权利, 应上海家化、葛文耀、吴英华、曲建宁、童恺、周勤业、管一民的要求, 我局举行了听证会(吴英华因个人原因未参加), 听取了上海家化及相关人员的陈述与申辩, 同时宣平、丁逸菁等 11 名当事人向我局提交了书面陈述申辩意见。本案现已审理终结。”

中国武夷于 2014 年 11 月 14 日收到福建省证监局下达的《关于对中国武夷实业股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书( 2014 ) 7 号, 以下简称《决定》), 就公司信息披露、公司治理及其他等三方面问题提出整改要求, 公司已于 2014 年 12 月 12 日发布针对上述三个问题的整改报告。

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	966, 905. 32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	85, 126. 89
5	应收申购款	52, 139, 637. 62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53, 191, 669. 83

### 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	300142	沃森生物	242,332,308.10	4.55	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
48,836	43,474.97	1,893,721,633.86	89.19%	229,422,167.25	10.81%

### 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	5,685,539.75	0.2678%

### 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	10,799,879.10	0.51	4,000,321.60	0.19	三年
基金管理人高级管理人员	4,000,464.60	0.19	4,000,464.60	0.19	三年
基金经理等人员	1,000,101.00	0.05	1,000,101.00	0.05	三年

基金管理人股东	59,354,191.26	2.80	20,000,000.00	0.94	三年
其他	1,000,121.20	0.05	1,000,121.20	0.05	三年
合计	76,154,757.16	3.59	30,001,008.40	1.41	-

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2013年3月18日）基金份额总额	266,204,465.59
本报告期期初基金份额总额	1,904,223,298.73
本报告期基金总申购份额	1,434,002,172.33
减：本报告期基金总赎回份额	1,215,081,669.95
本报告期期末基金份额总额	2,123,143,801.11

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

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 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

本基金本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 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

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)自本基金成立日（2013年3月18日）起至今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

本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受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	
东兴证券	2	2,201,450,359.09	33.98%	2,004,200.17	33.98%	-
华泰证券	1	971,522,050.93	14.99%	884,475.13	14.99%	-
民族证券	1	821,621,239.36	12.68%	748,004.14	12.68%	-
国信证券	1	678,326,072.99	10.47%	617,543.93	10.47%	-
川财证券	1	639,615,210.25	9.87%	582,305.44	9.87%	-
广州证券	1	487,361,037.95	7.52%	443,691.30	7.52%	-
财通证券	1	422,916,245.62	6.53%	385,022.36	6.53%	-
中金公司	1	186,484,580.90	2.88%	169,775.43	2.88%	-
华龙证券	2	70,024,288.70	1.08%	63,749.88	1.08%	-
中信证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	2	-	-	-	-	-
第一创业	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-

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
华龙证券	-	-	201,200,000.00	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	华商价值共享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	关于华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理变更公告	上海证券报、中国证券报、证券时报、公司网站	2015年1月28日
4	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
5	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
6	华商基金管理有限公司关于旗下	上海证券报、中国	2015年3月2日

	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	证券报、证券时报、 公司网站	
7	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
8	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
9	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
10	华商价值共享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
11	华商价值共享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
12	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
13	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 4 月 2 日
14	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 4 月 7 日
15	华商基金管理有限公司关于旗下	上海证券报、中国	2015 年 4 月 20 日

	基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	证券报、证券时报、 公司网站	
16	华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金 2015 年第 1 季度报告	上海证券报、中国 证券报、证券时报、 公司网站	2015 年 4 月 21 日
17	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
18	华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金	上海证券报、中国 证券报、证券时报、 公司网站	2015 年 4 月 30 日
19	华商价值共享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
20	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
21	华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
22	关于华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金参加平安证券有限责任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 6 月 10 日
23	华商基金管理有限公司关于旗下基金实施特定申购费率的公告	上海证券报、中国 证券报、证券时报、	2015 年 6 月 18 日

		公司网站	
24	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
25	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、《华商价值共享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。

### 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 8 月 29 日