

# 华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 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 2015 年 7 月 8 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华商双驱优选混合
基金主代码	001449
交易代码	001449
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 8 日
报告期末基金份额总额	693,451,869.10 份
投资目标	本基金主要投资于成长性好且具有一定安全边际的上市公司，同时挖掘被市场忽略且价值低估的优质股票，在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增长。
投资策略	本基金采用“自上而下”投资策略为主，综合考量中国宏观经济发展前景、国内股票市场的估值、行业趋势变化、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素，选择符合宏观政策和产业发展方向的行业，并据此进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例。随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各金融工具的投资比例。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高预期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（2015 年 7 月 8 日 — 2015 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-2,585,436.66
2. 本期利润	-74,603,989.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1098
4. 期末基金资产净值	617,033,118.43
5. 期末基金份额净值	0.890

注：1. 本基金的基金合同于 2015 年 7 月 8 日生效。

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. 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。

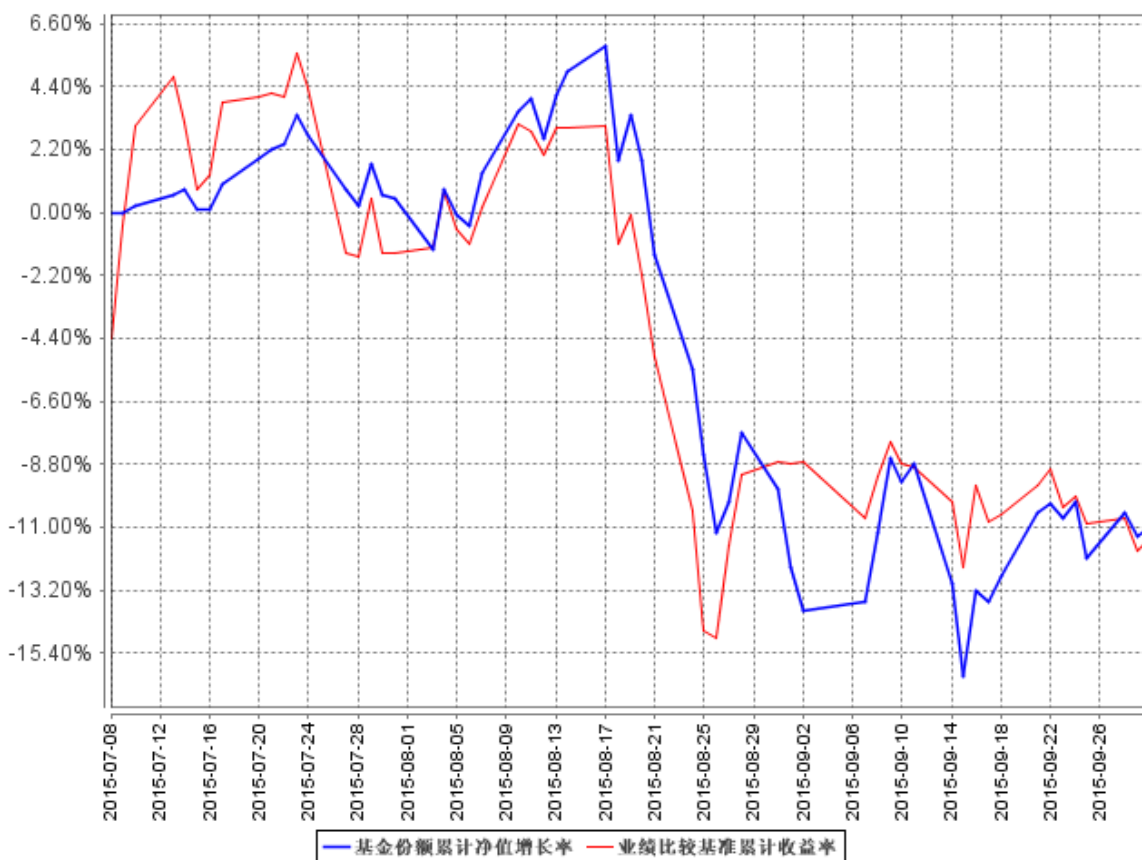
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-11.00%	1.88%	-11.38%	2.15%	0.38%	-0.27%

### 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 2015 年 7 月 8 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括创业板、中小板和其他经中国证监会批准上市的股票）、债券（国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等）、债券回购、银行存款、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0-95%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李双全	基金经理	2015 年 7 月 8 日	-	5	男， 金融学硕士，中国籍，具有基金从业资格。2007 年 8 月至 2010 年 4 月就职于 SK 能源公司从事财务工作；2010 年 4 月加入华商基金管理有限公司，，2014 年 8 月 1 日至 2015 年 4 月 7 日担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理，2015 年 4 月 8 日起担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统内的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交

易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，公司制定了《异常交易管理办法》，对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度，未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易，按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

### 4.4 报告期内基金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

六月中旬以来，A 股市场经历了一轮快速剧烈的调整，导致投资者遭受重挫，市场情绪低迷。本基金自成立之日起即面临着一个极端的市場状态，清理场外配资以及场内融资的快速下降导致的市场流动性缺失与监管部门的救市政策和注入流动性轮番主导市场，使得市场波幅巨大，投资难度随之增加。在这样的市场环境中，我们采取了相对保守的投资策略，把基金仓位控制在较低的水平。同时，在市场的波动和调整中，挑选符合中国经济改革和转型方向的行业和公司并择机进行配置。我们相信，中国经济结构调整和产业升级的大方向不会发生变化，而随着市场流动性危机的解除和投资者信心的逐步恢复，这些符合社会发展方向的行业和投资价值将逐步体现出来。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.890 元，份额累计净值为 0.890 元。自基金合同生效起至今基金份额净值增长率为-11.00%。同期基金业绩比较基准的收益率为-11.38%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 0.38 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

我们看到，当前我国经济面临着稳增长和调结构的双重压力，任重道远。保增长方面，面

对宏观经济的持续下滑压力，政府在三季度明显加大了财政政策的支持力度，通过加大基建投资等一系列措施来托底经济。同时，央行三季度两次降准降息，继续保持相对宽松的货币政策取向。与此同时，政府也在大力促进传统行业的改革转型和新型产业的快速成长，并出台了一系列的政策措施进行支持，以利于推动中国产业升级并培育经济增长的新动力。我们认为，随着相关稳增长措施的逐步落地，中国经济有望在未来一到两个季度逐步企稳。从中长期来看，改革和转型将促使中国经济焕发出新的活力。

对于 A 股市场，我们持谨慎乐观的态度。不利的方面，金融反腐、汇率问题、美国加息等因素在未来一段市场可能仍然会给市场带来扰动。有利的方面，经过三季度大幅、快速调整，市场已经进入估值合理价值区间，许多个股的长期投资价值开始显现。因此，我们将继续围绕改革和转型两条主线，重点在节能环保、文化传媒、医疗服务等行业优选好的投资标的。

#### 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	288,236,868.35	45.71
	其中：股票	288,236,868.35	45.71
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	342,097,311.67	54.25
8	其他资产	282,194.51	0.04
9	合计	630,616,374.53	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	20,804,275.05	3.37
B	采矿业	1,938.00	0.00
C	制造业	193,475,799.23	31.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,535,000.00	0.73
E	建筑业	1,410.40	0.00
F	批发和零售业	10,355,000.00	1.68
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	45,253,202.50	7.33
J	金融业	-	-
K	房地产业	13,810,243.17	2.24
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	-	-
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	288,236,868.35	46.71

## 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	700,000	30,576,000.00	4.96
2	300202	聚龙股份	1,488,887	26,546,855.21	4.30
3	002447	壹桥海参	2,950,961	20,804,275.05	3.37
4	300228	富瑞特装	947,400	18,000,600.00	2.92
5	300334	津膜科技	702,200	16,979,196.00	2.75
6	300160	秀强股份	900,000	13,905,000.00	2.25
7	002548	金新农	1,000,000	12,300,000.00	1.99
8	300090	盛运环保	668,674	12,076,252.44	1.96
9	000948	南天信息	691,000	11,076,730.00	1.80
10	300371	汇中股份	500,000	10,700,000.00	1.73



## 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序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 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。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

2015 年 8 月 19 日恒生电子公告公司控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（沪证专调查字 2015356 号）。因恒生网络涉嫌违反证券、期货法律法规，根据《中华人民共和国证券法》、《期货交易管理条例》的有关规定，中国证券监

督管理委员会决定对恒生网络进行立案调查。2015 年 9 月 7 日，恒生电子股份有限公司收到公司控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司（以下简称“恒生网络”）的通知，恒生网络并刘曙峰先生、官晓岚先生于 2015 年 9 月 7 日收到中国证券监督管理委员会 行政处罚事先告知书（处罚字[2015]68 号）。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 5.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	194,231.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	63,093.62
5	应收申购款	24,869.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	282,194.51

### 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

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	300228	富瑞特装	18,000,600.00	2.92	重大事项停牌

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年7月8日）基金份额总额	679,047,179.31
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	28,499,257.60
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	14,094,567.81
报告期期末基金份额总额	693,451,869.10

注：1. 本基金的基金合同于 2015 年 7 月 8 日生效。

2. 总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,008,966.67
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,008,966.67
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.89

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商双驱优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、营业执照和公司章程；
6. 报告期内华商双驱优选灵活配置混合型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 10 月 27 日