

华商价值精选混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 24 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商价值精选混合
基金主代码	630010
交易代码	630010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	1,955,808,587.11 份
投资目标	在有效管理投资风险的前提下，追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过深入的基本面研究，精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在构建和管理投资组合的过程中，从国计民生的长期发展角度，重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域，并根据市场节奏动态优化配置资产组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间，是属于中高风险、中高收益的基金产品。
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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	25,427,493.59
2. 本期利润	-150,064,482.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0730
4. 期末基金资产净值	3,375,120,158.66
5. 期末基金份额净值	1.726

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

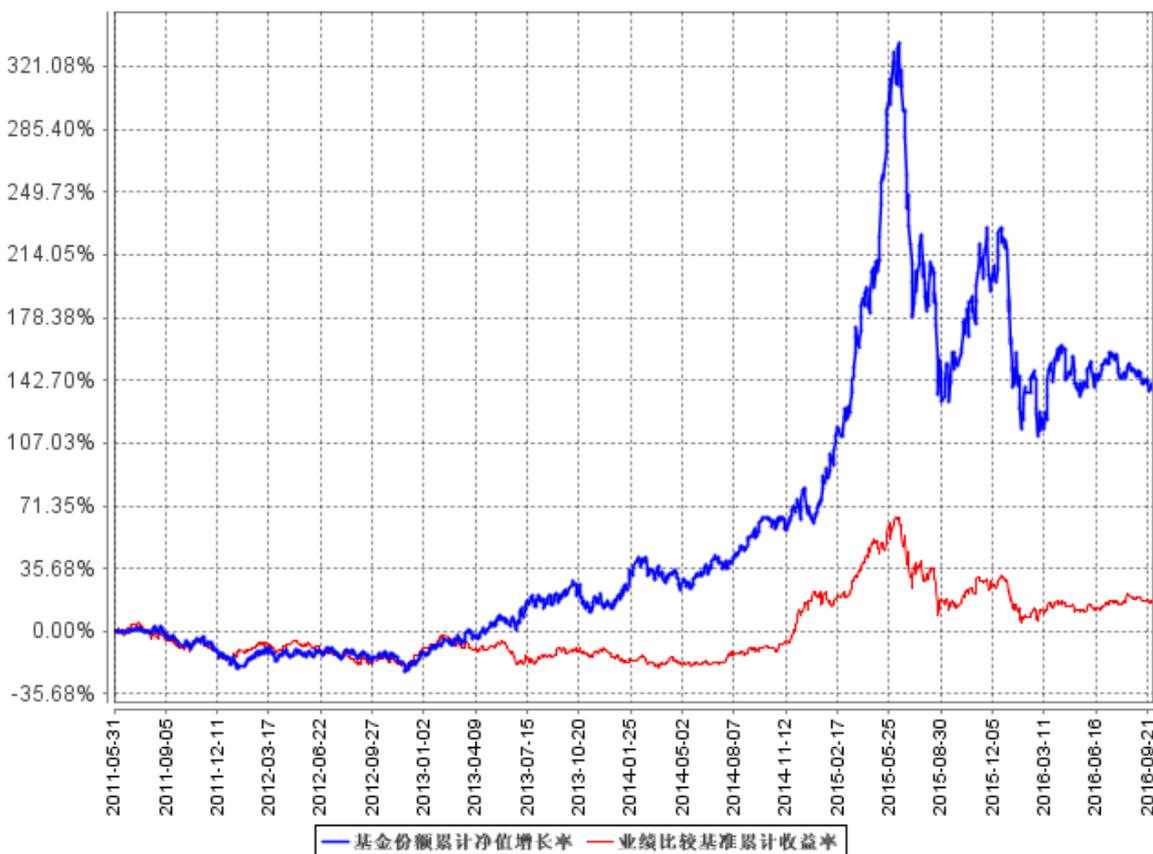
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-4.22%	0.81%	2.72%	0.60%	-6.94%	0.21%

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 2011 年 5 月 31 日。

②根据《华商价值精选混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的 A 股股票（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、货币市场工具、权证、资产支持证券等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（包含创业板股票）投资比例为基金资产的 60%-95%，其中符合本基金定义的价值型股票类资产投资比例不低于股票类资产的 80%；债券投资比例为基金资产的 0%-35%；权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%；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。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
----	----	-------------	--------	----

		任职日期	离任日期		
刘宏	基金经理，公司副总经理，公司投资管理部总经理，投资决策委员会委员	2011 年 5 月 31 日	-	10	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经理助理，2012 年 4 月 24 日至 2013 年 12 月 10 日担任华商产业升级混合型证券投资基金基金经理。2013 年 2 月 1 日起至今担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理。2014 年 3 月 18 日起至今担任华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。
刘萌萌	基金经理	2016 年 4 月 12 日	-	5	男，博士，中国籍，具有基金从业资格。2011 年 7 月加入华商基金管理有限公司，任行业研究员；2015 年 7 月 21 日至 2016 年 4 月 11 日担任华商价值精选混合型证券投资基金基金经理助理。2016 年 8 月 5 日起担任华商新动力灵活配置混合

					型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

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

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

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

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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

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

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

过去一段时间，是乐观因素和悲观因素交织。全球投资者对于货币政策放松的预期，被全球主要货币当局的货币政策决议完全证伪。同时，在各地房地产去库存加速推进、PPP 项目大干快上的背景下，我国宏观经济高频数据表现出让人乐观的状况。反映到市场上来看，就是市场波动性降低，市场的弹性减小，在较为狭窄的区间震荡。

我们认为“稳”将是关键词，因此，我们对于市场的判断是，目前市场已经非常接近底部，市场整体向下的空间非常有限。这个时候是我们聚焦个股选择的最佳时机，是非常好的播种机会。同时，我们也认为未来一段时间之内，市场并不会出现大幅度的上涨，我们面临非常有限而可控的上行风险。

报告期内，华商价值精选基金组合配置，仍然以转型为主要方向精挑细选符合转型方向的个股，尤其是重点仍然关注包括信息消费、旅游文化、健康等在内的行业景气度好的新兴领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.726 元，份额累计净值为 2.386 元。本季度基金份额净值增长率为-4.22%。同期基金业绩比较基准的收益率为 2.72%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 6.94 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,938,075,023.87	85.95
	其中：股票	2,938,075,023.87	85.95
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	479,053,950.36	14.01
8	其他资产	1,032,314.81	0.03
9	合计	3,418,161,289.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,348,686,357.13	39.96
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	92,288,027.68	2.73
G	交通运输、仓储和邮政业	112,395,086.67	3.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	150,357,115.52	4.45
J	金融业	-	-
K	房地产业	42,657,083.92	1.26
L	租赁和商务服务业	397,400,850.80	11.77
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	3,373,009.62	0.10
Q	卫生和社会工作	147,753,573.37	4.38
R	文化、体育和娱乐业	643,163,919.16	19.06
S	综合	-	-
	合计	2,938,075,023.87	87.05

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	002707	众信旅游	15,622,188	297,602,681.40	8.82

2	002739	万达院线	4,186,994	281,700,956.32	8.35
3	603019	中科曙光	7,259,100	233,670,429.00	6.92
4	300296	利亚德	7,380,230	225,835,038.00	6.69
5	300003	乐普医疗	11,645,676	215,561,462.76	6.39
6	300144	宋城演艺	8,434,372	206,642,114.00	6.12
7	000150	宜华健康	4,894,123	147,753,573.37	4.38
8	600074	保千里	9,003,240	144,592,034.40	4.28
9	300482	万孚生物	2,001,584	120,655,483.52	3.57
10	300291	华录百纳	4,615,599	106,251,088.98	3.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末投资贵金属投资。

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。

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股指期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	289,938.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	99,892.03
5	应收申购款	642,484.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,032,314.81

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	603019	中科曙光	40,556,181.00	1.20	非公开发行

注：本基金本报告期末同时持有中科曙光(603019)流通股和非公开发行股票，该股票的公允价值合计占期末资产净值的比例为6.92%，其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为1.20%。基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非

公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,189,107,816.15
报告期期间基金总申购份额	60,828,795.57
减：报告期期间基金总赎回份额	294,128,024.61
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,955,808,587.11

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	18,896,069.54
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,896,069.54
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.97

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未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价值精选混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《华商价值精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华商价值精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《华商价值精选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、报告期内华商价值精选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
2016 年 10 月 25 日