

# 华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年半年度报告

2017 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：中国民生银行股份有限公司

送出日期：2017 年 8 月 25 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 8 月 24 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 2017 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>6</b>
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>8</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
3.3 其他指标.....	10
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>11</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
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.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	15
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	15
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.....	15
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>16</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
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.....	16
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.....	16
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>17</b>
6.1 资产负债表.....	17
6.2 利润表.....	18
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19
6.4 报表附注.....	20
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>43</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	43
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	43
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.....	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	49
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	51
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.....	51
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.....	52
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.....	52
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.....	52
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	52
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	52
7.12 投资组合报告附注.....	53

<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>54</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	54
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	54
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.....	54
<b>§9 开放式基金份额变动</b> .....	<b>55</b>
<b>§10 重大事件揭示</b> .....	<b>56</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	56
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.....	56
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	56
10.4 基金投资策略的改变.....	56
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	56
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.....	56
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	56
10.8 其他重大事件.....	59
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息</b> .....	<b>62</b>
11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况.....	62
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	62
<b>§12 备查文件目录</b> .....	<b>63</b>
12.1 备查文件目录.....	63
12.2 存放地点.....	63
12.3 查阅方式.....	63

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	华商策略精选混合
基金主代码	630008
交易代码	630008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 11 月 9 日
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	618,367,043.69 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪中国经济动向，把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征，挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会，综合运用主题投资、行业轮动等投资策略，追求基金资产的长期、持续增值。
投资策略	本基金的股票投资组合管理在财务指标定量分析和行业研究员公司调研分析基础上，坚持以价值投资的理念构建具有投资安全边际的股票备选库；基金经理在股票备选库的基础上，根据经济景气和市场环境状况，灵活运用主题投资、行业轮动等多种投资策略从股票备选库中精选个股，动态构造投资组合。
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，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高收益的基金产品。

### 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	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周亚红	罗菲菲
	联系电话	010-58573600	010-58560666
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tgbfxjdzx@cmbc.com.cn
客户服务电话		4007008880	95568
传真		010-58573520	010-58560798
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 2 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	北京市西城区复兴门内大街 2 号

	19 层	
邮政编码	100035	100031
法定代表人	李晓安	洪崎

## 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(2017 年 1 月 1 日 - 2017 年 6 月 30 日 )
本期已实现收益	-4,720,775.22
本期利润	41,853,015.55
加权平均基金份额本期利润	0.0582
本期加权平均净值利润率	4.15%
本期基金份额净值增长率	3.41%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末( 2017 年 6 月 30 日 )
期末可供分配利润	263,774,934.37
期末可供分配基金份额利润	0.4266
期末基金资产净值	882,141,978.06
期末基金份额净值	1.427
3.1.3 累计期末指标	报告期末( 2017 年 6 月 30 日 )
基金份额累计净值增长率	42.70%

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。

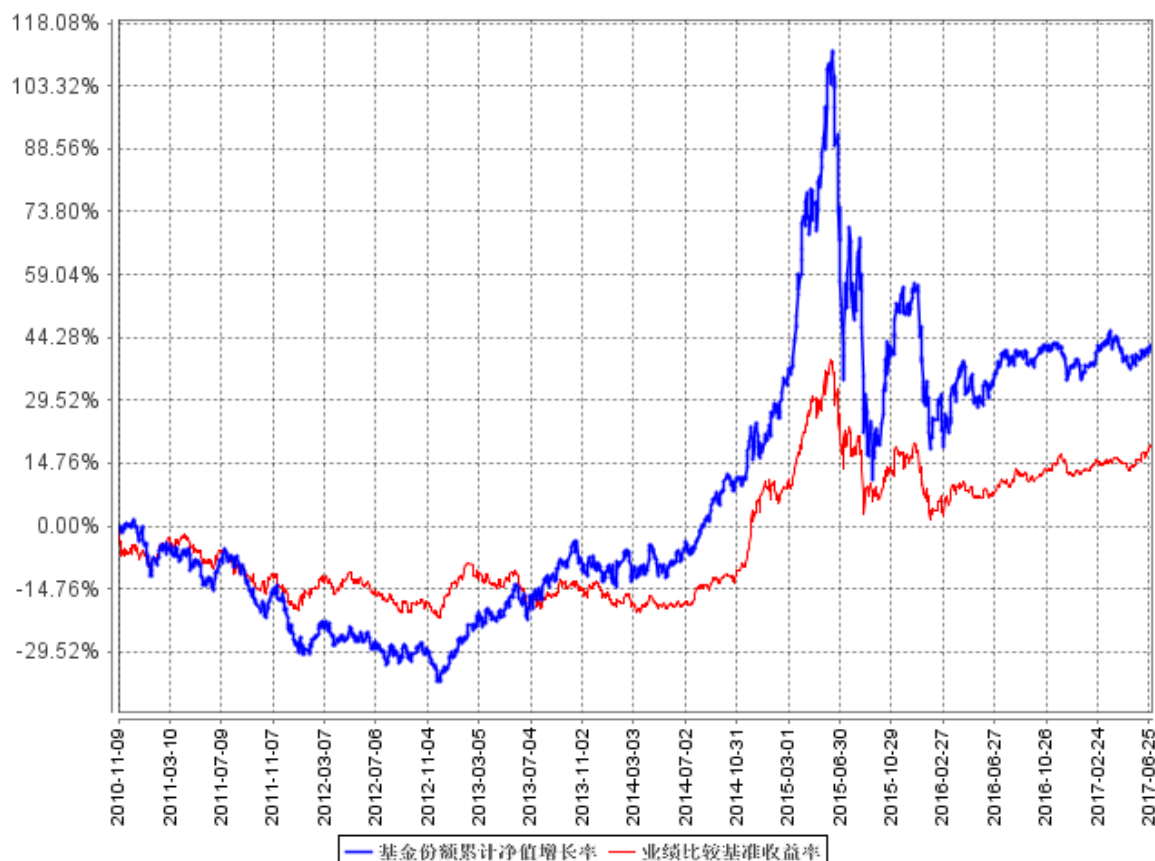
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.93%	0.46%	2.80%	0.37%	-0.87%	0.09%
过去三个月	0.21%	0.52%	3.41%	0.34%	-3.20%	0.18%
过去六个月	3.41%	0.53%	6.03%	0.31%	-2.62%	0.22%
过去一年	5.00%	0.56%	9.63%	0.37%	-4.63%	0.19%
过去三年	50.85%	1.66%	45.19%	0.96%	5.66%	0.70%
自基金合同生效起至今	42.70%	1.35%	18.96%	0.84%	23.74%	0.51%

#### 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 2010 年 11 月 9 日。

②根据《华商策略精选灵活配置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股票、债券、货币市场工具、权证、资产

支持证券以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：股票投资比例占基金资产的 30%—80%，债券投资比例占基金资产的 15%—65%，权证投资比例占基金资产净值的 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，注册资本金为 1 亿元人民币。公司注册地北京。

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司旗下共管理四十一只基金产品，分别为华商领先企业混合型开放式证券投资基金、华商盛世成长混合型证券投资基金、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、华商产业升级混合型证券投资基金、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、华商价值精选混合型证券投资基金、华商主题精选混合型证券投资基金、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、华商未来主题混合型证券投资基金、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、华商信用增强债券型证券投资基金、华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金、华商新动力灵活配置混合型证券投资基金、华商智能生活灵活配置混合型证券投资基金、华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金、华商新兴活力灵活配置混合型证券投资基金、华商保本 1 号混合型证券投资基金、华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金、华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金、华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金、华商润丰灵活配置混合型证券投资基金、华商元亨灵活配置混合型证券投资基金、华商瑞丰混合型证券投资基金、华商民营活力灵活



配置混合型证券投资基金、华商研究精选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		
周海栋	基金经理，投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2014 年 5 月 5 日	-	9	男，中国籍，管理学硕士，具有基金从业资格。 2003 年 7 月至 2004 年 10 月，就职于上海慧旭药物研究所，任研究员；2004 年 10 月至 2005 年 8 月，就职于上海拓引数码技术有限公司，任项目经理；2008 年 1 月至 2010 年 5 月，就职于中国国际金融有限公司，任研究员；2010 年 5 月加入华商基金管理有限公司，曾任研究发展部行业研究员、机构投资部投资经理；2012 年 3 月至 2014 年 5 月 5 日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助理；2015 年 5 月 14 日起至今担任华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2015 年 9 月 17 日至 2017 年 4 月 21 日担任华商新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2016 年 8 月 5 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。
孙祺	基金经理	2016 年 4 月 12 日	-	8	男，中国籍，工学硕士，具有基金从业资格。 2004 年 4 月至 2004 年 12 月，就职于中国科学器材进出口总公司，任业务员；2005 年 1 月至 2005 年 6 月，就职于北京雅昌彩色印刷有限公司，任市场专员；2005 年

				6 月至 2008 年 3 月，就职于韩华石化北京代表处，任市场专员；2008 年 3 月至 2008 年 5 月，就职于北京金顶峰咨询有限公司，任研究员；2008 年 7 月至 2010 年 4 月，就职于天相投资顾问有限公司，任研究组主管；2010 年 4 月加入华商基金管理有限公司，曾任行业研究员；2015 年 7 月 21 日至 2016 年 4 月 11 日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助理。
--	--	--	--	---

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

2017年上半年,随着美联储第四次加息,国内货币政策拐点已经显现,但未来仍不会出现大幅的收紧。最好的因素在于国内经济继续了从去年下半年开始的稳步改善。受影响于货币政策预期和实际利率的变化、对宏观经济改善的预期和实际落地、国内监管层对资本市场加强规范性等因素的变化中出现了波动,但整体上估值较低的行业龙头出现了趋势性上涨。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2017年6月30日,本基金份额净值为1.427元,份额累计净值为1.427元,本报告期内本基金份额净值增长率为3.41%,同期业绩比较基准的收益率为6.03%,本基金份额净值增长率低于同期业绩比较基准的收益率2.62个百分点。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,虽然很难出现强复苏,但我们对本轮经济复苏持续的时间更乐观一些。同时,全球经济在出现不同程度的改善。国内监管层对资本市场加强规范性的做法更有利于价值投资的风格。以上因素使得我们在本季度的态度比较积极,重点配置了改善趋势明显行业,如信息、制药、高端装备等,同时也关注周期股的阶段性机会,包括航空、化工等。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定及基金合同中关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值小组,参考行业协会估值意见和独立第三方机构估值数据,确保基金估值的公平、合理。

本基金管理人设立的估值小组，负责组织制定、定期审核及适时修订基金估值政策和程序，研究、指导基金估值业务。估值小组成员由基金运营部负责人、研究发展部负责人、监察稽核部负责人、基金会计组成，小组成员均具有多年证券、基金从业经验，具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值小组采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易的债券品种的估值数据。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金在报告期内未进行利润分配。

#### **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 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，中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，依法安全保管了基金财产，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**

本报告期内，按照相关法律法规和基金合同、托管协议的有关规定，本托管人对本基金的投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有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，本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

本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、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：华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	68,571,141.47	159,561,672.18
结算备付金		356,039.08	480,364.56
存出保证金		347,071.75	386,396.09
交易性金融资产	6.4.7.2	816,701,251.73	1,024,407,840.28
其中：股票投资		654,259,733.93	739,421,742.38
基金投资		-	-
债券投资		162,441,517.80	284,986,097.90
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		25,871.62	11,630,292.77
应收利息	6.4.7.5	4,181,865.57	4,909,035.11
应收股利		-	-
应收申购款		35,273.58	81,409.98
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		890,218,514.80	1,201,457,010.97
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2017 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2016 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		-	9,669,879.68
应付赎回款		2,854,513.64	936,051.16
应付管理人报酬		1,081,782.68	1,512,886.68

应付托管费		180,297.10	252,147.75
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	229,220.13	569,364.68
应交税费		3,531,900.00	3,531,900.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	198,823.19	100,239.14
负债合计		8,076,536.74	16,572,469.09
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	618,367,043.69	858,727,808.03
未分配利润	6.4.7.10	263,774,934.37	326,156,733.85
所有者权益合计		882,141,978.06	1,184,884,541.88
负债和所有者权益总计		890,218,514.80	1,201,457,010.97

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.427 元，基金份额总额 618,367,043.69 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		52,246,177.48	-200,531,412.20
1.利息收入		5,269,572.63	6,690,641.63
其中：存款利息收入	6.4.7.11	420,811.90	926,675.43
债券利息收入		4,848,760.73	5,763,966.20
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		49,944.67	-60,431,452.14
其中：股票投资收益	6.4.7.12	2,238,895.08	-63,980,969.26
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-4,519,614.45	-1,342,558.47
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-	-
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	2,330,664.04	4,892,075.59
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	46,573,790.77	-146,964,887.48

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	352,869.41	174,285.79
<b>减：二、费用</b>		10,393,161.93	13,703,918.34
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	7,527,532.91	9,155,740.97
2. 托管费	6.4.10.2.2	1,254,588.77	1,525,956.84
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	1,393,506.43	2,809,238.25
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	217,533.82	212,982.28
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		41,853,015.55	-214,235,330.54
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		41,853,015.55	-214,235,330.54

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 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）	858,727,808.03	326,156,733.85	1,184,884,541.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	41,853,015.55	41,853,015.55
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）	-240,360,764.34	-104,234,815.03	-344,595,579.37
其中：1.基金申购款	10,251,500.83	4,141,146.95	14,392,647.78
2. 基金赎回款	-250,612,265.17	-108,375,961.98	-358,988,227.15
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）	618,367,043.69	263,774,934.37	882,141,978.06

项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 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)	1,043,901,437.85	572,287,435.20	1,616,188,873.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-214,235,330.54	-214,235,330.54
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)	-74,426,892.23	-10,444,287.60	-84,871,179.83
其中：1.基金申购款	167,531,427.10	61,590,153.17	229,121,580.27
2.基金赎回款	-241,958,319.33	-72,034,440.77	-313,992,760.10
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)	969,474,545.62	347,607,817.06	1,317,082,362.68

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>梁永强</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

华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(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[2010]1393号《关于核准华商策略精选灵活配置混合型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《华商策略精选灵活配置混合型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 11,813,226,397.11 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(2010)第 303 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2010 年 11 月 9 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 11,814,666,355.29 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,439,958.18 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



为中国民生银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商策略精选灵活配置混合型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、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。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：股票投资比例为基金资产的 30%-80%；债券投资比例为基金资产的 15%-65%；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。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(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商策略精选灵活配置混合型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、中国基金业协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 2017 年 6 月 30 日的财务状况以及 2017 年 1 月 1 日至 2017 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

本基金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。

#### 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

本基金本报告期末发生会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期末发生会计估计的变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

## 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、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》、财税[2015]101号《关于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》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，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。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(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，股票的股息、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。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，暂免征收个人所得税。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 2017 年 6 月 30 日
活期存款	68,571,141.47
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-

合计:	68,571,141.47
-----	---------------

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	637,086,704.75	654,259,733.93	17,173,029.18
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	9,942,517.80	-5,027,998.96
	银行间市场	152,499,000.00	-619,528.36
	合计	162,441,517.80	-5,647,527.32
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	805,175,749.87	816,701,251.73	11,525,501.86

### 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 2017年6月30日
应收活期存款利息	15,740.44
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	160.20
应收债券利息	4,165,808.26
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	0.47
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	156.20

合计	4,181,865.57
----	--------------

#### 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 2017年6月30日
交易所市场应付交易费用	228,670.13
银行间市场应付交易费用	550.00
合计	229,220.13

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	467.10
预提费用	198,356.09
合计	198,823.19

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	858,727,808.03	858,727,808.03
本期申购	10,251,500.83	10,251,500.83
本期赎回(以“-”号填列)	-250,612,265.17	-250,612,265.17
本期末	618,367,043.69	618,367,043.69

注：本期申购包含转换入份额，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	951,599,275.47	-625,442,541.62	326,156,733.85
本期利润	-4,720,775.22	46,573,790.77	41,853,015.55
本期基金份额交易产生的变动数	-267,070,432.66	162,835,617.63	-104,234,815.03
其中：基金申购款	11,334,268.12	-7,193,121.17	4,141,146.95

基金赎回款	-278,404,700.78	170,028,738.80	-108,375,961.98
本期已分配利润	-	-	-
本期末	679,808,067.59	-416,033,133.22	263,774,934.37

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
活期存款利息收入	412,298.71
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	10.36
结算备付金利息收入	5,622.45
其他	2,880.38
合计	420,811.90

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出股票成交总额	507,214,810.20
减：卖出股票成本总额	504,975,915.12
买卖股票差价收入	2,238,895.08

#### 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

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-4,519,614.45
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-4,519,614.45

##### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	120,742,735.61
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）	121,694,498.82

成本总额	
减：应收利息总额	3,567,851.24
买卖债券差价收入	-4,519,614.45

#### 6.4.7.13.3 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 2017年1月1日至2017年6月30日
股票投资产生的股利收益	2,330,664.04
基金投资产生的股利收益	-
合计	2,330,664.04

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
1. 交易性金融资产	46,573,790.77
——股票投资	47,423,872.05
——债券投资	-850,081.28
——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	46,573,790.77

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
基金赎回费收入	352,869.41

其他	-
合计	352,869.41

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 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，其中不低于赎回费用的 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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	1,392,731.43
银行间市场交易费用	775.00
合计	1,393,506.43

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
审计费用	49,588.57
信息披露费	148,767.52
银行费用	377.73
帐户维护费	18,800.00
其他	-
合计	217,533.82

#### 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

本报告期与本基金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

中国民生银行股份有限公司(“中国民生银行”)	基金托管人、基金销售机构
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

###### 6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年6月30日		上年度可比期间 2016年1月1日至2016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	82,560,327.59	9.44%	-	-

###### 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的债券交易。

###### 6.4.10.1.3 债券回购交易

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回购交易。

###### 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 2017年1月1日至2017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 总额的比例
华龙证券	76,887.74	9.52%	76,887.74	33.62%
关联方名称	上年度可比期间 2016年1月1日至2016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 总额的比例
华龙证券	-	-	-	-



## 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 2017年1月1日至2017年 6月30日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	7,527,532.91	9,155,740.97
其中：支付销售机构的客户维护费	3,029,780.75	3,287,040.23

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 2017年1月1日至2017年6月30日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1,254,588.77	1,525,956.84

注：支付基金托管人中国民生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

本基金本报告期内及上年度可比期间没有基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

#### 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 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 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
	中国民生银行	68,571,141.47	412,298.71	276,692,736.40

注：本基金的银行存款由基金托管人中国民生银行保管，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

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2017 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

金额单位：人民币元

##### 6.4.12.1.1 受限证券类别：股票

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002879	长缆科技	2017 年 6 月 7 日	2017 年 7 月 7 日	新股流通受限	18.02	18.02	1,313	23,660.26	23,660.26	-
002882	金龙羽	2017 年 6 月 19 日	2017 年 7 月 17 日	新股流通受限	6.20	6.20	2,966	18,389.20	18,389.20	-
603933	睿能科技	2017 年 6 月 30 日	2017 年 7 月 6 日	新股流通受限	20.20	20.20	857	17,311.40	17,311.40	-
300670	大烨智能	2017 年 6 月 28 日	2017 年 7 月 3 日	新股流通受限	10.93	10.93	1,259	13,760.87	13,760.87	-
603331	百达精工	2017 年 6 月 29 日	2017 年 7 月 5 日	新股流通受限	9.63	9.63	999	9,620.37	9,620.37	-
300671	富满电子	2017 年 6 月 29 日	2017 年 7 月 5 日	新股流通受限	8.11	8.11	942	7,639.62	7,639.62	-
603617	君禾股份	2017 年 6 月 27 日	2017 年 7 月 3 日	新股流通受限	8.93	8.93	832	7,429.76	7,429.76	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外，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。

### 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
300065	海兰信	2016 年 12 月 8 日	重大事项停牌	25.63	2017 年 7 月 6 日	23.07	389,893	9,763,336.47	9,992,957.59	-
600643	爱建集团	2017 年 4 月 17 日	重大事项停牌	14.98	2017 年 8 月 2 日	16.48	249,998	3,354,528.39	3,744,970.04	-
601717	郑煤机	2017 年 4 月 24 日	重大事项停牌	7.54	-	-	69,896	562,289.47	527,015.84	-
603238	诺邦股份	2017 年 5 月 15 日	重大事项停牌	29.38	2017 年 8 月 23 日	31.99	1,750	23,292.50	51,415.00	-
002856	美芝股份	2017 年 6 月 19 日	重大事项停牌	31.86	-	-	1,230	14,280.30	39,187.80	-
603501	韦尔股份	2017 年 6 月 5 日	重大事项停牌	20.15	-	-	1,657	11,632.14	33,388.55	-

注：①本基金截至 2017 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“郑煤机”股票自 2017 年 4 月 24 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“郑煤机”股票的公允价值，自 2017 年 5 月 12 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，其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品，属于中高风险、中高收益的基金产品。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紧密跟踪中国经济动向，把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征，挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会，综合运用主题投资、行业轮动等投资策略，追求基金资产的长期、持续增值。

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、监察稽核部和风险控制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。监察稽核部和风险控制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,将风险控制在此可承受的范围内。

#### 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民生银行,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 2017 年 6 月 30 日,本基金持有的除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占基金资

产净值的比例为 9.29%(2016 年 12 月 31 日: 11.31%)。

### 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%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市, 其余亦可在银行间同业市场交易, 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 2017 年 6 月 30 日, 本基金所承担的全部金融负债的合同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、结算备付金及债券投资等。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017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	68,571,141.47	-	-	-	68,571,141.47
结算备付金	356,039.08	-	-	-	356,039.08
存出保证金	347,071.75	-	-	-	347,071.75
交易性金融资产	60,266,517.80	51,825,000.00	50,350,000.00	654,259,733.93	816,701,251.73
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	25,871.62	25,871.62
应收利息	-	-	-	4,181,865.57	4,181,865.57
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	35,273.58	35,273.58
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	129,540,770.10	51,825,000.00	50,350,000.00	658,502,744.70	890,218,514.80
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	2,854,513.64	2,854,513.64
应付管理人报酬	-	-	-	1,081,782.68	1,081,782.68
应付托管费	-	-	-	180,297.10	180,297.10
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	229,220.13	229,220.13
应交税费	-	-	-	3,531,900.00	3,531,900.00
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	198,823.19	198,823.19

负债总计	-	-	-	8,076,536.74	8,076,536.74
利率敏感度缺口	129,540,770.10	51,825,000.00	50,350,000.00	650,426,207.96	882,141,978.06
上年度末 2016 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	159,561,672.18	-	-	-	159,561,672.18
结算备付金	480,364.56	-	-	-	480,364.56
存出保证金	386,396.09	-	-	-	386,396.09
交易性金融资产	91,452,000.00	122,652,097.90	70,882,000.00	739,421,742.38	1,024,407,840.28
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	11,630,292.77	11,630,292.77
应收利息	-	-	-	4,909,035.11	4,909,035.11
应收股利	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	81,409.98	81,409.98
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	251,880,432.83	122,652,097.90	70,882,000.00	756,042,480.24	1,201,457,010.97
负债					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	9,669,879.68	9,669,879.68
应付赎回款	-	-	-	936,051.16	936,051.16
应付管理人报酬	-	-	-	1,512,886.68	1,512,886.68
应付托管费	-	-	-	252,147.75	252,147.75
应付销售服务费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	569,364.68	569,364.68
应交税费	-	-	-	3,531,900.00	3,531,900.00
应付利息	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	100,239.14	100,239.14
负债总计	-	-	-	16,572,469.09	16,572,469.09
利率敏感度缺口	251,880,432.83	122,652,097.90	70,882,000.00	739,470,011.15	1,184,884,541.88

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，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

假设	除市场利率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（2017年6月）      上年度末（2016年12月）

		30 日 )	31 日 )
	市场利率上升 25 个基点	-	-536, 197. 66
	市场利率下降 25 个基点	-	544, 329. 60

注：于 2017 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 18. 41%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

#### 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或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的市场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。

本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理方法，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果和风险的评估、建议适时、动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的配置比例。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金的投资组合比例为股票投资比例占基金资产的 30%—80%，债券投资比例占基金资产的 15%—65%，权证投资比例占基金资产净值的 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。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 2017 年 6 月 30 日		上年度末 2016 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	654,259,733.93	74.17	739,421,742.38	62.40
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	654,259,733.93	74.17	739,421,742.38	62.40

#### 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（2017 年 6 月 30 日）	上年度末（2016 年 12 月 31 日）
	1. 沪深 300 指数上升 5%	26,696,044.59	49,815,450.62
2. 沪深 300 指数下降 5%	-26,696,044.59	-49,815,450.62	

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定：（1）金融商品持有期间（含到期）取得的非保本收益（合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益），不征收增值税；（2）纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期，不属于金融商品转让；（3）资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。上述政策自 2016 年 5 月 1 日起执行。

此外，根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

## §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	654,259,733.93	73.49
	其中：股票	654,259,733.93	73.49
2	固定收益投资	162,441,517.80	18.25
	其中：债券	162,441,517.80	18.25
	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	68,927,180.55	7.74
7	其他各项资产	4,590,082.52	0.52
8	合计	890,218,514.80	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	52,967.70	0.01
C	制造业	274,221,902.60	31.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	122,618.80	0.01
E	建筑业	14,219,031.32	1.61
F	批发和零售业	90,559,036.19	10.27
G	交通运输、仓储和邮政业	112,567,463.24	12.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	105,141,434.54	11.92
J	金融业	5,012,025.73	0.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	48,938,204.52	5.55
M	科学研究和技术服务业	30,178.20	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	244,561.29	0.03
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	3,150,309.80	0.36
S	综合	-	-
	合计	654,259,733.93	74.17

### 7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

### 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	300142	沃森生物	6,508,069	80,439,732.84	9.12
2	600079	人福医药	3,044,760	59,738,191.20	6.77
3	601111	中国国航	5,820,000	56,745,000.00	6.43
4	600029	南方航空	6,000,918	52,207,986.60	5.92
5	300324	旋极信息	2,799,840	51,069,081.60	5.79
6	002410	广联达	2,663,941	50,082,090.80	5.68
7	002188	巴士在线	1,902,582	48,896,357.40	5.54
8	600998	九州通	1,788,621	38,562,668.76	4.37
9	002581	未名医药	1,599,917	32,718,302.65	3.71
10	002727	一心堂	1,709,238	31,449,979.20	3.57
11	600315	上海家化	808,118	26,223,429.10	2.97
12	000028	国药一致	249,818	20,210,276.20	2.29
13	600594	益佰制药	1,200,000	18,312,000.00	2.08
14	300065	海兰信	389,893	9,992,957.59	1.13
15	000928	中钢国际	765,922	7,245,622.12	0.82
16	002078	太阳纸业	940,006	6,909,044.10	0.78
17	600690	青岛海尔	450,000	6,772,500.00	0.77
18	600132	重庆啤酒	277,961	6,479,270.91	0.73
19	600068	葛洲坝	520,000	5,844,800.00	0.66
20	600089	特变电工	404,694	4,180,489.02	0.47
21	600643	爱建集团	249,998	3,744,970.04	0.42
22	002544	杰赛科技	152,000	3,465,600.00	0.39
23	002236	大华股份	147,950	3,374,739.50	0.38
24	300013	新宁物流	199,927	3,330,783.82	0.38
25	002343	慈文传媒	68,000	2,574,480.00	0.29
26	000925	众合科技	100,000	2,077,000.00	0.24
27	002138	顺络电子	100,000	1,858,000.00	0.21
28	002108	沧州明珠	136,000	1,815,600.00	0.21

29	600104	上汽集团	52,000	1,614,600.00	0.18
30	603180	金牌厨柜	18,000	1,189,800.00	0.13
31	000858	五粮液	20,000	1,113,200.00	0.13
32	600879	航天电子	100,000	879,000.00	0.10
33	002831	裕同科技	11,000	825,000.00	0.09
34	000651	格力电器	20,000	823,400.00	0.09
35	000065	北方国际	28,000	665,840.00	0.08
36	601881	中国银河	49,321	584,947.06	0.07
37	601717	郑煤机	69,896	527,015.84	0.06
38	600977	中国电影	27,885	522,007.20	0.06
39	601212	白银有色	39,958	325,258.12	0.04
40	601228	广州港	32,911	283,692.82	0.03
41	601375	中原证券	26,695	268,551.70	0.03
42	603833	欧派家居	2,329	255,863.94	0.03
43	300616	尚品宅配	1,858	251,870.48	0.03
44	002850	科达利	2,548	231,332.92	0.03
45	002839	张家港行	14,352	225,613.44	0.03
46	601878	浙商证券	11,049	187,943.49	0.02
47	603986	兆易创新	2,266	176,317.46	0.02
48	300618	寒锐钴业	1,600	150,880.00	0.02
49	600996	贵广网络	12,500	149,625.00	0.02
50	601952	苏垦农发	10,425	144,594.75	0.02
51	603881	数据港	2,877	140,455.14	0.02
52	300625	三雄极光	3,934	129,035.20	0.01
53	603817	海峡环保	7,129	122,618.80	0.01
54	601366	利群股份	8,400	116,760.00	0.01
55	603225	新凤鸣	3,197	115,667.46	0.01
56	002867	周大生	3,444	106,350.72	0.01
57	002859	洁美科技	1,433	104,609.00	0.01
58	600939	重庆建工	9,500	101,840.00	0.01
59	603603	博天环境	2,421	101,633.58	0.01
60	002852	道道全	1,271	96,596.00	0.01
61	603980	吉华集团	3,449	91,846.87	0.01
62	603517	绝味食品	2,425	84,559.75	0.01
63	300623	捷捷微电	1,242	83,462.40	0.01
64	603345	安井食品	3,227	82,611.20	0.01
65	603133	碳元科技	2,445	82,054.20	0.01
66	603113	金能科技	3,496	81,526.72	0.01
67	603717	天域生态	2,490	81,198.90	0.01

68	603303	得邦照明	2,392	79,868.88	0.01
69	300641	正丹股份	4,020	77,586.00	0.01
70	002880	卫光生物	998	75,548.60	0.01
71	300660	江苏雷利	946	74,979.96	0.01
72	000018	神州长城	9,851	74,572.07	0.01
73	002872	天圣制药	2,003	74,050.91	0.01
74	603630	拉芳家化	1,985	73,881.70	0.01
75	603385	惠达卫浴	2,750	73,672.50	0.01
76	603768	常青股份	2,755	70,087.20	0.01
77	603920	世运电路	3,125	70,062.50	0.01
78	300627	华测导航	1,498	69,806.80	0.01
79	603586	金麒麟	2,046	69,666.30	0.01
80	002851	麦格米特	1,708	68,097.96	0.01
81	603179	新泉股份	1,495	65,645.45	0.01
82	002832	比音勒芬	1,158	63,771.06	0.01
83	603906	龙蟠科技	2,816	63,557.12	0.01
84	603728	鸣志电器	2,719	63,434.27	0.01
85	603138	海量数据	1,425	63,384.00	0.01
86	603826	坤彩科技	3,299	59,579.94	0.01
87	300601	康泰生物	2,109	59,178.54	0.01
88	603955	大千生态	1,250	55,850.00	0.01
89	002869	金溢科技	1,255	54,592.50	0.01
90	603896	寿仙谷	1,392	54,301.92	0.01
91	603096	新经典	1,270	53,822.60	0.01
92	300630	普利制药	1,488	53,716.80	0.01
93	300611	美力科技	2,402	53,684.70	0.01
94	603177	德创环保	2,779	52,967.74	0.01
95	603505	金石资源	2,570	52,967.70	0.01
96	603690	至纯科技	3,106	52,895.18	0.01
97	002855	捷荣技术	3,056	52,440.96	0.01
98	603578	三星新材	1,142	52,155.14	0.01
99	603803	瑞斯康达	2,245	52,016.65	0.01
100	603238	诺邦股份	1,750	51,415.00	0.01
101	002861	瀛通通讯	1,664	51,201.28	0.01
102	603903	中持股份	1,031	49,271.49	0.01
103	603081	大丰实业	2,582	49,006.36	0.01
104	603050	科林电气	1,256	48,933.76	0.01
105	002774	快意电梯	3,441	48,174.00	0.01
106	300657	弘信电子	1,021	48,089.10	0.01

107	603178	圣龙股份	2,578	47,847.68	0.01
108	603665	康隆达	1,185	47,577.75	0.01
109	603801	志邦股份	1,406	47,522.80	0.01
110	603043	广州酒家	1,810	45,738.70	0.01
111	002849	威星智能	1,060	45,262.00	0.01
112	603758	秦安股份	2,441	45,036.45	0.01
113	300639	凯普生物	1,046	44,894.32	0.01
114	300666	江丰电子	2,276	43,448.84	0.00
115	300633	开立医疗	2,324	43,272.88	0.00
116	300658	延江股份	1,110	43,101.30	0.00
117	300662	科锐国际	1,656	41,847.12	0.00
118	603855	华荣股份	2,728	41,792.96	0.00
119	002875	安奈儿	1,158	41,514.30	0.00
120	603797	联泰环保	2,137	40,688.48	0.00
121	603326	我乐家居	1,452	40,612.44	0.00
122	002866	传艺科技	1,488	40,071.84	0.00
123	603767	中马传动	1,785	39,751.95	0.00
124	002856	美芝股份	1,230	39,187.80	0.00
125	300622	博士眼镜	1,280	38,950.40	0.00
126	603316	诚邦股份	1,824	38,778.24	0.00
127	300606	金太阳	1,228	38,080.28	0.00
128	002860	星帅尔	777	37,995.30	0.00
129	300621	维业股份	1,758	37,867.32	0.00
130	002865	钧达股份	1,246	36,881.60	0.00
131	603926	铁流股份	1,082	36,712.26	0.00
132	002863	今飞凯达	2,249	36,343.84	0.00
133	002877	智能自控	1,436	36,302.08	0.00
134	603787	新日股份	1,850	36,204.50	0.00
135	603383	顶点软件	811	36,138.16	0.00
136	603811	诚意药业	953	35,918.57	0.00
137	300609	汇纳科技	1,037	35,537.99	0.00
138	603380	易德龙	1,298	35,370.50	0.00
139	300626	华瑞股份	1,208	35,140.72	0.00
140	002870	香山股份	1,046	35,093.30	0.00
141	603042	华脉科技	1,232	35,013.44	0.00
142	300620	光库科技	986	34,095.88	0.00
143	603320	迪贝电气	958	34,066.48	0.00
144	300603	立昂技术	1,034	33,894.52	0.00
145	603538	美诺华	1,122	33,480.48	0.00

146	603388	元成股份	891	33,474.87	0.00
147	603501	韦尔股份	1,657	33,388.55	0.00
148	300643	万通智控	2,026	33,165.62	0.00
149	603196	日播时尚	2,083	32,682.27	0.00
150	603488	展鹏科技	1,837	32,074.02	0.00
151	603496	恒为科技	912	31,354.56	0.00
152	603041	美思德	1,034	31,340.54	0.00
153	300652	雷迪克	966	30,863.70	0.00
154	300663	科蓝软件	1,293	30,812.19	0.00
155	300647	超频三	1,244	30,602.40	0.00
156	300637	扬帆新材	1,312	30,595.84	0.00
157	300635	达安股份	949	30,178.20	0.00
158	603226	菲林格尔	872	29,892.16	0.00
159	002868	绿康生化	1,028	29,883.96	0.00
160	300632	光莆股份	1,237	29,811.70	0.00
161	002816	和科达	1,000	29,500.00	0.00
162	603879	永悦科技	1,227	28,343.70	0.00
163	300514	友讯达	1,024	27,535.36	0.00
164	603139	康惠制药	910	27,181.70	0.00
165	300659	中孚信息	776	27,175.52	0.00
166	603229	奥翔药业	1,340	26,558.80	0.00
167	300655	晶瑞股份	873	25,814.61	0.00
168	603335	迪力生	2,230	24,864.50	0.00
169	603536	惠发股份	1,008	24,141.60	0.00
170	002879	长缆科技	1,313	23,660.26	0.00
171	603269	海鸥股份	795	23,357.10	0.00
172	002881	美格智能	989	22,608.54	0.00
173	603679	华体科技	809	21,438.50	0.00
174	002882	金龙羽	2,966	18,389.20	0.00
175	603933	睿能科技	857	17,311.40	0.00
176	300669	沪宁股份	841	14,650.22	0.00
177	300670	大烨智能	1,259	13,760.87	0.00
178	603286	日盈电子	890	13,528.00	0.00
179	603331	百达精工	999	9,620.37	0.00
180	300671	富满电子	942	7,639.62	0.00
181	603617	君禾股份	832	7,429.76	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	002581	未名医药	25,991,576.33	2.19
2	600594	益佰制药	22,405,019.00	1.89
3	000333	美的集团	16,456,432.10	1.39
4	600713	南京医药	12,145,772.62	1.03
5	600029	南方航空	12,129,006.87	1.02
6	601111	中国国航	11,232,028.00	0.95
7	600998	九州通	10,969,554.10	0.93
8	000928	中钢国际	10,063,243.08	0.85
9	300324	旋极信息	9,431,670.60	0.80
10	600827	百联股份	9,094,959.32	0.77
11	002078	太阳纸业	9,086,816.49	0.77
12	600889	南京化纤	8,826,805.01	0.74
13	002152	广电运通	8,307,791.80	0.70
14	600132	重庆啤酒	7,576,897.06	0.64
15	600507	方大特钢	7,268,541.57	0.61
16	000709	河钢股份	7,143,880.00	0.60
17	600690	青岛海尔	7,091,831.38	0.60
18	002245	澳洋顺昌	6,678,431.40	0.56
19	600068	葛洲坝	6,479,906.00	0.55
20	002294	信立泰	5,847,028.80	0.49

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	002520	日发精机	35,786,831.75	3.02
2	000028	国药一致	26,046,876.19	2.20
3	600115	东方航空	21,483,203.48	1.81
4	600418	江淮汽车	18,533,501.16	1.56



5	000333	美的集团	17,582,499.96	1.48
6	002127	南极电商	17,177,207.92	1.45
7	000669	金鸿能源	16,833,940.99	1.42
8	002415	海康威视	16,183,786.34	1.37
9	002078	太阳纸业	12,133,244.58	1.02
10	600713	南京医药	11,941,033.22	1.01
11	600622	嘉宝集团	11,855,160.16	1.00
12	600068	葛洲坝	11,356,507.42	0.96
13	002087	新野纺织	11,042,522.68	0.93
14	600827	百联股份	9,951,484.25	0.84
15	600529	山东药玻	9,197,150.13	0.78
16	601997	贵阳银行	8,922,619.00	0.75
17	000910	大亚圣象	8,883,779.33	0.75
18	600527	江南高纤	8,798,454.55	0.74
19	600567	山鹰纸业	8,696,750.00	0.73
20	002321	华英农业	8,670,275.30	0.73

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	372,390,034.62
卖出股票收入（成交）总额	507,214,810.20

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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,500,000.00	9.13
	其中：政策性金融债	80,500,000.00	9.13
4	企业债券	20,174,000.00	2.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	51,825,000.00	5.87
7	可转债（可交换债）	9,942,517.80	1.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	162,441,517.80	18.41
----	----	----------------	-------

## 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1182326	11 中信集 MTN3	500,000	51,825,000.00	5.87
2	120242	12 国开 42	500,000	50,350,000.00	5.71
3	070225	07 国开 25	300,000	30,150,000.00	3.42
4	1180068	11 供销债	200,000	20,174,000.00	2.29
5	113008	电气转债	95,730	9,942,517.80	1.13

## 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。

## 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

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。

## 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

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。

### 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	347,071.75
2	应收证券清算款	25,871.62
3	应收股利	-
4	应收利息	4,181,865.57
5	应收申购款	35,273.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,590,082.52

### 7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113008	电气转债	9,942,517.80	1.13

### 7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 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
20,985	29,467.10	1,907,488.00	0.31%	616,459,555.69	99.69%

### 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	551.33	0.0001%

持有本基金		
-------	--	--

### 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	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## §9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年11月9日）基金份额总额	11,814,666,355.29
本报告期期初基金份额总额	858,727,808.03
本报告期基金总申购份额	10,251,500.83
减：本报告期基金总赎回份额	250,612,265.17
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	618,367,043.69

注：总申购份额包含转换入份额，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

本基金管理人 2017 年 1 月 26 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，刘宏先生不再担任公司副总经理职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第十七次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会中基协高备函[2017]19 号文核准批复。

本报告期末发生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

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的重大诉讼。

### 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（2010 年 11 月 9 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

本基金管理人、托管人及其高级管理人员未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	
广发证券	1	218,496,895.62	24.98%	203,486.59	25.19%	-
中信证券	1	166,844,144.24	19.08%	155,381.07	19.23%	-
兴业证券	1	129,892,978.50	14.85%	120,969.77	14.97%	-
华龙证券	2	82,560,327.59	9.44%	76,887.74	9.52%	-
申万宏源	1	56,462,029.85	6.46%	52,583.16	6.51%	-
浙商证券	1	49,680,126.26	5.68%	46,267.40	5.73%	-
中信建投	1	45,165,015.83	5.16%	42,062.09	5.21%	-
长江证券	1	43,121,422.85	4.93%	40,159.00	4.97%	-
华创证券	1	32,833,854.28	3.75%	24,011.44	2.97%	-
西南证券	1	32,285,178.79	3.69%	30,067.12	3.72%	-
平安证券	2	16,849,358.57	1.93%	15,691.80	1.94%	-
银河证券	1	374,786.98	0.04%	349.02	0.04%	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
信达证券	1	-	-	-	-	-
瑞银证券	1	-	-	-	-	-
中泰证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-

联讯证券	1	-	-	-	-	-
江海证券	1	-	-	-	-	-
东北证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	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并公告。

(3) 交易单元变更情况

本基金本报告期内退租西部证券交易单元 1 个。

**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
广发证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	8,772,973.60	100.00%	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
华龙证券	-	-	-	-	-	-

申万宏源	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
联讯证券	-	-	-	-	-	-
江海证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
民族证券	-	-	-	-	-	-

### 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	华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 1 月 19 日
2	华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金 2016 年度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 3 月 29 日
3	华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金 2016 年度报告摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 3 月 29 日
4	华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 4 月 24 日
5	华商基金管理有限公司关于旗下	中国证券报、上海	2017 年 2 月 20 日

	部分基金新增和讯信息科技有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	证券报、证券时报、 公司官网	
6	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加和讯信息科技有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 2 月 20 日
7	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 2 月 23 日
8	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增济安财富（北京）资本管理有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 2 月 24 日
9	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加济安财富（北京）资本管理有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 2 月 24 日
10	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加浙江同花顺基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 2 月 27 日
11	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增上海华夏财富投资管理有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 3 月 15 日
12	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加北京蛋卷基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 3 月 17 日
13	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加宜信普泽投资顾问（北京）有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 3 月 17 日
14	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增北京蛋卷基金销售有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 3 月 17 日
15	关于通联支付系统升级的通知	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 3 月 22 日
16	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司电子银行费率优惠活动的公告	中国证券报、上海 证券报、证券时报、 公司官网	2017 年 3 月 31 日
17	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金新增河北银行股份有限公司	中国证券报、上海 证券报、证券时报、	2017 年 4 月 13 日



	公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	公司官网	
18	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加河北银行股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 4 月 13 日
19	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 4 月 22 日
20	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加北京肯特瑞财富投资管理有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 4 月 26 日
21	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增北京肯特瑞财富投资管理有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 4 月 26 日
22	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加广发证券股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 5 月 15 日
23	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加武汉市伯嘉基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 5 月 18 日
24	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加上海长量基金销售投资顾问有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 6 月 21 日
25	华商策略精选基金招募说明书更新摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 6 月 22 日
26	华商策略精选基金招募说明书更新	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 6 月 22 日
27	华商基金管理有限公司旗下产品 2017 年半年度最后一日基金净值公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司官网	2017 年 6 月 30 日

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商策略精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. 报告期内华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。

### 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 12.3 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 2 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

2017 年 8 月 25 日