

# 华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2017 年年度报告 摘要

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 28 日

## § 1 重要提示

### 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 3 月 27 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更新。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	华商创新成长混合型发起式
基金主代码	000541
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 18 日
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	494,970,466.57 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金重点关注受益于在我国经济转型中涌现出各类创新机遇的企业，力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	在中国经济转型发展过程，各种创新机会将层出不穷。本基金重点关注各种创新对我们的经济和社会产生影响，挖掘具有爆发式潜力模及其所蕴含的投资机会，进一步精选成长性良好、资质优良、具有长期发展前景的优势企业。同时，根据对宏观经济和市场风险特征变化的判断，通过不断优资产配置、控制仓位和采用股指期货做套保值等策略，实现基金资产长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华商基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周亚红	郭明
	联系电话	010-58573600	010-66105799
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4007008880	95588
传真		010-58573520	010-66105798

## 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	基金管理人网址： http://www.hsfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 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	2017 年	2016 年	2015 年
本期已实现收益	-71,890,659.54	22,584,919.86	695,251,493.48
本期利润	-112,380,465.45	-732,562,641.45	1,429,811,727.54
加权平均基金份额本期利润	-0.1629	-0.7210	1.0296
本期基金份额净值增长率	-7.90%	-26.83%	85.40%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
期末可供分配基金份额利润	0.3135	0.5901	0.5606
期末基金资产净值	650,125,033.21	1,297,107,279.17	2,844,060,594.94
期末基金份额净值	1.313	1.598	2.184

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

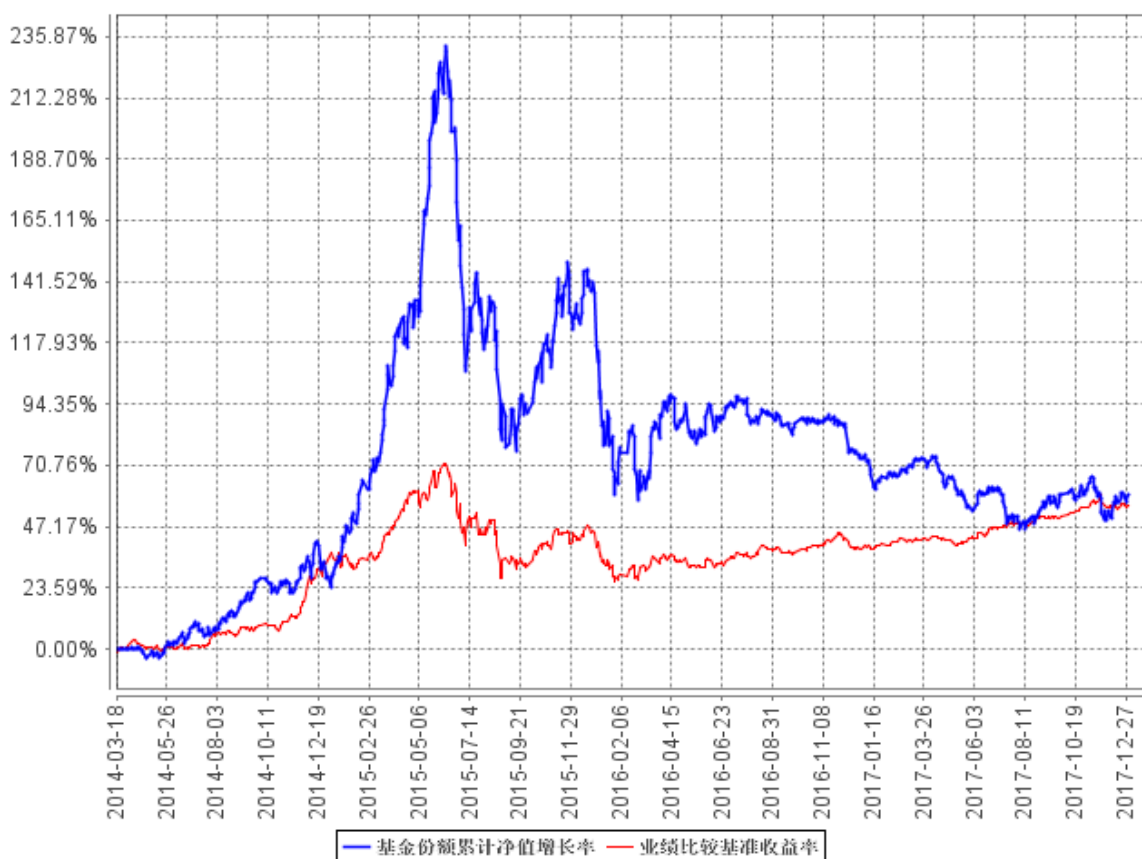
#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	0.15%	1.11%	2.85%	0.44%	-2.70%	0.67%
过去六个月	-1.06%	1.05%	5.55%	0.39%	-6.61%	0.66%
过去一年	-7.90%	0.91%	11.92%	0.35%	-19.82%	0.56%
过去三年	24.94%	1.89%	15.39%	0.93%	9.55%	0.96%

自基金合同生效起至今	59.76%	1.76%	55.24%	0.88%	4.52%	0.88%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

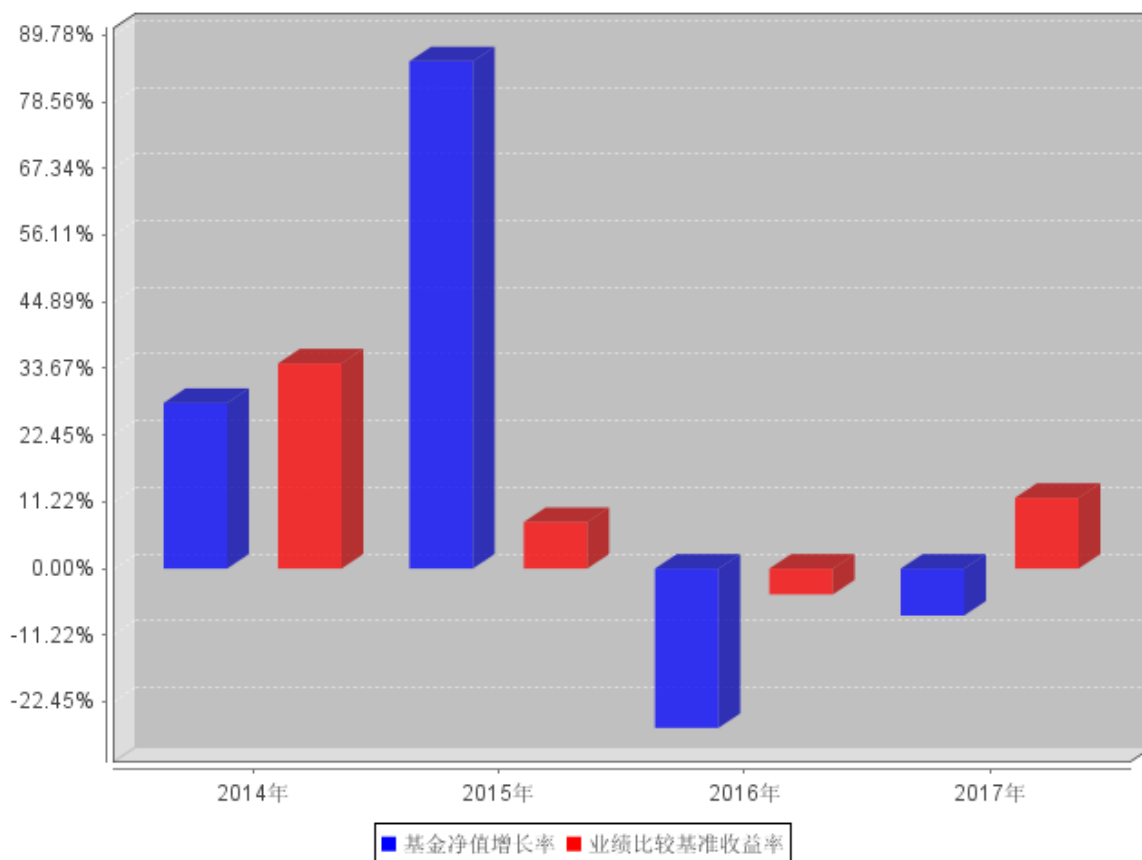


注：①本基金合同生效日为 2014 年 3 月 18 日。

②根据《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》的规定，本基金主要投资于国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）投资比例为基金资产的 0-95%。债券、权证、中期票据、中小企业私募债、现金、货币市场工具和资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为 5%-100%，其中权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，中小企业私募债的投资比例不超过基金资产净值的 10%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司的股票资产不低于非现金基金资产 80%。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。 本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同生效日为 2014 年 3 月 18 日，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额 分红数	现金形式发放 总额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合 计	备注
2017	1.6000	96,103,195.79	32,640,920.12	128,744,115.91	
2016	-	-	-	-	
2015	-	-	-	-	
合计	1.6000	96,103,195.79	32,640,920.12	128,744,115.91	

## § 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 2017 年 12 月 31 日，本公司旗下共管理四十四只基金产品，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、华商鑫安灵活配置混合型证券投资基金、华商可转债债券型证券投资基金、华商上游产业股票型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘宏	基金经理，公司副总经理，投资管理部总经理，投资决策	2014 年 3 月 18 日	2017 年 1 月 26 日	10	男，中国籍，管理学硕士，特许金融分析师（CFA），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

	委员会委员				<p>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，任高级分析员；2008年4月加入华商基金管理有限公司；2009年11月至2011年5月担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理；2011年5月31日至2017年1月26日担任华商价值精选混合型证券投资基金基金经理；2012年4月24日至2013年12月10日担任华商产业升级混合型证券投资基金基金经理；2013年2月1日至2017年1月26日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理。</p>
高兵	基金经理，投资决策委员会委员	2016年12月23日	-	7	<p>男，中国籍，工程硕士，具有基金从业资格。2007年8月至2010年2月，就职于普华永道中天会计师事务所，任高级审计师；2010年2月加入华商基金管理有限公司，曾任行业研究员；2013年8月5日至2015年4月7日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理助理；2015年4月8日至2016年8月19日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理；2015年12月18日起至今担任华商乐享互联灵活配</p>



					置混合型证券投资基金基金经理；2016 年 1 月 18 日至 2017 年 4 月 21 日担任华商产业升级混合型证券投资基金基金经理；2016 年 8 月 5 日起至今担任华商新常态灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

注：①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司决定确定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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人严格执行《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。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。

### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。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。

### 4.3.3 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 年以来，经济基本面表现强劲，房地产政策结构性调控周期开启，一二线城市管控，三四线城市主动去库存。与此同时我们也注意到在央行主动去杠杆的作用下，流动性趋紧。中央经济工作会议中也指出对于 2017 年的流动性环境相比 16 年要更加稳健。从宏观经济角度来看一、二季度可能是全年经济的高点，二季度经济基本面仍然表现强劲，后续经济增速可能会放缓，但认为整体风险可控。

今年以来，主板指数在周期品、一带一路、漂亮 50 等蓝筹股带动下小幅上涨，但基本是窄幅震荡。创业板指数则乏善可陈，中小创的机构持仓比例不断下降。电子板块 1 月份经历大幅下跌之后在苹果 8 创新大年和换机大年的预期之下开始收复失地。但整体上市场对周期性板块由追捧到抛弃，低估值高分红的标的持续受到市场的追捧，尤其表现家电和白酒等龙头品种。二季度漂亮 50 的行情继续演绎，并在一定程度上有所扩散。三季度以来指数整体呈现窄幅震荡行情，市场风险偏好有所提升，周期股在涨价和业绩好转的带动下又一波比较大的行情，以白酒、乳业、调味品等为代表的消费品则震荡上行，股价不断创出新高。而与此同时我们看到白马蓝筹则主要在高位震荡。虽然市场对中小创整体是偏谨慎的，但是在人工智能，海南板块以及次新股等刺激下大大提升了市场偏好。进入四季度市场进入震荡调整。总结全年看白马消费龙头和科技龙头持续新高的态势贯穿了全年。本基金投资组合在报告期内仓位中性偏高，侧重 Alpha 策略，核心配置偏向均衡配置集中在天然气、白酒、乳业、家电、医药、消费电子、半导体和 5G 等长期看好的领域，由于核心持仓品种表现不佳，本基金未能跑赢基准。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.313 元，份额累计净值为 1.568 元。本年度基金份额净值增长率为-7.90%，同期基金业绩比较基准的收益率为 11.92%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 19.82 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

结合今年的宏观经济形势、资本市场的趋势特点，本基金将继续坚定核心仓位长期配置并持有符合中国经济转型、具备核心竞争优势的品种。对行业景气度的选择更加注重，同时在选股思路上更加注重估值的安全性和基本面兑现的确定性。本基金将在未来组合里面更注重选股的阿尔法属性，同时亦不拒绝贝塔品种的机会。一季度组合配置主要围绕消费+科技，同时关注地产、航空、大炼化以及农药等细分领域的投资机会。我们始终坚持消费为王的配置主线，坚持对核心消费品龙头的中长期配置，具体包括白酒、乳业、生活用纸以及家电等领域。领域我们始终坚持半导体和 5G 是未来确定性的成长方向，同时我们认为市场过度解读了苹果新机型销量的预期，我们认为消费电子不应再纯粹考虑量的逻辑，而是要看份额的提升，我们认为 OLED、3D、双面玻璃、无线充电以及 5G 通讯等都是相对确定的方向，更看重赛道选手份额和价值量的提升。此外我们认为油价看涨趋势下大炼化行业未来的前景可期，同时我们看好有核心竞争力的医药板块。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人从合法、合规、保障基金持有人利益出发，由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部对基金投资运作、公司经营管理及员工行为的合法、合规性等进行了监察稽核，通过实时监控、定期检查、专项稽核、不定期抽查等方式，及时发现情况、提出整改意见、督促有关业务部门整改并跟踪改进落实情况，并按照相关要求定期制作监察稽核报告报公司管理层、董事会以及监管机构。

内部监察稽核的重点是：国家法律法规及行业监管规则的执行情况；基金合同的遵守情况；公司内部规章制度的执行情况；网络与信息系统安全情况；资讯监管与员工职业操守规范情况等。

(1) 进一步完善制度建设，构建适时、全面、严谨的内部控制体系。本基金管理人根据最新的法律法规等规范性文件，及时拟定了相关管理制度，并对原有制度体系进行了持续的更新和完善，对现有的制度体系进行了进一步梳理，同时，根据公司实际业务情况不断细化制度流程，进一步强化内部控制。

(2) 全面加强风险监控, 不断提高风险管理水平。本基金管理人在原有基础上进一步提升内控管理水平, 确保内部控制的独立性和权威性, 事前、事中、事后风险控制有效结合, 通过多种形式提高内控管理质量、优化风险管理水平。

(3) 有计划地开展监察稽核工作, 确保工作的及时性、深入性和有效性。本年度内, 本基金管理人通过日常监察与专项稽核相结合的方式, 深入开展各项监察稽核工作, 包括对基金销售、宣传材料、反洗钱工作、信息系统权限、机房管理、供应商管理、投资研究交易(包括证券库管理、研究支持、投资比例、投资权限、投资限制、场外网下业务等)、产品分红业务管理、产品开发及管理维护、专户业务管理、移动通讯工具管理与信息监控、“三条底线”的防范及防控内幕交易等方面进行了专项稽核。通过日常监察与专项稽核的方式, 保证了内部监察稽核的全面性、实时性, 强化了风险控制流程, 提高了业务部门及人员的风险意识水平, 从而较好地预防风险。

(4) 强化合规教育和培训。本基金管理人及时传达与基金相关的法律法规, 并及时更新相关管理制度, 并将上述规定不断贯彻到相关制度及具体执行过程中, 同时以组织公司内部培训、聘请外部律师、会计师提供法律、会计专业培训等多种形式, 提高全体员工的合规守法意识。

#### 4.7 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。本基金托管人认真审阅本基金管理人采用的估值原则及技术, 复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格。当对估值原则及技术有异议时, 本基金托管人有义务要求本基金管理人作出合理解释, 通过积极商讨达成一致意见。本基金管理人改变估值技术, 导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的, 应就所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。会计师事务所在对基金

年度财务报告出具审计报告时，应对报告期间基金的估值技术及其重大变化，特别是对估值的适当性，采用外部信息进行估值的客观性和可靠性程度，以及相关披露的充分性和及时性等发表意见。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，以及流通受限股票的流动性折扣数据。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的 10%。

本基金以截至 2017 年 4 月 26 日基金可分配收益 401,251,123.68 元为基准，以 2017 年 5 月 11 日为权益登记日、除息日，于 2017 年 5 月 15 日向本基金的基金持有人派发第一次分红，每 10 份基金份额派发红利 1.60 元。

#### 4.9 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，本基金托管人在对华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的管理人——华商基金管理有限公司在华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、

基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金对基金份额持有人进行了 1 次利润分配，分配金额为 128,744,115.91 元。

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

本托管人依法对华商基金管理有限公司编制和披露的华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金 2017 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## § 6 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2018)第 21035 号

注：本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了标准无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	47,560,074.04	295,562,316.36
结算备付金	946,105.25	26,646,197.60
存出保证金	404,633.06	95,929.55
交易性金融资产	604,998,816.99	977,618,873.01

其中：股票投资	604,998,816.99	977,618,873.01
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	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	4,706,567.40	6,193.26
应收利息	12,155.23	51,965.54
应收股利	-	-
应收申购款	77,448.16	124,328.24
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	658,705,800.13	1,300,105,803.56
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2017年12月31日</b>	<b>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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	6,216,114.07	-
应付赎回款	649,944.32	623,471.15
应付管理人报酬	812,516.48	1,736,143.42
应付托管费	135,419.39	289,357.23
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	566,519.44	248,393.32
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	200,253.22	101,159.27
负债合计	8,580,766.92	2,998,524.39
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	494,970,466.57	811,516,784.50
未分配利润	155,154,566.64	485,590,494.67
所有者权益合计	650,125,033.21	1,297,107,279.17
负债和所有者权益总计	658,705,800.13	1,300,105,803.56

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.313 元，基金份额总额 494,970,466.57 份。

## 7.2 利润表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	-84,212,042.25	-698,675,117.59
1. 利息收入	975,821.26	2,222,131.70
其中：存款利息收入	975,821.26	2,222,131.70
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	-	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-45,582,753.71	49,765,210.62
其中：股票投资收益	-50,596,186.42	46,401,797.81
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	5,013,432.71	3,363,412.81
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-40,489,805.91	-755,147,561.31
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	884,696.11	4,485,101.40
<b>减：二、费用</b>	28,168,423.20	33,887,523.86
1. 管理人报酬	14,400,903.72	26,203,139.84
2. 托管费	2,400,150.68	4,367,190.00
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	10,958,474.08	2,906,657.19
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	408,894.72	410,536.83
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	-112,380,465.45	-732,562,641.45
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	-112,380,465.45	-732,562,641.45



### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 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）	811,516,784.50	485,590,494.67	1,297,107,279.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-112,380,465.45	-112,380,465.45
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）	-316,546,317.93	-89,311,346.67	-405,857,664.60
其中：1. 基金申购款	242,135,685.95	115,529,442.36	357,665,128.31
2. 基金赎回款	-558,682,003.88	-204,840,789.03	-763,522,792.91
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）	-	-128,744,115.91	-128,744,115.91
五、期末所有者权益（基金净值）	494,970,466.57	155,154,566.64	650,125,033.21
项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 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）	1,302,388,624.06	1,541,671,970.88	2,844,060,594.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-732,562,641.45	-732,562,641.45
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）	-490,871,839.56	-323,518,834.76	-814,390,674.32
其中：1. 基金申购款	581,881,414.24	421,249,763.55	1,003,131,177.79
2. 基金赎回款	-1,072,753,253.80	-744,768,598.31	-1,817,521,852.11
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）	811,516,784.50	485,590,494.67	1,297,107,279.17

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 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

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2014]第 109 号《关于核准华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的批复》核准,由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式、发起式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,329,619,253.88 元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2014)第 105 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》于 2014 年 3 月 18 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,329,911,588.98 份基金份额,其中认购资金利息折合 292,335.10 份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金为发起式基金,基金管理人股东资金、基金管理人固有资金、基金管理人高级管理人员、基金经理等投资管理人员认购金额不低于 1,000 万元,认购的基金份额持有期限不低于三年。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、中期票据、中小企业私募债、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)投资比例为基金资产的 0-95%。债券、权证、中期票据、中小企业私募债、现金、货币市场工具和资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为 5%-100%,其中

权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，中小企业私募债的投资比例不超过基金资产净值的 10%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。本基金投资于具有创新能力、成长潜力的上市公司的股票资产不低于非现金基金资产 80%。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

本财务报表由本基金的基金管理人华商基金管理有限公司于审计报告日批准报出。

#### 7.4.2 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》、《华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 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。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 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。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期末未发生会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国基金业协会中基协发[2017]6 号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》，对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，本基金自 2017 年 12 月 25 日起改为按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。该估值技术变更使本基金 2017 年 12 月 31 日的基金资

产净值及 2017 年度净损益减少，相关影响非重大。

### 7.4.5.3 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。

### 7.4.6 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。

### 7.4.7 关联方关系

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”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
华龙证券股份有限公司(“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

#### 7.4.8 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。

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的股票交易。

###### 7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券交易。

###### 7.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

###### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

##### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

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交易，亦未发生支付给关联方的佣金。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至 2017年12月31日	上年度可比期间 2016年1月1日至 2016年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	14,400,903.72	26,203,139.84
其中：支付销售机构的客户维护费	5,365,509.88	8,309,173.56

注：支付基金管理人华商基金公司的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：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

##### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,400,150.68	4,367,190.00

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

#### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.8.4.1 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	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2014 年 3 月 18 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	53,743,690.24	53,743,690.24
期间申购/买入总份额	27,692,172.78	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	27,756,684.00	-
期末持有的基金份额	53,679,179.02	53,743,690.24
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	10.8449%	6.6200%

注：基金管理人华商基金管理有限公司在本年度申购本基金的交易委托华商基金管理有限公司直销中心办理，适用固定费用 1000 元。本管理人赎回本基金时所适用的费率为本基金基金合同中约定的费率。

##### 7.4.8.4.2 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除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

##### 7.4.8.5 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		上年度可比期间	
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	47,560,074.04	914,497.33	295,562,316.36	2,196,652.47

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 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均未在承销期内参与关联方承销证券。

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

#### 7.4.9 期末（2017 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 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

7.4.9.1.1 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
603019	中科曙光	2016 年 6 月 30 日	2018 年 6 月 28 日	非公开发行流通受限	32.54	36.58	430,200	13,998,708.00	15,736,716.00	-
300664	鹏鹞环保	2017 年 12 月 28 日	2018 年 1 月 5 日	新股流通受限	8.88	8.88	3,640	32,323.20	32,323.20	-
603161	科华控股	2017 年 12 月 28 日	2018 年 1 月 5 日	新股流通受限	16.75	16.75	1,239	20,753.25	20,753.25	-
002923	润都股份	2017 年 12 月 28 日	2018 年 1 月 5 日	新股流通受限	17.01	17.01	954	16,227.54	16,227.54	-
603080	新疆火炬	2017 年 12 月 25 日	2018 年 1 月 3 日	新股流通受限	13.60	13.60	1,187	16,143.20	16,143.20	-

注：1. 基金可作为特定投资者，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份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，本基金持有的上市公司非公开发行股份，自股份解除限售之日起 12 个月内，通过集中竞价交易减持的数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%；采取大宗交易方式的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。此外，本基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份，在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

2. 基金还可作为特定投资者，认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

3. 本基金于 2016 年 6 月 30 日参与认购公司名称曙光信息产业股份有限公司(简称“中科曙光”)非公开发行股票网下申购，以每股 32.54 元的价格中签 860,400 股。根据中国基金业协会公告(中基协发[2017]6 号)《证券投资基金投资流通受限股票估值业务指引(试行)》等有关规定，其中于 2017 年 6 月 28 日解禁上市 430,200 股，剩余 430,200 股将于 2018 年 6 月 28 日解禁。

### 7.4.9.2 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
601600	中国铝业	2017年9月12日	重大事项停牌	6.67	2018年2月26日	7.28	5,600,000	39,752,297.08	37,352,000.00	-
600715	文投控股	2017年7月5日	重大事项停牌	22.47	2018年1月8日	18.20	500,000	11,195,687.00	11,235,000.00	-
300730	科创信息	2017年12月25日	重大事项停牌	41.55	2018年1月2日	45.71	821	6,863.56	34,112.55	-
002919	名臣健康	2017年12月28日	重大事项停牌	35.26	2018年1月2日	38.79	821	10,311.76	28,948.46	-

注：1. 本基金截至 2017 年 12 月 31 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. 本基金持有的中国铝业股票自 2017 年 9 月 12 日起因重大事项停牌，根据中国证券监督管理委员会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等有关规定，为合理确定中国铝业股票的公允价值，自 2017 年 9 月 15 日起采用“指数收益法”对其进行估值。

### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 7.4.9.3.1 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。

#### 7.4.9.3.2 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。

### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

#### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

###### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中



属于第一层次的余额为 540,526,592.79 元，属于第二层次的余额为 64,472,224.20 元，无属于第三层次的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层次 929,734,478.01 元，第二层次 47,884,395.00 元，无属于第三层次的余额)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 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，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。

根据财政部、国家税务总局于 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。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金截至 2017 年 12 月 31 日止的财务状况和经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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	604,998,816.99	91.85
	其中：股票	604,998,816.99	91.85
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	48,506,179.29	7.36
8	其他各项资产	5,200,803.85	0.79
9	合计	658,705,800.13	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 8.2.1 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	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	532,723,919.12	81.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,942.76	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,133,534.71	2.94
J	金融业	41,474,729.00	6.38

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	365,225.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	0.00
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	11,235,000.00	1.73
S	综合	-	-
	合计	604,998,816.99	93.06

### 8.2.2 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。

### 8.3 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

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	603355	莱克电气	1,098,724	54,145,118.72	8.33
2	300471	厚普股份	4,076,191	50,870,863.68	7.82
3	300320	海达股份	3,109,997	40,118,961.30	6.17
4	601600	中国铝业	5,600,000	37,352,000.00	5.75
5	600703	三安光电	1,440,862	36,583,486.18	5.63
6	000858	五粮液	408,204	32,607,335.52	5.02
7	600519	贵州茅台	46,000	32,084,540.00	4.94
8	300373	扬杰科技	858,651	25,733,770.47	3.96
9	300136	信维通信	486,000	24,640,200.00	3.79
10	600887	伊利股份	620,000	19,957,800.00	3.07

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人网站的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 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	300072	三聚环保	137,375,173.45	10.59
2	300471	厚普股份	122,032,789.15	9.41
3	000952	广济药业	108,467,589.16	8.36
4	000925	众合科技	108,093,236.31	8.33
5	002301	齐心集团	103,945,337.21	8.01
6	603355	莱克电气	97,621,308.40	7.53
7	002567	唐人神	79,728,643.21	6.15
8	300056	三维丝	79,677,646.46	6.14
9	600703	三安光电	70,227,291.21	5.41
10	600519	贵州茅台	68,472,112.62	5.28
11	600038	中直股份	66,293,554.75	5.11
12	000503	海虹控股	63,771,714.86	4.92
13	002414	高德红外	62,487,139.97	4.82
14	002415	海康威视	61,822,588.78	4.77
15	000333	美的集团	61,177,322.21	4.72
16	603816	顾家家居	60,608,309.46	4.67
17	000651	格力电器	59,812,549.89	4.61
18	000933	神火股份	48,849,444.63	3.77
19	603085	天成自控	48,309,406.14	3.72
20	300482	万孚生物	48,051,863.46	3.70
21	300408	三环集团	43,943,234.41	3.39
22	601600	中国铝业	43,301,609.32	3.34
23	603986	兆易创新	37,373,462.97	2.88
24	300320	海达股份	36,827,035.94	2.84
25	603638	艾迪精密	34,154,702.36	2.63
26	000807	云铝股份	33,654,745.82	2.59
27	600501	航天晨光	33,435,279.23	2.58
28	000568	泸州老窖	33,053,225.16	2.55
29	000858	五粮液	31,912,094.80	2.46
30	600338	西藏珠峰	31,703,785.66	2.44
31	002460	赣锋锂业	30,887,037.86	2.38
32	603626	科森科技	29,616,600.45	2.28
33	601318	中国平安	29,422,143.21	2.27
34	002008	大族激光	29,290,914.16	2.26

35	600702	沱牌舍得	28,779,579.21	2.22
36	300252	金信诺	28,008,225.42	2.16
37	000401	冀东水泥	27,554,684.63	2.12
38	601012	隆基股份	26,883,412.80	2.07
39	300136	信维通信	26,357,834.00	2.03
40	002508	老板电器	26,206,117.58	2.02
41	300648	星云股份	26,044,104.13	2.01
42	603377	东方时尚	25,989,734.60	2.00

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。

#### 8.4.2 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	300072	三聚环保	136,666,983.74	10.54
2	300482	万孚生物	106,412,394.90	8.20
3	000952	广济药业	82,513,909.40	6.36
4	000925	众合科技	80,432,658.02	6.20
5	300056	三维丝	80,192,004.99	6.18
6	002301	齐心集团	79,440,703.75	6.12
7	300003	乐普医疗	76,511,687.08	5.90
8	002707	众信旅游	73,555,683.75	5.67
9	300296	利亚德	73,488,679.35	5.67
10	002739	万达电影	70,206,873.01	5.41
11	002567	唐人神	67,464,611.40	5.20
12	000651	格力电器	63,381,444.95	4.89
13	300144	宋城演艺	62,731,590.58	4.84
14	600038	中直股份	62,428,295.22	4.81
15	002414	高德红外	59,682,815.42	4.60
16	600519	贵州茅台	58,415,822.60	4.50
17	603816	顾家家居	58,200,432.34	4.49
18	000150	宜华健康	58,047,766.80	4.48
19	002415	海康威视	54,987,445.81	4.24
20	600074	ST 保千里	53,421,634.38	4.12
21	603019	中科曙光	51,019,058.00	3.93
22	002188	巴士在线	51,013,836.36	3.93

23	000333	美的集团	50,275,613.41	3.88
24	603085	天成自控	46,863,899.49	3.61
25	603939	益丰药房	46,331,856.17	3.57
26	000503	海虹控股	44,517,616.44	3.43
27	300408	三环集团	44,000,585.00	3.39
28	600703	三安光电	43,777,593.99	3.38
29	002460	赣锋锂业	43,614,914.88	3.36
30	300471	厚普股份	41,192,594.80	3.18
31	000933	神火股份	38,435,090.91	2.96
32	603355	莱克电气	35,483,232.88	2.74
33	002008	大族激光	34,391,503.85	2.65
34	300364	中文在线	33,802,493.54	2.61
35	603986	兆易创新	32,787,509.99	2.53
36	000807	云铝股份	31,702,443.60	2.44
37	603626	科森科技	31,477,354.38	2.43
38	600501	航天晨光	30,954,352.76	2.39
39	000948	南天信息	29,274,691.77	2.26
40	600338	西藏珠峰	28,765,702.58	2.22
41	601012	隆基股份	28,178,541.80	2.17
42	000401	冀东水泥	28,050,927.00	2.16
43	603638	艾迪精密	27,769,995.84	2.14
44	002508	老板电器	26,593,926.03	2.05
45	002308	威创股份	26,398,869.05	2.04

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。

### 8.4.3 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	3,419,956,377.16
卖出股票收入（成交）总额	3,701,490,440.85

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。

## 8.5 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。

## 8.6 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。

## 8.7 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。

## 8.8 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。

## 8.9 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。

## 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 8.10.1 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。

### 8.10.2 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。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 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。

### 8.11.2 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。

### 8.11.3 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。

## 8.12 投资组合报告附注

### 8.12.1

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。

### 8.12.2

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。

### 8.12.3 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	404,633.06
2	应收证券清算款	4,706,567.40
3	应收股利	-
4	应收利息	12,155.23
5	应收申购款	77,448.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,200,803.85

### 8.12.4 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可转换债券。

### 8.12.5 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	601600	中国铝业	37,352,000.00	5.75	重大事项停牌

### 8.12.6 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。



## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 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
31,213	15,857.83	53,831,428.11	10.88%	441,139,038.46	89.12%

### 9.2 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	103,638.66	0.0209%

### 9.3 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

### 9.4 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	53,679,179.02	10.84	19,000,665.04	3.84	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	三年
基金经理等人员	-	-	-	-	三年
基金管理人股东	-	-	-	-	三年
其他	-	-	-	-	三年
合计	53,679,179.02	10.84	19,000,665.04	3.84	三年

注：本基金的发起份额持有期限已超过基金成立时的承诺持有期限

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2014年3月18日）基金份额总额	1,329,911,588.98
本报告期期初基金份额总额	811,516,784.50
本报告期基金总申购份额	242,135,685.95
减:本报告期基金总赎回份额	558,682,003.88
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	494,970,466.57

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。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 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。

### 11.2 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。

本基金管理人 2017 年 7 月 3 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，高敏女士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十八次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会“中基协高备函[2017]182号”文核准批复。

本报告期未发生基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

### 11.3 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。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

## 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自本基金成立日（2014 年 3 月 18 日）起至今聘任普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务，本报告期内未发生变动。本基金本报告期内应支付审计费用拾万元。

## 11.6 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。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 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	
上海华信证券	2	903,599,472.33	12.70%	841,523.08	12.70%	-
天风证券	2	3,594,275,871.04	50.52%	3,347,356.91	50.52%	-
中银国际证券	1	851,340,377.03	11.97%	792,855.72	11.97%	-
长江证券	1	71,415,970.88	1.00%	66,509.76	1.00%	-
国泰君安证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	2	117,009,303.68	1.64%	108,970.23	1.64%	-
光大证券	2	1,358,729,288.28	19.10%	1,265,385.10	19.10%	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	1	-	-	-	-	-
平安证券	1	218,239,883.87	3.07%	203,245.51	3.07%	-

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。

**11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况**

本基金本报告期内未租用证券公司交易单元进行其他证券投资。

**§ 12 影响投资者决策的其他重要信息**

**12.1 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。

华商基金管理有限公司  
2018 年 3 月 28 日