华商领先企业混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商领先企业混合
基金主代码	630001
交易代码	630001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月15日
报告期末基金份额总额	4,085,897,680.21份
投资目标	本基金积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司,在控制投资风险的前提下,为基金投资人寻求稳定收入与长期资本增值机会。
投资策略	①资产配置策略 本基金在资产配置中采用自上而下的策略,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,根据计算结果适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例,以规避市场系统性风险。 ②股票投资策略 本基金的股票投资对象主要是具有行业领先地位的上市公司股票。所谓“行业领先地位的企业”是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场等方面难以被同行业的竞争对手在短时间超越的优秀企业。 ③债券投资策略 本基金债券投资综合考虑收益性、风险性、流动性,在深入分析宏观经济走势、财政与货币政策变动方向,判断债券市场的未来变化趋势的基础上,灵活采取被动持有与积极操作相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判,重点关注未来的利率变化趋势,从而为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据。本基金将根据对利率期限结构的深入研究来选择固债投资品种;对于金融债和企业债投资,本基金管理人重点分析市场风险和信用风险以及与国债收益率之差的变化情况来选择具体投资品种。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×70%+中信国债指数收益率×30% 本基金为混合型证券投资基金,股票投资比例为40-95%,因此在业绩比较基准中股票投资部分为70%,其余为债券投资部分。本基金主要投资于行业领先地位企业的股票,因此中信标普300指数作为股票投资部分的业绩比较基准更具有代表性,同时,选取中信国债指数作为债券投资部分的比较基准。如果今后市场出现更适用于本基金的指数,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准,并及时公告。
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	中国民生银行股份有限公司

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	155,939,208.41
2.本期利润	370,480,348.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0891
4.期末基金资产净值	5,798,329,604.13
5.期末基金份额净值	1.4191

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	6.32%	1.09%	1.12%	0.60%	5.20%	0.49%

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

注:本基金合同生效日为2007年5月15日,根据《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同十二、基金的投资(一)投资范围、(七)投资限制的有关规定。

§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		
田明圣	基金经理,公司总经理助理兼研究总监,研究发展部总经理,投资决策委员会委员	2010年7月28日	-	9	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格;2005年1月至2006年1月就职于中石油财务公司从事金融与会计研究;2006年1月至2006年5月在华商基金管理有限公司从事产品设计和研究;2006年6月至2007年7月在西南证券投资银行部从事研究工作。2007年7月加入华商基金管理有限公司,2012年9月6日至2013年12月30日担任华商中证500指数分级基金基金经理。2013年2月1日至今担任华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2013年3月18日至今担任华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。2013年12月11日至今担任华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
蔡建军	基金经理、研究发展部副总经理	2013年12月30日	-	5	男,工学硕士,中国籍,具有基金从业资格。2007年7月至2008年5月就职于哥鲁巴生物科技(北京)有限公司任研究员;2008年5月至2009年3月就职于天相投资顾问有限公司任行业研究员;2009年3月至2010年4月就职于国都证券有限责任公司任消费品组研究组长;2010年4月加入华商基金管理有限公司,历任研究员、研究小组组长、基金经理助理、研究发展部副总经理。2013年3月至2013年12月任华商领先企业混合型证券投资基金的基金经理助理。

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

二季度宏观经济延续缓慢复苏的走势,房地产销售不振致使地产投资增速有所下滑,对经济增长形成拖累。政府通过定向降准等货币政策调手段来对经济下行的风险,使得经济整体运行有平稳趋势。从股市表现来看,由于宏观经济波澜不惊,市场资金利率水平虽有所下调,但下降幅度相对有限,导致股市新增资金有限,在量资金的博弈色彩更加浓厚,个股表现分化明显,主题性、概念性炒作活跃,优质成长股表现较差。同时,由于债券市场走强,使得资产质量优异,分红稳定的以银行、地产、汽车、钢铁等为代表大蓝筹类股票二季度表现也相对较好。本基金在二季度加大了对估值水平较低、流动性好、分红稳定的蓝筹股的配置力度,整体表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.4191元,份额累计净值为1.5241元。本季度基金份额净值增长率为6.32%。同期基金业绩比较基准的收益率为1.12%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.20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

展望下半年,我们认为市场有利因素正在不断累积,市场整体表现可能会优于上半年。首先,我们看到经过过去很长一段时间去产能化进程后,部分行业产能过剩的情况已经有所好转,像化工、钢铁等行业中的细分领域已经出现了供给紧平衡的状态;其次,欧美经济复苏的态势相对明确,对出口产业链也会有所拉动,出口领域可能会一改过去几年的颓势,对经济增长起到一定的正面推动;此外,过去一段时间,产业资本对上市公司股权增持的现象也越来越多,表明很多上市公司股权资产价值已经低估;最后我们认为沪港通等政策的出台,会一定程度上有利于A股的价值回归。因此,在资产配置上我们将会更加积极,配置方向上我们也更倾向于两类资产,一是以地产、保险、券商等为代表的低估值蓝筹股;二是以LED、医药、大众消费品等为代表的成长确定,前期出现调整,现阶段估值相对合理的成长股。

§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	5,063,734,755.10	86.65
	其中:股票	5,063,734,755.10	86.65
2	固定收益投资	20,000,000.00	0.34
	其中:债券	20,000,000.00	0.34
	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	95,145,247.57	1.63
	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	600,297,250.18	10.27
7	其他资产	64,828,414.11	1.11
8	合计	5,844,005,666.96	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	56,312,330.85	0.97
B	采矿业	122,348,729.10	2.11
C	制造业	3,395,069,160.85	58.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	217,323,497.22	3.75
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	39,960,000.00	0.69
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	834,469,908.20	14.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	347,346,000.00	5.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,526,727.55	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	14,798,939.60	0.26
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	10,526,192.93	0.18
S	综合	13,053,268.80	0.23
	合计	5,063,734,755.10	87.33

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	19,554,603	574,905,328.20	9.92
2	300202	聚龙股份	19,342,555	540,817,837.80	9.33
3	002429	兆驰股份	64,250,556	497,299,303.44	8.58
4	600572	康恩贝	31,155,348	432,124,676.76	7.45
5	600340	华夏幸福	13,800,000	347,346,000.00	5.99
6	600315	上海家化	9,180,000	336,447,000.00	5.80
7	600894	广日股份	25,130,714	274,191,775.90	4.73
8	600703	三安光电	9,765,837	228,813,560.91	3.95
9	600552	方兴科技	13,656,007	186,677,615.69	3.22
10	000997	新大陆	10,234,203	177,665,764.08	3.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,000,000.00	0.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	20,000,000.00	0.34

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122288	13京吴债	200,000	20,000,000.00	0.34

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。

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
上海家化于2013年11月20日收到中国证券监督管理委员会上海监管局下发的《关于对上海家化联合股份有限公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决[2013]49号),指出公司与吴江市黎里沪江日用化学品厂发生采购销售、资金拆借等关联交易中存在未及时披露等问题,对公司提出相应的整改要求。

恒生电子2014年1月2日公告称,日前董事会办公室收到本公司控股子公司杭州数米基金销售有限公司的报告,称其收到浙江证监局[2013]13号行政监管措施决定书。因违反《证券投资基金销售管理办法》相关规定,数米公司被责令限期改正。

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	2,466,144.61
2	应收证券清算款	2,371,665.67
3	应收股利	-
4	应收利息	773,216.14
5	应收申购款	59,217,387.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,828,414.11

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	600894	广日股份	26,544,638.61	0.46	非公开发行

注:本基金本报告期末间时持有“广日股份(600894)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4.73%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为0.46%。

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	4,398,587,369.88
报告期期间基金总申购份额	316,035,589.83
减:报告期期间基金总赎回份额	628,725,279.50
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	4,085,897,680.21

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,320,469.80
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	9,320,469.80
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.23

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领先企业混合型证券投资基金设立的文件;
2.《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》;
3.《华商领先企业混合型证券投资基金托管协议》;
4.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5.报告期内华商领先企业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
基金管理人或基金托管人处。

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
2014年7月18日

华商收益增强债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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2014年7月17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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商收益增强债券
基金主代码	630003
交易代码	630003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月23日
报告期末基金份额总额	341,274,558.72份
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	自上而下确定投资策略和自下而上个券选择策略相互结合,构建和管理投资组合。具体投资策略主要包括利率策略、信用策略、相对价值策略、债券组合构建及调整策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略等。同时,通过对首次发行和增发公司的内在价值与一级市场申购收益率的细致分析,积极参与一级市场申购,在保证基金资产安全的前提下提升组合的回报率。 本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势和资金供求情况分析,预测债券市场利率走势,并结合各类固定收益产品收益率、流动性、信用风险、久期、税收和利率敏感性分析,评定各类产品的投资价值,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发股票内在价值和申购收益率的综合分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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
下属两级基金的基金简称	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
下属两级基金的交易代码	630003	630103
报告期末下属两级基金的份额总额	138,020,318.14份	203,254,240.58份

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
1.本期已实现收益	1,401,199.99	1,886,740.01
2.本期利润	10,198,963.70	14,757,267.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0976	0.0971
4.期末基金资产净值	164,740,291.56	240,842,913.06
5.期末基金份额净值	1.194	1.185

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

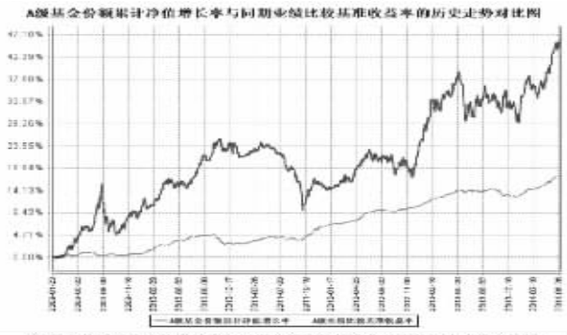
华商收益增强债券A

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	8.94%	0.32%	2.41%	0.04%	6.53%	0.28%

华商收益增强债券B

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	8.82%	0.32%	2.41%	0.04%	6.41%	0.28%

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



注:①本基金合同生效日为2009年1月23日。

②根据《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括国债、金融债、企业(公司)债等,上述资产投资比例不低于基金资产的80%;本基金可参与投资一级市场股票首发及增发,持有因可转债转股所形成的股票等资产。对非债券类资产的投资比例不高于基金资产的20%;本基金持有现金或现金等价物不低于基金资产净值的5%。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例符合基金合同要求。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		
梁伟泓	基金经理,投资决策委员会委员	2012年9月14日	-	10	男,工商管理硕士,中国籍,具有基金从业资格。1998年7月至2001年7月,就职于中国工商银行广东省分行,任财务分析师;2003年7月至2004年4月,就职于福科创业投资公司,任投资专员;2004年4月,就职于平安资产管理公司,任投资组合经理;2006年3月至2008年12月,就职于生命人寿保险公司,任固定收益部总经理;2008年12月至2010年6月,就职于工银瑞信基金管理有限公司,任投资经理;2010年6月至2011年12月,就职于中国国际金融有限公司,任资管部副总经理;2011年12月加入华商基金管理有限公司,2012年2月起至9月担任华商收益增强债券型基金基金经理助理,2014年1月28日起担任华商双倍丰利债券型证券投资基金的基金经理。

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

二季度债券市场持续上涨,走出一波少见的牛市行情,几乎没有出现像样的回调,并完全收复了13年四季度的失地。回顾上半年的行情,从年初央行引导资金利率下行,确立锚牛更替的基调,到3月份个别信用事件风险导致市场短期回调,终于在二季度确立了债市的上涨行情。资金面维持宽松,去年大幅扩张的非标资产转为压缩激发债券配置需求,历史高位的债券收益率,是促成这一波行情的主要推动力。以5年金融债为例,收益率下降幅度高达70BP,银行间回购期中票下降幅度也与之相当。交易所公司债收益率尤其因其较高的透明度和收益率受到投资者青睐,在风险偏好恢复后,被错杀或低估的债券大幅上涨,城投债整体上涨,但不同资质出现一定分化。从基本面看,微刺激托底经济,经济数据略有好转,但经济内生动力恢复仍需时日,地产风险有所扩大,中期内我们看不到基本面对债市的利空因素,资金面和基本面对债市依然偏多,我们认为三季度债市仍然有上涨空间。

本基金二季度持仓变化不大,主要是精选投资价值较高的交易所公司债,季度末增持了部分可转债波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,华商收益增强债券型证券投资基金A类份额净值为1.194元,份额累计净值为1.419元,基金份额净值增长率为8.94%,同期基金业绩比较基准的收益率为2.41%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率6.53个百分点;华商收益增强债券型基金B类份额净值为1.185元,份额累计净值为1.391元,基金份额净值增长率为8.82%,同期基金业绩比较基准的收益率为2.41%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率6.41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

我们仍然认为资金成本稳定,基本面有支持,债券行情仍可持续,但涨幅趋缓。信用利差虽然有所收敛,但公司债绝对收益率仍然较高,久期较短、安全边际较高。政府持续微刺激托底经济,有利于信用债,但需规避地产、钢铁、煤炭等周期下行行业。我们拟继续通过精选信息透明、景气向上、信用资质较高的债券品种进行投资。

可转债方面,我们将更多的关注波段操作的机会。

综合上述判断,我们将维持信用债配置,精心挑选品种,关注转债波段行情的机会。

§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	27,389,407.50	3.69
	其中:股票	27,389,407.50	3.69
2	固定收益投资	651,886,232.97	87.71
	其中:债券	651,886,232.97	87.71
	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	24,808,692.53	3.34
7	其他资产	39,169,713.47	5.27
8	合计	743,254,046.47	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	27,389,407.50	6.75
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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	27,389,407.50	6.75

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	300331	苏大维格	859,950	27,389,407.50	6.75

注:本基金本报告期末仅持有上述1只股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	118,187,000.00	29.14
	其中:政策性金融债	118,187,000.00	29.14
4	企业债券	428,495,199.42	105.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	105,204,033.55	25.94
8	其他	-	-
9	合计	651,886,232.97	160.73

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	112165	12德豪债	329,340	31,616,640.00	7.80
2	112142	12格林债	337,904	31,474,743.89	7.76
3	112138	12苏宁01	319,874	30,771,878.80	7.59
4	112198	14欧菲债	300,000	30,600,000.00	7.54
5	130238	13国开38	300,000	29,799,000.00	7.35

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
本基金本报告期末未持有股指期货。

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
本基金本报告期末未持有国债期货。

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
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1
2013年5月2日,南京医药股份有限公司(下称:南京医药,股票代码:600713)发布《南京医药股份有限公司关于收到江