华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	3,882,046,939.86份
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,坚持比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。
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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	472,327,565.76
2.本期利润	760,141,838.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1501
4.期末基金资产净值	4,286,008,096.99
5.期末基金份额净值	1.104

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。

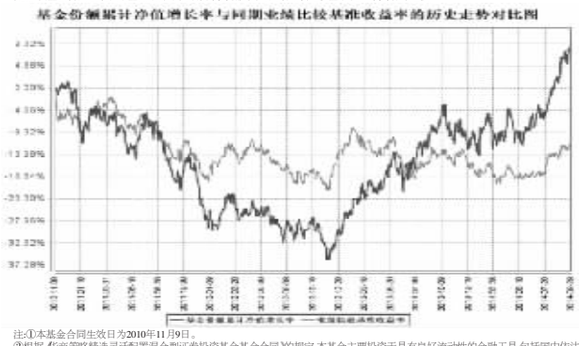
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	16.70%	0.76%	7.66%	0.49%	9.04%	0.27%

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



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,公司副总经理兼研究总监,研究发展部总经理,投资决策委员会委员	2013年2月1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,就职于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,2010年7月28日至今担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理,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。
周海栋	基金经理	2014年5月5日	-	6	男,管理学硕士,中国籍,具有基金从业资格;2003年7月至2004年10月就职于上海慧知药物研究所任研究员;2004年10月至2005年8月就职于上海石引数码技术有限公司任项目经理;2008年11月至2010年4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月起至2014年5月5日担任华商策略精选灵活配置混合型基金基金经理助理。

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

三季度宏观经济继续下行,地产层面的调整对经济的拖累影响明显。虽然宏观背景处于弱势,但股票市场却不断创出新高,热点不断。造成这种股市与经济偏离的主要原因可能是由于市场无风险利率水平的不断降低和社会资产配置的趋势性变化,增量资金不断涌入,流动性改善带来投资者风险偏好有所提升。此外,制度层面的因素对市场影响也较为显著,一是对IPO数量的限制和发行价格的干预,造成了阶段性供需的不匹配,一方面有利于已有上市公司的兼并重组,另一方面也加剧了市场对低市值、壳资源类股票的炒作;二是,沪港通等机制的推出,长期来看有利于A股引入海外资金,有利于A股投资者结构和行为的优化;三是,从更大层面看,本轮政府在改革层面表现出的决心和执行力,也显著增强了投资者的信心,改革预期的增强有利于新兴产业估值提升。本基金在三季度保持了较高仓位水平,行业配置上也较为积极,取得了较好的投资收益。另外由于本季度基金赎回较多,个股配置方面也进行了部分精减。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.104元,份额累计净值为1.104元。本季度基金份额净值增长率为16.70%,同期基金业绩比较基准的收益率为7.66%,基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率9.04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

我们认为四季度A股市场延续结构性行情的逻辑没有大变化,但是短期风险有所加大。一是宏观经济层面下行压力仍然较大,虽然政府对地产政策有所调整,但是更多是为了托底经济从而为改革争取时间和空间,很难也没有条件再重现09年刺激经济的老路,因此传统周期的系统性机会并不具备。二是流动性改善和改革预期对股市的正面刺激效应已经体现,在没有更大规模新增资金介入的情况下,市场继续上升幅度有限;三是,QE退出,三季报业绩等风险因素对四季度走势也会产生扰动。因此,在四季度我们对市场将保持谨慎的态度,通过降低仓位,调整行业配置和精选个股规避可能存在的风险,行业层面继续看好金融服务、信息安全、LED、医药、大消费等行业,精选行业和个股,为明年的投资做好布局。

§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	3,303,750,004.44	75.93
	其中:股票	3,303,750,004.44	75.93
2	固定收益投资	661,742,931.10	15.21
	其中:债券	661,742,931.10	15.21
	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	370,474,637.60	8.52
7	其他资产	14,824,937.09	0.34
8	合计	4,350,792,510.23	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	58,686,318.72	1.37
B	采矿业	96,781,458.12	2.26
C	制造业	2,046,254,076.35	47.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	145,897,802.59	3.40
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	43,350,000.00	1.01
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	632,259,539.02	14.75
J	金融业	-	-
K	房地产业	279,256,809.64	6.52
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	1,264,000.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	3,303,750,004.44	77.08

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	11,000,028	463,981,181.04	10.83
2	300202	聚龙股份	11,997,701	340,254,800.36	7.94
3	002429	兆驰股份	38,842,263	327,051,854.46	7.63
4	600315	上海家化	9,097,135	326,587,146.50	7.62
5	600572	康恩贝	18,288,495	309,989,990.25	7.23
6	600894	广日股份	22,214,318	292,906,865.02	6.83
7	600340	华夏幸福	8,838,797	223,002,848.31	5.20
8	600187	国中水务	22,172,818	145,897,142.44	3.40
9	300324	旋极信息	2,350,000	118,181,500.00	2.76
10	002683	宏大爆破	2,629,679	83,834,166.52	1.96

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	146,960,000.00	3.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	139,068,000.00	3.24
	其中:政策性金融债	139,068,000.00	3.24
4	企业债券	111,867,000.00	2.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	101,455,000.00	2.37
7	可转债	162,392,931.10	3.79
8	其他	-	-
9	合计	661,742,931.10	15.44

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	113002	工行转债	630,000	68,588,100.00	1.60
2	1182085	11华润MTN1	500,000	51,055,000.00	1.19
3	070225	07国开25	500,000	50,820,000.00	1.19
4	1182326	11中信集MTN3	500,000	50,400,000.00	1.18
5	110017	11附息国债17	500,000	49,740,000.00	1.16

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】3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。

东方财富2014年1月9日公告称,日前全资子公司上海天天天基金销售有限公司收到上海证监局沪证监决[2014]1号行政监管措施决定书,根据《证券投资基金销售管理办法》的规定,责令天天基金限期整改。

康芝药业于2013年7月17日、收到中国证券监督管理委员会海南监管局下发的《中国证券监督管理委员会调查通知书》(琼证调查通字【301】号),对其涉嫌未披露信息进行立案调查。2014年7月1日收到中国证券监督管理委员会海南监管局下发的《行政处罚决定书》(2014 2 号),提出公司提前确认销售收入以及应计未计期间费用等信息披露行为违反了《证券法》的有关规定,并依法对其做出行政处罚。

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	1,982,569.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,183,501.44
5	应收申购款	658,866.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,824,937.09

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	68,588,100.00	1.60
2	113001	中行转债	41,424,000.00	0.97
3	110020	南山转债	27,112,659.80	0.63
4	113003	重工转债	14,108,204.00	0.33
5	110022	同仁转债	11,159,967.30	0.26

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	35,646,431.74	0.83	非公开发行

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	5,606,465,087.39
报告期期间基金总申购份额	504,434,436.80
减:报告期期间基金总赎回份额	2,228,852,584.33
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	3,882,046,939.86

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

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

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.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。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层

基金托管人地址:北京市西城区复兴门内大街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
2014年10月24日

华商稳健双利债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商稳健双利债券	
基金主代码	630007	
交易代码	630007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年8月9日	
报告期末基金份额总额	300,091,572.66份	
投资目标	本产品试图通过主要投资于债券品种,适当投资二级市场股票和新股申购,力争较平稳的为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金首先通过自上而下的策略分析,确定基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购、二级市场股票投资之间的大类配置;然后通过自下而上的研究发掘市场失衡中的个券、个股机会,经过风险收益配比分析,加入投资组合,在控制风险的前提下争取获得超越业绩比较基准的超额收益。	
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	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
下属两级基金的交易代码	630007	630107
报告期末下属两级基金的份额总额	196,875,845.19份	103,215,727.47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7月1日 - 2014年9月30日)	
	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
1.本期已实现收益	7,755,026.13	2,721,428.02
2.本期利润	22,011,467.84	8,807,538.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.1069	0.1131
4.期末基金资产净值	243,458,601.83	126,144,234.31
5.期末基金份额净值	1.237	1.222

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

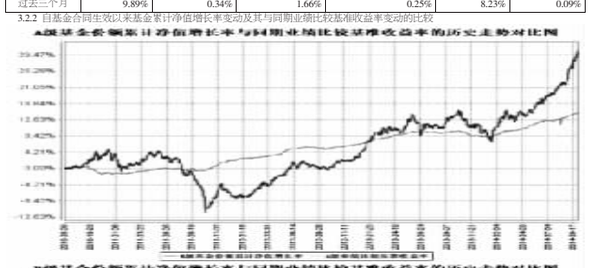
华商稳健双利债券A

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	10.05%	0.34%	1.66%	0.25%	8.39%	0.09%

华商稳健双利债券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	9.89%	0.34%	1.66%	0.25%	8.23%	0.09%

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2010年8月9日。

②根据《华商稳健双利债券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60%-95%;债券投资比例为基金资产的0%-35%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求,本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

综上所述,本基金以持有信用风险可控的城投债和公司债为主获取确定的持有期回报,并配置一定比例的利率债以提高组合的弹性,适度拉长久期并维持较高杠杆。根极参与股票和转债的投资机会,挖掘符合经济转型的方向,并且能够保持较稳定业绩增长的行业和上市公司,以获得超额收益。在确保安全性的前提下兼顾收益和流动性要求。

§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	66,754,632.98	9.71
	其中:股票	66,754,632.98	9.71
2	固定收益投资	558,796,024.96	81.26
	其中:债券	558,796,024.96	81.26
	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	41,959,610.27	6.10
7	其他资产	20,135,259.33	2.93
8	合计	687,645,527.54	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	2,912,304.00	0.79
B	采矿业	7,756,124.00	2.10
C	制造业	34,026,228.96	9.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,413,829.20	0.65
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,754,070.00	0.47
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	6,599,300.00	1.79
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,583,416.82	2.05
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	3,709,360.00	1.00
S	综合	-	-
	合计	66,754,632.98	18.06

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	000609	绵世股份	350,000	4,977,000.00	1.35
2	002638	勤上光电	264,900	4,821,180.00	1.30
3	000997	新大陆	170,000	4,511,800.00	1.22
4	002683	宏大爆破	130,325	4,154,761.00	1.12
5	300202	聚龙股份	144,000	4,083,840.00	1.10
6	002639	雪人股份	200,000	3,976,000.00	1.08
7	300291	华录百纳	93,200	3,709,360.00	1.00
8	300395	菲利华	68,000	3,658,400.00	0.99
9	000852	江钨股份	120,800	3,155,296.00	0.85
10	002881	美亚柏科	627,600	3,094,068.00	0.84

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	41,213,536.50	11.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	105,546,500.00	28.56
	其中:政策性金融债	105,546,500.00	28.56
4	企业债券	308,753,076.55	83.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	103,282,911.91	27.94
8	其他	-	-
9	合计	558,796,024.96	151.19

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	010107	21国债(7)	281,850	28,692,330.00	7.76
2	140205	14国开05	250,000	27,325,000.00	7.39
3	124292	13柳城建	260,000	25,968,800.00	7.03
4	140215	14国开15	250,000	25,402,500.00	6.87
5	140211	14国开11	200,000	21,488,000.00	5.81

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

勤上光电于2014年5月12日收到中国证监会广东监管局《行政处罚决定书》([2014]4号),中国证监会广东监管局对公司信息披露违法违规事项已调查、审理终结,并对公司及部分人员进行了相应处罚。

亚泰集团2014年9月10日公告称,近日,公司的控股子公司——吉林亚泰集团水泥销售有限公司、收到吉林省物价局《行政处罚决定书》(吉省价处【2014】9号),国家发展改革委会同吉林省物价局对吉林亚泰集团水泥销售有限公司2011年与具有竞争关系的经营者达成并实施价格垄断协议的行为进行了调查,并对吉林亚泰集团水泥销售有限公司处以罚款。

江钨股份控股子公司承德江钨于2013年9月12日收到承德市安全生产监督管理局签署的《行政处罚决定书》(冀承安监管罚【2013】二科003号,(冀承安监管罚【2013】职2045号),指出承德江钨逾期未设立专职安全管理机构;临时用电作业许可证填写不完善;以及承德江钨未将2012年职业健康体检中发现的一起疑似职业病例向发监部门上报,对公司提出处罚和相应的整改要求。江钨股份武汉天然气分公司于2014年1月10日收到武汉市物价局送达的《行政处罚决定书》(武价检处【2013】24号),指出武汉天然气分公司违反湖北省物价局《关于城市天然气销售价格调整有关问题的通知》中关于母站压缩天然气销售价格的规定,提高政府定价向工业用户销售天然气,对分公司作出没收违法所得的行政处罚。

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	96,032.93
2	应收证券清算款	969,189.62
3	应收股利	-
4	应收利息	10,557,861.86
5	应收申购款	8,512,174.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,135,259.33

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127002	徐工转债	14,920,588.81	4.04
2	110020	南山转债	12,376,100.00	3.35
3	113003	重工转债	9,578,800.00	2.59
4	110018	国电转债	8,320,449.60	2.25
5	128001	泰尔转债	8,153,013.67	2.21
6	110015	石化转债	6,541,800.00	1.77
7	113002	工行转债	5,443,500.00	1.47
8	128004	久立转债	4,502,059.41	1.22
9	113005	平安转债	3,283,500.00	0.89
10	110023	民生转债	2,806,800.00	0.76
11	128003	华天转债	2,729,660.00	0.74
12	110019	恒丰转债	2,583,840.00	0.70

5.10.5 报告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情况。

5.10.6 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

项目	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
报告期期初基金份额总额	284,670,309.83	80,414,240.11
报告期期间基金总申购份额	83,404,056.47	62,205,573.54
减:报告期期间基金总赎回份额	171,198,521.11	39,404,086.18
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	196,875,845.19	103,215,727.47

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

本报告期内基