华商稳健双利债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

2015年第2季度报告

2015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:2015年7月17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2015年7月16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2015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	1,348,401,024.30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
下属分级基金的基金简称	华商稳健双利债券A / 华商稳健双利债券B
下属分级基金的交易代码	630007 / 630107
报告期末下属分级基金的份额总额	795,081,515.85份 / 553,319,508.45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(2015年4月1日 — 2015年6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	46,216,880.43	20,106,549.74
2. 本期利润	37,290,704.81	-5,792,063.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0538	-0.0153
4. 期末基金资产净值	1,275,933,223.23	874,309,172.77
5. 期末基金份额净值	1.605	1.580

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	7.43%	1.39%	1.20%	0.04%	6.23%	1.35%

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	7.26%	1.39%	1.20%	0.04%	6.06%	1.35%

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,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票、权证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:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产净值的3%;持有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。本基金管理人应当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基金合同的有关约定。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		
张永志	基金经理	2010年8月9日	-	9	男,金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格:1999年9月至2003年7月,在工商银行青岛市市北一支行担任科长职务;2006年1月至2007年5月,在海通证券担任债券部交易员;2007年5月进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商基金管理有限公司交易员,2009年1月至2010年8月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理,2011年3月15日起担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理,2015年2月17日起担任华商稳固添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,统计了溢价率占比比例。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,降准释放大量资金,同时实体经济需求疲弱、银行风险偏好下降导致信贷乏力,使得资金循环在银行间市场,流动性非常宽裕,进而带动短端利率回望下行。但短端利率下行并未传导至中长端,十年期国开债始终下行至3.8的阶段性低点后,快速大弹至4.1,接近年初的水平。此外,风险偏好的提升和高收益品种需求的增加导致信用利差继续收窄,信用债表现好于利率债。

本基金均衡配置于中短久期信用债和利率债,精选个股,积极参与股票和转债的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,华商稳健双利债券型证券投资基金A类份额净值为1.605元,份额累计净值为1.666元,基金份额净值增长率为7.43%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.20%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率6.23个百分点;华商稳健双利债券型证券投资基金B类份额净值为1.580元,份额累计净值为1.634元,基金份额净值增长率为7.26%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.20%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率6.06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

当前长端收益率居高不下,制约因素主要在于经济企稳预期、宽货币向宽财政转向和地方债供给对传统利率品的挤压。我们认为,三季度上述因素或出现边际改善,带来利率债的交易机机会。首先,高频数据显示水泥、化工等工业品价格旺季不旺,电厂耗煤量、发电量同比继续下滑,尽管大中型城市房地产价格出现环比改善,但能否传导至投资仍需进一步观察,财政收入下滑制约了基建投资的空间,预计短期内经济仍将低位运行,难以出现明显改善。其次,通胀同比下滑导致实际利率不降反升,加上外汇占款的趋势性减少使得基础货币投放面临缺口,货币政策进一步放松的压力不减反升。此外,地方债的顺利置换同样需要宽松的货币环境。

对于股票市场,我们谨慎乐观。6月以来,去杠杆下流动性缺失导致市场大幅波动,未来信心恢复和增量资金持续流入尚需时间,短期内市场难以出现趋势性行情,预计以宽幅震荡为主。但中长期看,经济潜在增长率下行,货币宽松和居民资产配置转移的背景下,股市仍不乏机会,尤其市场下跌后很多优秀的股票重新具备投资价值,有望取得相对收益。

综上所述,本基金拟在中短端和长端,信用和利率品种间均衡配置。同时,精选个股,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,适度进行波段操作,在确保安全性的前提下兼顾收益和流动性要求。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	412,216,004.37	13.19
	其中:股票	412,216,004.37	13.19
2	固定收益投资	2,489,150,845.81	79.64
	其中:债券	2,489,150,845.81	79.64
	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	165,666,291.52	5.30
7	其他资产	58,600,807.64	1.87
8	合计	3,125,633,949.34	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	3,380,000.00	0.16
B	采矿业	35,647,130.25	1.66
C	制造业	204,709,675.06	9.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	235,260.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	10,078,000.00	0.47
G	交通运输、仓储和邮政业	18,478,361.44	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,517,926.28	0.54
J	金融业	24,822,380.00	1.15
K	房地产业	87,430,346.72	4.07
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	15,916,924.62	0.74
S	综合	-	-
	合计	412,216,004.37	19.17

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	600340	华夏幸福	979,934	29,838,990.30	1.39
2	601318	中国平安	300,000	24,582,000.00	1.14
3	600481	双良节能	949,901	22,750,128.95	1.06
4	600067	冠城大通	2,243,337	22,253,887.04	1.04
5	002170	芭田股份	750,000	19,590,000.00	0.91
6	300142	沃森生物	499,832	18,808,678.16	0.87
7	000797	中国武夷	516,962	18,496,900.36	0.86
8	300157	恒泰艾普	1,249,975	18,487,130.25	0.86
9	600115	东方航空	1,499,867	18,478,361.44	0.86
10	300228	富瑞特装	199,935	18,176,090.85	0.85

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	399,396,727.00	18.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	670,827,000.00	31.20
	其中:政策性金融债	670,827,000.00	31.20
4	企业债券	487,198,143.11	22.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	450,440,500.00	20.95
7	可转债	481,288,475.70	22.38
8	其他	-	-
9	合计	2,489,150,845.81	115.76

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	150209	15国开09	2,600,000	261,612,000.00	12.17
2	019421	14国债21	2,200,000	228,360,000.00	10.62
3	132001	14宝钢EB	1,048,670	193,930,543.10	9.02
4	113008	电气转债	1,019,090	184,496,053.60	8.58
5	140229	14国开29	1,400,000	140,210,000.00	6.52

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

中国武夷于 2014 年11月14日收到福建省证监局下达的《关于对中国武夷实业股份有限公司采取责令改正措施的决定》(行政监管措施决定书〔2014〕7号,以下简称《决定书》),就公司信息披露、公司治理及其他等三方面问题提出整改要求,公司已于2014年12月12日发布针对上述三个问题的整改报告。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,本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监察部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	304,458.61
2	应收证券清算款	18,999,988.60
3	应收股利	-
4	应收利息	34,508,972.10
5	应收申购款	4,787,388.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,600,807.64

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	113501	洛轻转债	68,604,480.00	3.19
2	113007	吉视转债	17,344,600.00	0.81
3	110030	格力转债	15,370,400.00	0.71

5.10.5 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	002170	芭田股份	19,590,000.00	0.91	重大事项停牌
2	300142	沃森生物	18,808,678.16	0.87	重大事项停牌
3	300228	富瑞特装	18,176,090.85	0.85	重大事项停牌

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	534,911,828.18	248,732,344.36
报告期期间基金总申购份额	668,123,381.43	707,921,612.96
减:报告期期间基金总赎回份额	407,953,693.76	403,334,448.87
报告期期末基金份额总额	795,081,515.85	553,319,508.45

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

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稳健双利债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商稳健双利债券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.报告期内华商稳健双利债券型证券投资基金在指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:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务电话: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
2015年7月17日

华商现金增利货币市场基金

2015 第二季度 报告

2015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:2015年7月17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2015年7月16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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商现金增利货币
基金主代码	630012
交易代码	630012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	625,519,640.73份
投资目标	以有效控制投资风险和保持较高流动性为优先目标,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1.整体资产配置策略 根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。 2.类别资产配置策略 根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。 根据不同类别资产的流动性指标(二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所等),决定类别资产的当期配置比率。 根据不同类别资产的收益率水平(持有期收益率、到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异等),市场偏好,法律法规对基金投资的规定,基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 3.明细资产配置策略 第一步筛选,根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标(流通总量、日均交易量),决定是否纳入组合。 第二步筛选,根据个别债券的收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与剩余期限的比,对照基金的收益要求决定是否纳入组合。 第三步筛选,根据个别债券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决定投资总量。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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
下属分级基金的基金简称	华商现金增利货币A / 华商现金增利货币B
下属分级基金的交易代码	630012 / 630112
报告期末下属分级基金的份额总额	513,767,737.15份 / 111,751,903.58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(2015年4月1日 — 2015年6月30日)	
	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
1. 本期已实现收益	2,653,978.06	1,077,162.60
2. 本期利润	2,653,978.06	1,077,162.60
3. 期末基金资产净值	513,767,737.15	111,751,903.58

注:1.所列数据截止到2015年6月30日。

2.上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.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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华商现金增利货币A

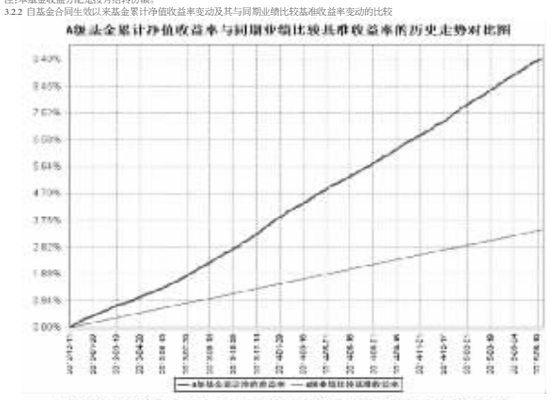
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9135%	0.0071%	0.3366%	0.0000%	0.5769%	0.0071%

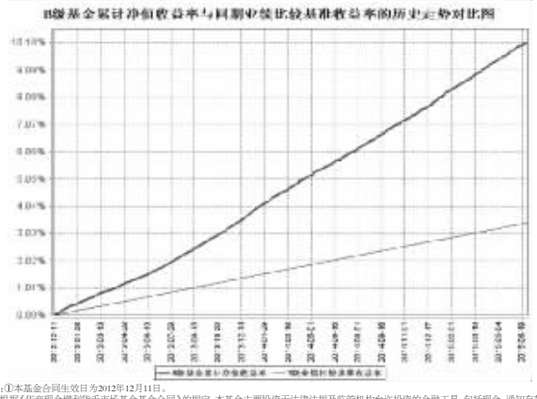
华商现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9730%	0.0071%	0.3366%	0.0000%	0.6364%	0.0071%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2012年12月11日。

②根据《华商现金增利货币市场基金基金合同》的规定,本基金主要投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具,包括现金、通知存款、短期融资券、一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单、期限在一年以内(含一年)的债券回购、期限在一年以内(含一年)的中央银行票据、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据、中国证监会及/或中国人民银行认可的其他具有良好流动性的金融工具。根据基金合同的规定,自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘晓晨	基金经理	2012年12月11日	-	11	男,金融学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2001年12月任职于泰康人寿保险公司团体业务管理岗。2004年4月至2010年7月在瑞泰人寿保险股份有限公司担任固定收益助理经理。2010年7月至2012年12月在华商基金管理有限公司研究发展部从事宏观策略与固定收益研究工作。

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,统计了溢价率占比比例。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,降准释放大量资金,同时实体经济需求疲弱、银行风险偏好下降导致信贷乏力,使得资金循环在银行间市场,流动性非常宽裕,进而带动短端利率回望下行。但短端利率下行并未传导至中长端,十年期国开债始终下行至3.8的阶段性低点后,快速大弹至4.1,接近年初的水平。此外,风险偏好的提升和高收益品种需求的增加导致信用利差继续收窄,信用债表现好于利率债。

本基金均衡配置于中短久期信用债和利率债,精选个股,积极参与股票和转债的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,华商现金增利货币市场基金A类份额净值收益率为0.9135%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3366%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.5769个百分点;华商现金增利货币市场基金B类份额净值收益率为0.9730%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3366%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.6364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2015年3季度,我们认为货币供应同比增速有望企稳回升,资金面将出现明显好转,短期利率将开始回落,有望到前期低点。长端利率依然受到供给较多的影响,预计会出现明显的区间波动,但整体机会不多。

在这样的背景下,我们首先要拉长资产久期,争取获得货币市场波动的收益,其次坚持目前的高收益配置和流动性资产平衡配置的策略,考虑到股市稳定后资金可能会有流出,所以在流动性资产配置上还要保持更高的比例。

整体上我们看好3季度的债券市场短端的波动行情,主要的风险是3季度海外市场尤其是美国加息时国内资金市场的负面影响。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	240,285,067.04	34.28
	其中:债券	240,285,067.04	34.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	249,776,535.75	35.63
4	其他资产	210,979,278.12	30.10
5	合计	701,040,880.91	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	2.71
	其中:买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	59,699,770.15	9.54
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期本投资组合平均剩余期限	98
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	70

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	36.42	9.54
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	14.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	3.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	4.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	19.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		78.34	9.54

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	摊余成本(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	40,022,168.75	6.40
	其中:政策性金融债	40,022,168.75	6.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	200,262,898.29	32.02
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	240,285,067.04	38.41
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140218	14国开18	400,000	40,022,168.75	6.40
2	011557001	15中电SCP001	200,000	20,149,057.88	3.22
3	011599191	15渝水务SCP003	200,000	20,079,458.45	3.21
4	011599345	15京能节能SCP003	200,000	20,000,100.10	3.20
5	071501006	15招商CP006	200,000	19,993,591.24	3.20
6	041563007	15洛娃科技CP001	200,000	19,991,787.55	3.20