华商稳定增利债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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:2013年1月21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2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商稳定增利债券	
基金主代码	630009	
交易代码	630009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月15日	
报告期末基金份额总额	543,090,009.29份	
投资目标	本产品以期限匹配的债券为主要配置资产,适当投资二级市场股票和新股申购,在有效控制风险的前提下,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	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则,强调投资纪律,避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面,根据CPPI、TIPP等保本技术原理,开发的股票投资权重管理模型来确定二级市场股票投资占基金净资产的比例。在债券组合构建过程中,通过债券组合久期调整、收益率曲线配置、信用债品种选择、息差策略、可转换债券投资策略等策略,主动发现并利用市场失衡实现组合增值。	
业绩比较基准	三年期定期存款利率+2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种。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	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
下属两级基金的交易代码	630009	630109
报告期末下属两级基金的份额总额	359,727,339.78份	183,362,669.51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(2012年10月1日 - 2012年12月31日)	
	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
1.本期已实现收益	1,466,156.84	532,263.27
2.本期利润	2,588,418.62	973,775.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0045
4.期末基金资产净值	368,701,033.08	186,420,274.01
5.期末基金份额净值	1.025	1.017

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

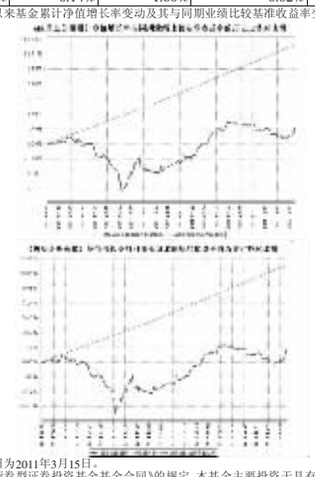
华商稳定增利债券A

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	0.79%	0.13%	1.60%	0.02%	-0.81%	0.11%

华商稳定增利债券C

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	0.79%	0.14%	1.60%	0.02%	-0.81%	0.12%

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2011年3月15日。

②根据《华商稳定增利债券型证券投资基金合同》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(包括创业板、中小板)、权证。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%;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		
张永志	基金经理	2011年3月15日	-	6	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,2010年8月9日至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理。

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《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《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产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

四季度,随着美国新一轮量化宽松政策的推出,国际大宗商品价格再度上涨,进一步加重了市场对于未来通货膨胀的担心,同时,随着党的十八大顺利召开,中国未来十年的经济增长路径日渐清晰,中国经济增长初步出现了见底回升的态势,在经济增长和通货膨胀见底的双重打击下,国债、金融债等利率属性强的品种出现了又一轮的杀跌,与此同时,在经济企稳的预期推动下,包括城投债在内的信用债市场表现稳中有升,供需两旺。

四季度,基金管理人对于央行的货币政策取向预期不一致,认为中国有可能追随美国政府的货币政策,进一步采取降息等宽松政策,把长久期金融债作为了配置的重点,在转债方面,也以债性较强的中行、新钢等品种作为了配置重点,所以四季度业绩表现整体不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日,华商稳定增利债券型证券投资基金A类份额净值为1.025元,份额累计净值为1.025元,基金份额净值增长率为0.79%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.60%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.81个百分点;华商稳定增利债券型基金C类份额净值为1.017元,份额累计净值为1.017元,基金份额净值增长率为0.79%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.60%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.81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

未来一段时间,随着货币政策和财政政策的稳定,管理人判断,无论债券市场还是权益类市场都可能享受一段流动性充裕带来的"美好"时光。对于债券市场而言,央行可能继续在货币政策方面维持以逆回购为主的操作思路,保证银行间市场流动性的充裕,考虑到债券市场尤其是利率债品种经历了四季度的调整,估值价格合理,配置价值显现,与此同时,连续稳定的财政政策也让市场对于未来信用债的基本面开始谨慎乐观起来,因此,在流动性充裕的推动下,债券市场可能会出现一定的小阳春。

在权益类市场方面,我们认为,随着不久的将来,两会的胜利召开,中国经济未来市场成长的路径和新的内在驱动力将日渐明晰,体现在上市公司中,必将出现一批受益于未来十年中国经济转型和成长的公司。未来一段时间,基金的投资也会以这一批品种为核心品种,然后把小部分资金配置在市场热点品种当中,获得一定超额受益。

§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	82,069,433.04	9.60
	其中:股票	82,069,433.04	9.60
2	固定收益投资	722,943,603.70	84.60
	其中:债券	722,943,603.70	84.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	29,912,358.42	3.50
6	其他资产	19,604,693.71	2.29
7	合计	854,530,088.87	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	11,737,355.00	2.11
B	采掘业	2,849,656.00	0.51
C	制造业	52,678,221.04	9.49
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,778,000.00	0.68
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	206,706.50	0.04
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	42,497,913.44	7.66
C8	医药、生物制品	6,195,601.10	1.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,714,201.00	1.03
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	9,090,000.00	1.64
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	82,069,433.04	14.78

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	600741	华域汽车	3,031,308	33,890,023.44	6.10
2	600108	亚盛集团	1,718,500	11,737,355.00	2.11
3	002230	科大讯飞	300,000	9,090,000.00	1.64
4	000661	长春高新	101,401	6,195,601.10	1.12
5	600795	国电电力	2,172,700	5,714,201.00	1.03
6	002292	奥飞动漫	200,000	3,778,000.00	0.68
7	000625	长安汽车	534,100	3,551,765.00	0.64
8	601989	中国重工	662,500	3,160,125.00	0.57
9	600028	中国石化	411,800	2,849,656.00	0.51
10	300145	南方泵业	100,000	1,896,000.00	0.34

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	68,389,300.00	12.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	228,639,000.00	41.19
	其中:政策性金融债	228,639,000.00	41.19
4	企业债券	249,101,356.00	44.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	70,670,000.00	12.73
7	可转债	106,143,947.70	19.12
8	其他	-	-
9	合计	722,943,603.70	130.23

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110241	11国开41	500,000	50,550,000.00	9.11
2	110226	11国开26	500,000	49,945,000.00	9.00
3	120231	12国开31	500,000	48,960,000.00	8.82
4	112054	11鄂能债	400,010	41,401,035.00	7.46
5	120312	12进出12	400,000	39,312,000.00	7.08

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	145,851.22
2	应收证券清算款	8,981,140.27
3	应收股利	-
4	应收利息	9,895,691.36
5	应收申购款	582,010.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,604,693.71

5.8.4 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	113001	中行转债	34,686,000.00	6.25
2	113002	工行转债	32,438,967.40	5.84
3	110012	海运转债	20,502,717.20	3.69
4	110015	石化转债	11,635,004.60	2.10
5	125089	深机转债	4,572,550.00	0.82

5.8.5 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未存在流通受限情况。

5.8.6 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	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
本报告期期初基金份额总额	448,578,987.76	248,689,521.51
本报告期基金总申购份额	4,193,384.57	12,417,965.44
减:本报告期基金总赎回份额	93,045,032.55	77,744,817.44
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	359,727,339.78	183,362,669.51

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 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商稳定增利债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商稳定增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.报告期内华商稳定增利债券型证券投资基金在制定报刊披露的各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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:北京市西城区阜市口大街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
2013年1月21日

华商收益增强债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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:2013年1月21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2013年1月18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2012年10月1日起至12月31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	629,535,973.89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,评估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	398,579,518.67份	230,956,455.22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(2012年10月1日 - 2012年12月31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	2,604,888.51	1,392,773.88
2.本期利润	20,561,458.57	10,964,939.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0455	0.0399
4.期末基金资产净值	422,064,011.30	243,056,094.78
5.期末基金份额净值	1.059	1.052

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

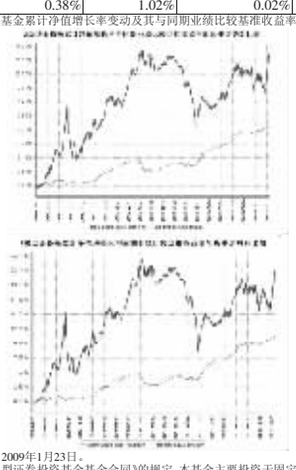
华商收益增强债券A

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	4.85%	0.38%	1.02%	0.02%	3.83%	0.36%

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	4.68%	0.38%	1.02%	0.02%	3.66%	0.36%

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		
毛水荣	基金经理,投资决策委员会委员	2009年1月23日	-	9	男,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格。2003年8月至2005年10月,在上海博弘投资管理有限公司工作,任投研部债券研究员;2005年11月至2007年5月在平安资产管理有限公司任投资经理助理。2007年5月,进入华商基金管理有限公司,2007年7月至2009年1月担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金经理助理,2010年8月9日至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理。
梁伟弘	基金经理	2012年9月14日	-	8	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,就职于海科创业投资公司,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。

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《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《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产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

2012年四季度,市场走势上呈现出先下后上的震荡格局,特点上以超跌反弹为主。本报告期前半段,在经济数据和企业盈利持续恶化、政策真空期的叠加影响下,加上交易量的持续萎缩,导致市场承压并持续破位下行;后半段在政治政策预期转变、增量资金入市、外围货币宽松等的综合影响下,结合对明年年初吃饭行情的憧憬,市场在跌破2000点后出现超跌反弹。因此,本期主要呈现出先下后上的超跌反弹走势。

本基金的投资组合在前半期市场破位下行时,保持中性仓位不变,持仓持续集中在医药等防守型板块,规避了部分下行风险;后半期,在市场超跌反弹的格局下,结合市场热点活跃、成交量逐渐放大、投资情绪回暖的背景,我们逐低加仓了符合转型方向、受益消费升级的标的,以及反弹时弹性较大的周期性标的。通过投资组合管理,重点板块和个股的集中持有,以及对重点标的波段操作,帮助本基金在报告期内取得较好的表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日,本基金份额净值为1.6020元,份额累计净值为1.8670元。本季度基金份额净值增长率为-0.87%。同期基金业绩比较基准的收益率为3.06%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率3.93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

宏观经济方面,我们认为全球经济在2013年将保持温和复苏的态势。美国经济的复苏节奏将进一步加快,欧洲的重心也将由被动的应对债务危机,转到主动的刺激经济复苏上来。

国内经济业已企稳,明年全年环比将呈现出比较明显的复苏势头,通胀也将随之环比上行。政策方面,管理层对于改革和转型的具体政策安排和进度,将决定经济转型的节奏,以及市场参与者的情绪和信心。

市场方面,相比较前两年,资本市场的上行空间将得到拓展。在经济企稳、政策预期改变、流动性环境改善的背景下,市场的机构性机会将大增。基于此,在控制好仓位的基础上,从容布局转型受益的品种依然是我们在2013年的主攻方向。

个百分点;华商收益增强债券型基金B类份额净值为1.052元,份额累计净值为1.214元,基金份额净值增长率为4.68%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.02%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率3.66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

我们认为信用利差处于低位,有反弹压力,银行间利率债和高等级信用债具有相对价值,高收益品种回调可能性较大。经济见底但复苏之路漫长,增长模式仍需要观察,通胀上半年处于安全区域,下半年对债市有一定压力,降准等货币政策也有望上半年出台。因此,上半年债券市场有获取超额收益机会,下半年相对谨慎。

可转债方面,经过大幅反弹后,大盘蓝筹转债低转股溢价率进一步下降,我们仍拟维持相对乐观的配置,并关注转债的供给冲击,逐步兑现盈利。

综合上述判断,我们在2013年一季度将维持债券均衡配置,关注资金成本和债券波段,继续严控信用风险,把握转债的投资机会。

§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	128,563,304.93	10.27
	其中:股票	128,563,304.93	10.27
2	固定收益投资	981,563,516.50	78.37
	其中:债券	981,563,516.50	78.37
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	118,816,229.01	9.49
6	其他资产	23,474,833.34	1.87
7	合计	1,252,417,883.78	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	采掘业	-	-
C	制造业	45,157,791.32	6.79
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,690,000.00	2.21
C5	电子	30,467,791.32	4.58
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	55,690,651.00	8.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	25,973,000.00	3.91
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,741,862.61	0.26
	合计	128,563,304.93	19.33

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	601800	中国交建	10,507,670	55,690,651.00	8.37
2	300315	掌趣科技	950,000	25,973,000.00	3.91
3	300331	苏大维格	659,500	20,444,500.00	3.07
4	002666	德联集团	1,000,000	14,690,000.00	2.21
5	300323	华灿光电	873,109	10,023,291.32	1.51
6	603000	人民网	46,191	1,741,862.61	0.26

注:本基金本报告期末仅持有6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	20,010,000.00	3.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	161,182,000.00	24.23
	其中:政策性金融债	139,102,000.00	20.91
4	企业债券	573,258,196.50	86.19
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	79,968,000.00	12.02
7	可转债	147,145,320.00	22.12
8	其他	-	-
9	合计	981,563,516.50	147.58

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1280043	12中石油05	650,000	64,298,000.00	9.67
2	1180177	11国网债01	600,000	60,462,000.00	9.09
3	1182326	11中信集MTN3	600,000	60,132,000.00	9.04
4	122021	09广汇债	570,200	59,243,780.00	8.91
5	122112	11沪大众	494,340	50,620,416.00	7.61

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,897.11
2	应收证券清算款	1,682,588.78
3	应收股利	-
4	应收利息	21,373,488.82
5	应收申购款	406,858.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,474,833.34

5.8.4 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	125731	美丰转债	41,633,680.00	6.26
2	110018	国