# 华商盛世成长股票型证券投资基金

## 2014 第二季度报告

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: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 | 华商盛世成长股票 |
| 基金主代码 | 630002 |
| 交易代码 | 630002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年9月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,618,241,119.87份 |
| 投资目标 | 把握中国经济增长的主线,寻找具有持续成长潜质的、估值合理的企业;在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增长。 |
| 投资策略 | 本基金采取"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理方法,通过定性和定量研究,对股票、债券及现金进行灵活配置(详见本基金的基金合同和招募说明书)。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普300成长指数×75%+中信国债指数×25%<br>本基金为股票型证券投资基金,股票投资比例为60-95%,因此在业绩比较基准中股票投资部分为75%,其余为债券投资部分。本基金主要投资于成长型企业的股票,因此中信标普300成长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 | 本基金是股票型基金,其预期收益和风险水平较混合型基金和债券型基金高,属于高风险、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 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §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 | 146,444,819.62 |
| 2.本期利润 | 451,975,725.86 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1693 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,574,767,260.68 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.1292 |

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。

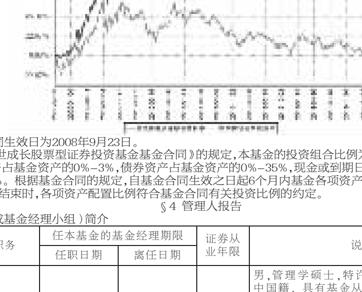
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 8.69% | 1.18% | 0.75% | 0.67% | 7.94% | 0.51% |

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2008年9月23日。

②根据《华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的60%-95%,权证资产占基金资产的0%-3%,债券资产占基金资产的0%-35%,现金或到期日在一年以内的政府债券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 | | |
| 刘宏 | 基金经理,公司投资管理部副总经理,投资决策委员会委员 | 2013年2月1日 | - | 7 | 男,管理学硕士,特许金融分析师(CFA),中国籍,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,任高级分析师。2008年4月加入华商基金管理有限公司,2009年11月24日至2011年5月31日担任华商动态阿尔法灵活配置混合型基金基金经理助理,2011年5月31日起至今担任华商价值精选股票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股票型证券投资基金基金经理。2014年3月18日起至今担任华商创新成长灵活配置混合型发起式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

回首今年第二季度,市场是在悲观预期和乐观预期纠结中展开。悲观预期主要来自,一方面宏观经济基本面并不理想,从3月份以来的各项宏观经济指标都让人担忧,另一方面,IPO预披露公司家数快速增加,让投资者感受到IPO重启确定并且日渐临近,投资者越发担忧IPO对于市场存量资金的分流。而乐观预期,则主要来自市场有些投资者开始预期由于宏观经济景气较低,促使中央政府出台一些稳增长甚至是微刺激的政策,其中预期最高的就是货币政策,包括调整存款准备金率等等。整个第二季度的市场就是在这样的悲观和乐观的纠结中,反复振荡。而进入了6月份,预期中的宏观政策调整逐步推出,既包括定向调整存款准备金率,也包括前期一些推迟的政府投资项目陆续的落地。这些政策微调,对于市场投资者风险偏好产生了积极的作用。同时,今年年内第二批IPO也在6月份启动,这批新股吸引了超过以往多得多的资金,因为广大的投资者都希望能够参与到年内第二次IPO新规变化带来的"制度红利"中。然而,从这一批新股发行的中签结果来看,新股发行的中签率,无论网下还是网上,都显著低于市场预期。网下发行对于预缴资金的新规更是使得网下新股投资实际收益率回到了没有太大吸引力的范围。IPO新政对于打新资金的冻结,引起了市场由于资金缺乏到来的短时间波动。之后,微刺激政策的推动下,市场投资者风险偏好进一步上升,引起了市场出现一波显著的反弹。

报告期内,华商盛世成长基金仍然持有较多的消费类白马股。我们仍然坚持认为,消费在中长期中国宏观经济和国民生活中的核心地位没有变化,经过这一轮下跌,我们认为消费类白马股呈现出了难得的中长期巨大投资价值,并且我们对于这类企业股价的价值回归充满信心。因此,在报告期内,华商盛世成长基金并没有跟随市场波动减少上述板块在组合中的配置权重。报告期内,华商盛世成长基金投资组合的行业配置,从结果上看仍然在大消费行业配置较多,主要包括食品等大众消费、文化传媒、移动互联网、旅游等领域。

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2.1292元,份额累计净值为2.3942元。本季度基金份额净值增长率为8.69%。同期基金业绩比较基准的收益率为0.75%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率7.94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

对于今年余下的时间内,我国宏观经济的走势,我们仍然维持我们的观点:即,我国宏观经济既不会有趋势性向上,也不会出现趋势性的向下,而是可能呈现出较为窄幅度的振荡,甚至明年经济也是这样的窄幅度振荡格局,不过明年的振荡中枢可能略微下移。因此,对于我国宏观经济基本面,我并不悲观。另外,作为改革基础的反腐工作进程,在6月内出现了持续推进的迹象,这在一定程度上增加了我们对于改革进程的信心。当然,我们认为贯穿今年的思路还有积极寻找和改革措施落实进度没有直接联系的领域和板块。目前来看,我们认为影视文化、旅游、健康服务、移动互联网、新能源(LED、风电、光伏、特高压和电动汽车)等板块就是这样的领域,仍然值得今年重点挖掘的。

基于上述判断,华商盛世成长基金将把股票仓位控制在适度的水平,并结合风险控制目标,保持基金仓位的灵活性。同时,我们仍然积极坚持选股的策略,仍然将以转型为主要方向,结合逐渐落地的改革措施,进一步精挑细选符合转型方向的个股,尤其是重点关注包括信息消费、旅游、娱乐文化、健康服务等在内的大消费领域,并在市场出现调整之后加强配置。

### §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 | 5,159,026,267.58 | 92.09 |
| | 其中:股票 | 5,159,026,267.58 | 92.09 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 416,402,805.80 | 7.43 |
| 7 | 其他资产 | 26,571,757.08 | 0.47 |
| 8 | 合计 | 5,602,000,830.46 | 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 | 970,500.00 | 0.02 |
| C | 制造业 | 2,763,560,173.07 | 49.57 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 36,487,577.18 | 0.65 |
| E | 建筑业 | 9,351,000.00 | 0.17 |
| 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 | 41,347,484.10 | 0.74 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,331,398,161.00 | 23.88 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 122,820,555.93 | 2.20 |
| L | 租赁和商务服务业 | 603,317,296.92 | 10.82 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 6,566,850.60 | 0.12 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 74,775,440.76 | 1.34 |
| 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 | 168,431,228.02 | 3.02 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 5,159,026,267.58 | 92.54 |

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 | 300059 | 东方财富 | 44,000,000 | 529,320,000.00 | 9.49 |
| 2 | 600315 | 上海家化 | 13,686,943 | 501,626,460.95 | 9.00 |
| 3 | 002292 | 奥飞动漫 | 10,000,000 | 367,000,000.00 | 6.58 |
| 4 | 002230 | 科大讯飞 | 12,000,000 | 319,200,000.00 | 5.73 |
| 5 | 600570 | 恒生电子 | 8,436,735 | 248,040,009.00 | 4.45 |
| 6 | 600138 | 中青旅 | 11,000,000 | 239,580,000.00 | 4.30 |
| 7 | 000538 | 云南白药 | 4,019,865 | 209,836,953.00 | 3.76 |
| 8 | 300058 | 蓝色光标 | 7,714,284 | 194,785,671.00 | 3.49 |
| 9 | 300202 | 聚龙股份 | 6,778,139 | 189,516,766.44 | 3.40 |
| 10 | 300178 | 腾邦国际 | 10,377,864 | 168,951,625.92 | 3.03 |

5.4 报告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。
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
本基金本报告期末未持有债券。
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
本基金本报告期未投资国债期货。
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。

东方财富2014年1月9日公告称,日前全资子公司上海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。

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 | 904,303.95 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,015,796.09 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 90,261.74 |
| 5 | 应收申购款 | 18,561,395.30 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 26,571,757.08 |

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 | 300058 | 蓝色光标 | 194,785,671.00 | 3.49 | 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 | 2,719,582,181.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 86,954,347.64 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 188,295,409.14 |
| 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 | 2,618,241,119.87 |

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

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,201,132.82 |
| 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 | 5,201,132.82 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.20 |

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盛世成长股票型证券投资基金设立的文件;
2、《华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《华商盛世成长股票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、报告期内华商盛世成长股票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、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

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。<br>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

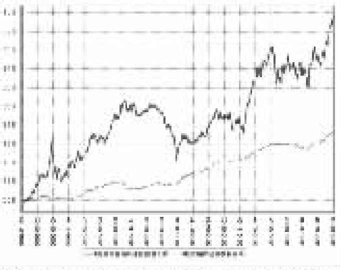
华商收益增强债券A

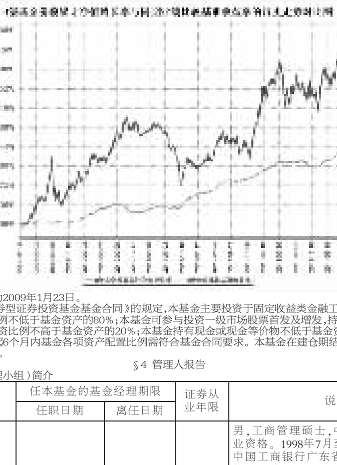
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 8.94% | 0.32% | 2.41% | 0.04% | 6.53% | 0.28% |

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 | | |
| 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,2014年1月28日起担任华商双债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,确立熊牛更替的基调,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,银行间同期限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
本基金本报告期未投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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。
5.10.2 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 | 31,613.91 |
| 2 | 应收证券清算款 | 23,862,955.02 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 10,332,556.82 |
| 5 | 应收申购款 | 4,942,587.72 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 39,169,713.47 |

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 | 113005 | 平安转债 | 27,904,588.60 | 6.88 |
| 2 | 113003 | 重工转债 | 24,415,400.00 | 6.02 |
| 3 | 127001 | 海直转债 | 23,819,253.95 | 5.87 |
| 4 | 110022 | 同仁转债 | 17,894,751.00 | 4.41 |

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的情况。
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 | 华商收益增强债券A | 华商收益增强债券B |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 102,183,515.49 | 115,063,056.06 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 57,770,914.42 | 167,004,333.20 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 21,934,111.77 | 78,813,148.68 |
| 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 | 138,020,318.14 | 203,254,240.58 |

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收益增强债券型证券投资基金设立的文件;
2.《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》;
3.《华商收益增强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;
5.报告期内华商收益增强债券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**

---

# 华商双债丰利债券型证券投资基金

## 2014 第二季度报告

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: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。

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 | 华商双债丰利债券 | |
| 基金主代码 | 000463 | |
| 交易代码 | 000463 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2014年1月28日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 184,381,055.12份 | |
| 投资目标 | 本基金管理人通过严格的风险控制和积极主动的投资管理,在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上,以信用债和可转债为主要投资标的,力争获得高于业绩比较基准的投资业绩,使基金份额持有人获得长期稳定的投资收益。 | |
| 投资策略 | 本基金债券投资策略主要采用信用策略,同时采用久期策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、可转债策略等积极投资策略,在合理控制风险的前提下,通过严格的信用分析和对信用利差的变动趋势进行判断,力争获取信用溢价。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数 | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型证券投资基金,其预期收益与风险低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中具有中低风险收益特征的品种。 | |
| 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 | 华商双债丰利债券A | 华商双债丰利债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 000463 | 000481 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 80,006,975.48份 | 104,374,079.64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) | |
|---|---|---|
| | 华商双债丰利债券A | 华商双债丰利债券C |
| 1.本期已实现收益 | 1,358,176.62 | 1,380,117.67 |
| 2.本期利润 | 5,842,557.97 | 6,270,293.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0759 | 0.0731 |
| 4.期末基金资产净值 | 86,179,678.81 | 111,981,267.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.077 | 1.073 |

注:①本基金的基金合同于2014年1月28日生效。

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

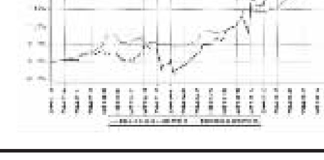
华商双债丰利债券A

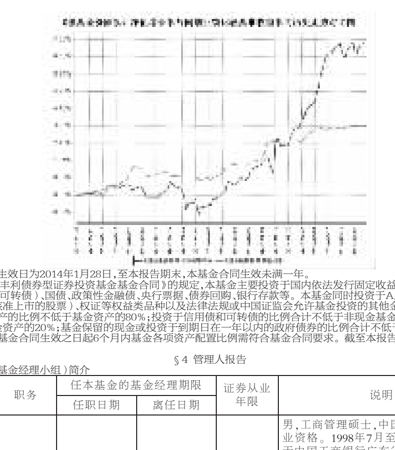
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 7.81% | 0.33% | 2.42% | 0.09% | 5.39% | 0.24% |

华商双债丰利债券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 | 7.73% | 0.32% | 2.42% | 0.09% | 5.31% | 0.23% |

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2014年1月28日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于国内依法发行固定收益类品种,包括信用债、可转换债券(含可分离交易可转债)、国债、政策性金融债、央行票据、债券回购、银行存款等。本基金同时投资于A股股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类品种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:投资债券资产的比例不低于基金资产的80%;投资于信用债和可转债的比例合计不低于非现金基金资产的80%;股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%;基金保留的现金或投资于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%。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。截至本报告期末,本基金仍处于建仓期。

### §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 | 2014年1月28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,2012年9月14日起至今担任华商收益增强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,确立熊牛更替的基调,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,银行间同期限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,季度末增持了少量股票和可转债波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,华商双债丰利债券型证券投资基金A类份额净值为1.077元,份额累计净值为1.077元,基金份额净值增长率为7.81%,同期基金业绩比较基准的收益率为2.42%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.39个百分点;华商双债丰利债券型基金C类份额净值为1.073元,份额累计净值为1.073元,基金份额净值增长率为7.73%,同期基金业绩比较基准的收益率为2.42%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.31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,关注股票和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 | 23,709,062.36 | 5.84 |
| | 其中:股票 | 23,709,062.36 | 5.84 |
| 2 | 固定收益投资 | 348,488,185.57 | 85.81 |
| | 其中:债券 | 348,488,185.57 | 85.81 |
| | 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 | 27,436,489.21 | 6.76 |
| 7 | 其他资产 | 6,479,588.83 | 1.60 |
| 8 | 合计 | 406,113,325.97 | 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 | 18,736,597.36 | 9.46 |
| 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 | 974,600.00 | 0.49 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 28,865.00 | 0.01 |
| J | 金融业 | 3,969,000.00 | 2.00 |
| 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 | 23,709,062.36 | 11.96 |

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 | 600559 | 老白干酒 | 331,688 | 6,955,497.36 | 3.51 |
| 2 | 300246 | 宝莱特 | 160,000 | 4,140,800.00 | 2.09 |
| 3 | 000750 | 国海证券 | 420,000 | 3,969,000.00 | 2.00 |
| 4 | 601012 | 隆基股份 | 240,000 | 3,720,000.00 | 1.88 |
| 5 | 002382 | 蓝帆股份 | 100,000 | 2,003,000.00 | 1.01 |
| 6 | 600085 | 同仁堂 | 110,000 | 1,917,300.00 | 0.97 |
| 7 | 000099 | 中信海直 | 110,000 | 974,600.00 | 0.49 |
| 8 | 300386 | 飞天诚信 | 500 | 28,865.00 | 0.01 |

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 | 9,982,000.00 | 5.04 |
| | 其中:政策性金融债 | 9,982,000.00 | 5.04 |
| 4 | 企业债券 | 316,367,738.37 | 159.65 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 22,138,447.20 | 11.17 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 348,488,185.57 | 175.86 |

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 | 124558 | 14宏桥01 | 300,000 | 30,906,000.00 | 15.60 |
| 2 | 112198 | 14欧菲债 | 300,000 | 30,600,000.00 | 15.44 |
| 3 | 112077 | 12化机债 | 296,015 | 29,838,312.00 | 15.06 |
| 4 | 112138 | 12苏宁01 | 293,451 | 28,229,986.20 | 14.25 |
| 5 | 112161 | 13传化债 | 285,302 | 28,102,247.00 | 14.18 |

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。
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
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。
5.9.3 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
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。
5.10.2
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 | 36,261.94 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,707,868.52 |
| 5 | 应收申购款 | 735,458.37 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,479,588.83 |

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 | 113005 | 平安转债 | 13,502,048.00 | 6.81 |
| 2 | 113003 | 重工转债 | 8,621,475.20 | 4.35 |

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 | 601012 | 隆基股份 | 3,720,000.00 | 1.88 | 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 | 华商双债丰利债券A | 华商双债丰利债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 79,651,618.59 | 62,464,321.45 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16,559,245.61 | 117,484,781.33 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 16,203,888.72 | 75,575,023.14 |
| 报告期期末基金份额总额 | 80,006,975.48 | 104,374,079.64 |

注:①本基金的基金合同于2014年1月28日生效。
②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双债丰利债券型证券投资基金设立的文件;
2、《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》;
3、《华商双债丰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、报告期内华商双债丰利债券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、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**