华商稳定增利债券型证券投资基金

【2014】年度报告摘要

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
送出日期:2015年3月31日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月30日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

本报告期自2014年1月1日至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
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	
报告期末基金份额总额	147,432,299.60份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
下属分级基金的交易代码:	630009	630109
报告期末下属分级基金的份额总额	100,705,357.79份	46,726,941.81份

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华商基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周亚红	田青
	联系电话	010-58573600	010-67595096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	010-67595096
传真		010-58573520	010-66275853

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	基金管理人网址:http://www.hsfund.com	
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所	

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年		2013年		2012年	
	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
本期已实现收益	18,367,520.67	8,329,585.94	17,462,164.90	7,182,430.85	22,427,786.19	12,400,672.92
本期利润	31,123,691.40	13,690,839.41	9,267,092.27	3,760,606.26	48,468,665.83	27,147,893.00
加权平均基金份额本期利润	0.2554	0.2536	0.0385	0.0354	0.0725	0.0735
本期基金份额净值增长率	25.82%	25.36%	1.66%	1.18%	6.11%	5.72%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末		2013年末		2012年末	
期末可供分配基金份额利润	0.2483	0.2276	0.0415	0.0289	0.0187	0.0105
期末基金资产净值	132,055,738.28	60,259,665.62	167,726,728.76	72,724,807.15	368,701,033.08	186,420,274.01
期末基金份额净值	1.311	1.290	1.042	1.029	1.025	1.017

注:1.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。

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.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

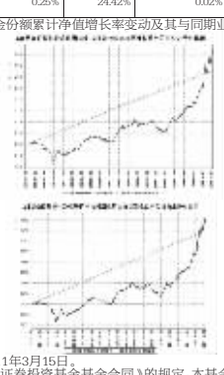
华商稳定增利债券A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	10.17%	0.68%	1.28%	0.02%	8.89%	0.66%
过去六个月	16.43%	0.50%	2.60%	0.02%	13.83%	0.48%
过去一年	25.82%	0.39%	5.29%	0.02%	20.53%	0.37%
过去三年	35.71%	0.27%	18.59%	0.02%	17.12%	0.25%
自基金合同生效起至今	31.10%	0.25%	24.42%	0.02%	6.68%	0.23%

华商稳定增利债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	10.07%	0.67%	1.28%	0.02%	8.79%	0.65%
过去六个月	16.22%	0.50%	2.60%	0.02%	13.62%	0.48%
过去一年	25.36%	0.39%	5.29%	0.02%	20.07%	0.37%
过去三年	34.10%	0.27%	18.59%	0.02%	15.51%	0.25%
自基金合同生效起至今	29.00%	0.25%	24.42%	0.02%	4.58%	0.23%

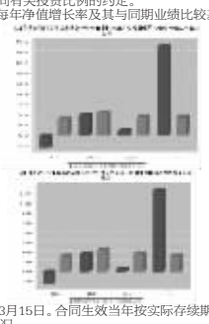
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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(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。根据基合合同的规定,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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同生效日为2011年3月15日。合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司由华龙证券股份有限公司、中国华电集团财务有限公司、济钢集团有限公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字【2005】160号文批准设立,于2005年12月20日成立,注册资本金为1亿元人民币。公司注册地北京。

截止2014年12月31日,本公司旗下共管理二十一只基金产品,分别为华商领先企业混合型开放式证券投资基金、华商盛世成长股票型证券投资基金、华商收益增强债券型证券投资基金、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金、华商产业升级股票型证券投资基金、华商稳健双利债券型证券投资基金、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金、华商稳定增利债券型证券投资基金、华商价值精选股票型证券投资基金、华商主题精选股票型证券投资基金、华商中证500指数分级证券投资基金、华商现金增利货币市场基金、华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金、华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金、华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金、华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金、华商双债丰利债券型证券投资基金、华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金、华商新量化灵活配置混合型证券投资基金、华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金、华商未来主题股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	-	8	男,南开大学经济学硕士,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。

注:①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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。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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2014年,宏观经济缓慢坠落下货币政策由紧转松、而新常态下定向温和的放松方式使得债券牛市几乎贯穿全年,收益率曲线经历牛陡-牛平-熊陡-牛平,年终期限利差收于14bp的历史极低水平,10年国开表现最好年涨幅18%。信用债方面,虽诸多信用事件和中证登债券回购规则的变化导致估值大幅波动,但宽松的资金面和强劲的配置需求支撑市场在下跌后总是能够快速反弹,AA评级信用债年收益率仅次于国开在10-17%之间,年末超日和华锐的成功兑付进一步强化了公募债券的刚兑预期。

本基金以中短久期信用债为主,上半年逐步加仓利率债,并在四季度兑现部分收益,维持中等杠杆和久期。此外,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2014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1.311元,份额累计净值为1.311元,本年度华商稳定增利债券型证券投资基金A类份额净值增长率为25.82%,同期基金业绩比较基准的收益率为5.29%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率20.53个百分点;华商稳定增利债券型证券投资基金C类份额净值为1.290元,份额累计净值为1.290元,本年度华商稳定增利债券型证券投资基金C类份额净值增长率为25.36%,同期基金业绩比较基准的收益率为5.29%,本类基金净值增长率高于业绩比较基准收益率20.07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

经济基本面方面,政府微刺激效应逐步减弱,私人部门投资意愿不强,放松限贷和限购后房地产销量环比或有所改善,但在行业整体供过于求且银行风险偏好降低的过程中,预计地产投资增速仍将缓慢回落,经济增长在短期企稳后还将面临下行压力。而新常态下的货币政策采用定向、滴灌的放松方式,也并不会对经济形成强力的向上刺激,我们对债券市场较为乐观。对信用债而言,资金利率持续宽松和杠杆操作的息差空间使得信用债具有配置价值,但信用债分化日趋明显,需自下而上甄选行业景气度高、现金流和偿债能力较好的品种进行投资。

对于股票市场,我们同样持积极态度,无风险利率下行、改革红利预期和增量资金入市有利于提升市场估值,新的产业和盈利模式的重构也将带来更多的投资机会。

综上所述,本基金在基于CPPI的基本原则上,以持有信用债为主来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,维持中等久期和中性杠杆水平。积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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金遵循下列7.4 报表附注所述的估值政策和估值原则对基金持有的资产和负债进行估值。

为确保估值政策和估值原则的合理合法性,公司成立估值委员会和风险内控小组。公司总经理任估值委员会负责人,委员包括投资总监、基金运营部经理、基金会计主管、研究发展部经理(若负责人认为必要,可适当增减委员会委员),主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增减小组成员),主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增减小组成员),主要负责对估值政策的执行情况进行监督。

在严格遵循公平、合理原则下,公司制订了健全、有效的估值政策流程:

1.基金运营部基金会计应实时监控股票停牌情况,对于连续5个交易日不存在活跃市场的股票及时提示研究发展部并发出预警;

2.由研究发展部估值小组确认基金持有的投资品种是否采用估值方法确定公允价值,若确定用估值方法计算公允价值,则在参考证券业协会的意见或第三方意见后确定估值方法,并确定估值所用的行业指数和指数日收益率;

3.由估值委员会计算该投资品种的公允价值,并将计算结果提交风险内控小组;

4.风险内控小组审核该投资品种估值方法的适用性和公允性,出具审核意见并提交公司管理层;

5.公司管理层审批后,该估值方法方可实施。

为了确保旗下基金持有投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性,风险内控小组应定期对估值政策、程序及估值方法进行审核,并建立风险防控标准。在考虑投资策略的情况下,公司旗下的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应保持一致。除非产生需要更新估值政策或程序的情形,已确定的估值政策和程序应当持续适用。

风险内控小组和估值委员会应互相协助定期对估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后应及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议由估值委员会提议,风险内控小组审核并提交公司管理层,待管理层审批后方可实施。公司旗下基金在采用新投资策略或投资新品种时,应由风险内控小组对现有估值政策和程序的适用性做出评价。

在采用估值政策和程序时,风险内控小组应当审查并充分考虑参与估值流程各部门及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过参考行业协会估值意见、参考托管行及其他独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》约定,本基金收益每年最多分配八次,每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的50%。本基金本报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情况的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2015)第20431号

注:本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:华商稳定增利债券型证券投资基金

报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资 产:		
银行存款	11,346,375.23	5,624,363.78
结算备付金	12,966,198.82	6,216,749.93
存出保证金	22,736.63	36,820.26
交易性金融资产	257,990,221.05	275,419,232.80
其中:股票投资	30,313,628.70	10,665,032.44
基金投资	-	-
债券投资	227,676,592.35	264,754,200.36
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	4,358,103.16	5,236,533.25
应收股利	-	-
应收申购款	593,862.74	52,097.79
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	287,277,497.63	292,585,797.81
负债和所有者权益	**本期末 2014年12月31日**	**上年度末 2013年12月31日**
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	83,000,000.00	46,500,000.00
应付证券清算款	7,039,036.39	521,291.31
应付赎回款	1,656,654.85	1,799,162.69
应付管理人报酬	117,807.97	147,697.41
应付托管费	33,659.39	42,199.26
应付销售服务费	21,997.35	25,762.75
应付交易费用	45,135.72	38,436.96
应交税费	2,979,145.15	2,979,145.15
应付利息	3,230.94	15,002.83
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	65,425.97	65,563.54
负债合计	94,962,093.73	52,134,261.90
所有者权益:		
实收基金	147,432,299.60	231,720,709.05
未分配利润	44,883,104.30	8,730,826.86
所有者权益合计	192,315,403.90	240,451,535.91
负债和所有者权益总计	287,277,497.63	292,585,797.81

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额总额为147,432,299.60份。A类基金份额净值1.311元,基金份额总额100,705,357.79份;C类基金份额净值1.290元,基金份额总额46,726,941.81份。

7.2 利润表

会计主体:华商稳定增利债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	51,802,356.98	20,299,942.23
1.利息收入	13,180,047.61	16,171,191.35
其中:存款利息收入	250,816.47	218,532.39
债券利息收入	12,929,231.14	15,847,199.39
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	105,459.57
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	20,483,981.42	15,702,416.43
其中:股票投资收益	3,651,519.73	9,292,836.44
基金投资收益	-	-
债券投资收益	16,769,533.39	6,220,318.46
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	62,928.30	189,261.53
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	18,117,424.20	-11,616,897.22
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	20,903.75	43,231.67
减:二、费用	6,987,826.17	7,272,243.70
1. 管理人报酬	1,391,931.85	2,583,079.56
2. 托管费	397,694.79	738,022.80
3. 销售服务费	242,584.18	449,360.19
4. 交易费用	200,792.35	522,479.05
5. 利息支出	4,323,424.63	2,561,652.88
其中:卖出回购金融资产支出	4,323,424.63	2,561,652.88
6. 其他费用	431,398.37	417,649.22
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	44,814,530.81	13,027,698.53
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	44,814,530.81	13,027,698.53

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华商稳定增利债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	231,720,709.05	8,730,826.86	240,451,535.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	44,814,530.81	44,814,530.81
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-84,288,409.45	-8,662,253.37	-92,950,662.82
其中:1.基金申购款	217,861,913.24	38,061,290.67	255,923,203.91
2.基金赎回款	-302,150,322.69	-46,723,544.04	-348,873,866.73
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	147,432,299.60	44,883,104.30	192,315,403.90

项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	543,090,009.29	12,031,297.80	555,121,307.09
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	13,027,698.53	13,027,698.53
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-311,369,300.24	-16,328,169.47	-327,697,469.71
其中:1.基金申购款	66,492,151.43	3,472,274.30	69,964,425.73
2.基金赎回款	-377,861,451.67	-19,800,443.77	-397,661,895.44
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	231,720,709.05	8,730,826.86	240,451,535.91

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

王锋 程蕾 程蕾

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

华商稳定增利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]第16号《关于核准华商稳定增利债券型证券投资基金募集的批复》核准,由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集3,337,849,085.65元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2011)第085号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》于2011年3月15日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为3,338,511,072.59份基金份额,其中认购资金利息折合661,986.94份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》和《华商稳定增利债券型证券投资基金招募说明书》并报中国证监会备案,本基金自募集期起根据认购、申购、赎回费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购、申购、赎回时收取认购、申购、赎回费用的,称为A类基金份额;不收取认购、申购、赎回费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为C类基金份额。本基金A类、C类两种收费模式并存,由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资人可自由选择认购、申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为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(包括创业板、中小板)、权证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,本基金投资于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。本基金的业绩比较基准为:三年期定期存款利率 + 2%。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次:相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次:除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次:相关资产或负债的不可观察输入值。

(b)持续的以公允价值计量的金融工具

(i)各层次金融工具公允价值

于2014年12月31日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具中属于第一层次的余额为156,138,800.05元,属于第二层次的余额为101,851,421.00元,无属于第三层次的余额(2013年12月31日:第一层次183,308,232.80元,第二层次92,111,000.00元,无第三层次)。

(ii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃),或属于非公开发行等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii)第三层级公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于2014年12月31日,本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2013年12月31日:同)。

(d)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	30,313,628.70	10.55
	其中:股票	30,313,628.70	10.55
2	固定收益投资	227,676,592.35	79.25
	其中:债券	227,676,592.35	79.25
	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	24,312,574.05	8.46
7	其他各项资产	4,974,702.53	1.73
8	合计	287,277,497.63	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	2,511,696.00	1.31
C	制造业	18,115,541.95	9.42
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	2,358,370.00	1.23
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,421,720.00	2.82
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	870,000.00	0.45
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	1,036,300.75	0.54
S	综合	-	-
	合计	30,313,628.70	15.76

8.3 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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600597	光明乳业	219,200	3,827,232.00	1.99
2	002205	国统股份	131,205	2,281,654.95	1.19
3	600340	华夏幸福	50,000	2,180,000.00	1.13
4	600348	阳泉煤业	218,600	1,938,982.00	1.01
5	000831	五矿稀土	63,700	1,910,363.00	0.99
6	600376	首开股份	184,000	1,854,720.00	0.96
7	002639	雪人股份	106,700	1,846,977.00	0.96
8	300202	聚龙股份	54,000	1,668,060.00	0.87
9	600312	平高电气	93,600	1,389,024.00	0.72
10	000609	绵世股份	100,000	1,387,000.00	0.72

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于www.hsfund.com网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600597	光明乳业	4,340,853.37	1.81
2	601857	中国石油	4,131,582.00	1.72
3	600340	华夏幸福	3,895,973.81	1.62
4	600376	首开股份	2,608,604.59	1.08
5	002205	国统股份	2,594,501.45	1.08
6	002022	科华生物	2,093,219.36	0.87
7	000831	五矿稀土	1,939,303.00	0.81
8	600348	阳泉煤业	1,938,782.75	0.81
9	300118	东方日升	1,862,365.00	0.77
10	002639	雪人股份	1,789,707.95	0.74
11	000739	普洛药业	1,759,398.60	0.73
12	000609	绵世股份	1,589,583.12	0.66
13	002065	东华软件	1,437,411.19	0.60
14	002347	泰尔重工	1,338,571.52	0.56
15	600048	保利地产	1