华商现金增利货币市场基金

【2015】第三季度报告

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:2015年10月27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10月26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7月1日起至9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	733,057,734.70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)与剩余期限的配比,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	474,538,360.46份	258,519,374.24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7月1日 - 2015年9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	3,120,037.04	1,922,428.78
2. 本期利润	3,120,037.04	1,922,428.78
3. 期末基金资产净值	474,538,360.46	258,519,374.24

注:1.所列数据截止到2015年9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

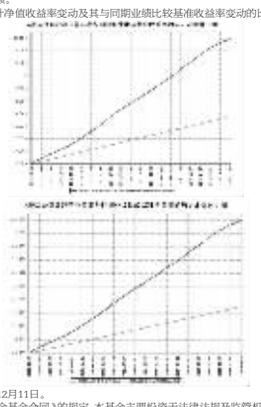
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6220%	0.0044%	0.3403%	0.0000%	0.2817%	0.0044%

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	0.6829%	0.0044%	0.3403%	0.0000%	0.3426%	0.0044%

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	-	12	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6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,加入华商基金管理有限公司。2015年7月21日起担任华商双债丰利债券型证券投资基金基金经理助理,2015年9月8日起担任华商信用增强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

2015年3季度整体市场波动整体较小,经济状况在持续的恶化过程中,出口和投资持续下降,在这个过程中央行一直保持较为宽松的政策,所以债券市场保持了较好的状态,只有在8月份开始汇率出现调整压力,银行间流动性骤然紧张,导致现券市场出现一定的抛售压力,随着央行的降准降息,市场流动性开始稳定,但由于贬值和资金外流压力一直存在,资金始终没有宽松。

由于预期到了资金利率安动,基金在3季度基本上保持短期债券配置,以短期金融债和存款为主,并平掉了杠杆配置,组合以协议存款为主,尤其在8月份以后一直保持稳定的资产配置,没有做任何调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9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0.6220%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3403%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.2817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0.6829%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3403%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.3426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4季度,我们认为目前中国经济已经进入了比较严重的信用紧缩过程中,货币供应同比增速将出现回落,预计在这个过程中会伴随着大量的信用违约和央行持续的政策放松,但由于汇率的压力,政府不会有进一步的降准降息的操作,会采用定向宽松的方式促进信贷投放。

在这样的背景下,我们首先保持稳定的资产配置,重点放在配置信用基本面较好的低评级债券品种,获取持有收益。把一些收益较低的品种置换出去。并深入跟踪信用债基本面情况防范信用风险。

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	310,295,520.20	41.68
	其中:债券	310,295,520.20	41.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	57,050,606.58	7.66
	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	368,495,455.04	49.50
4	其他资产	8,545,740.92	1.15
5	合计	744,387,321.74	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	1.25
	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	0.00	0.00
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

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
报告期末投资组合平均剩余期限	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	96
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

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	68.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	2.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	2.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	25.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.38	-

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	80,059,447.34	10.92
	其中:政策性金融债	80,059,447.34	10.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	230,236,072.86	31.41
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	310,295,520.20	42.33
10	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	120316	12进出16	800,000	80,059,447.34	10.92
2	011519006	15国电SCP006	400,000	39,962,827.40	5.45
3	041554023	15华能CP001	200,000	20,186,031.46	2.75
4	041556016	15东特钢CP002	200,000	20,093,455.66	2.74
5	041563007	15洛娃科技CP001	200,000	19,994,244.06	2.73
6	041559032	15信利联CP001	200,000	19,993,740.54	2.73
7	041554021	15玉皇化工CP002	100,000	10,016,654.91	1.37
8	041454072	14东明石化CP001	100,000	10,013,152.37	1.37
9	041553042	15长电科技CP001	100,000	10,000,110.78	1.36
10	011599542	15靖控SCP003	100,000	9,999,211.28	1.36

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.2104%
报告期内偏离度的最低值	0.0771%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1344%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各工作日数据计算。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2

本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	6,581,184.65
4	应收申购款	1,964,556.27
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,545,740.92

5.8.5 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	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
报告期期初基金份额总额	513,767,737.15	111,751,903.58
报告期期间基金总申购份额	1,526,325,656.02	995,439,783.88
减:报告期期间基金总赎回份额	1,565,555,032.71	848,672,313.22
报告期期末基金份额总额	474,538,360.46	258,519,374.24

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

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现金增利货币市场基金设立的文件;
2、《华商现金增利货币市场基金基金合同》;
3、《华商现金增利货币市场基金托管协议》;
4、《华商现金增利货币市场基金招募说明书》;
5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
6、报告期内华商现金增利货币市场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10月27日

华商稳健双利债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:2015年10月27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10月26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	529,884,760.17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	中证综合债指数收益率
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	275,112,110.74份	254,772,649.43份

注:鉴于中信标普指数信息服务(北京)有限公司近期将终止维护和发布中信标普全债指数,按照本基金基金合同的约定,华商基金管理有限公司经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案后,决定自2015年9月8日起,本基金的业绩比较基准由"中信标普全债指数收益率",变更为"中证综合债指数收益率"。

§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7月1日 - 2015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	-100,003,022.50	-72,882,690.46
2. 本期利润	-106,127,806.44	-84,603,005.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2879	-0.3061
4. 期末基金资产净值	396,302,990.31	360,909,461.64
5. 期末基金份额净值	1.441	1.417

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

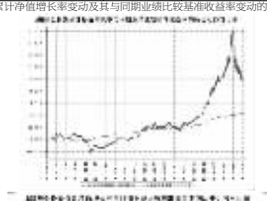
华商稳健双利债券A

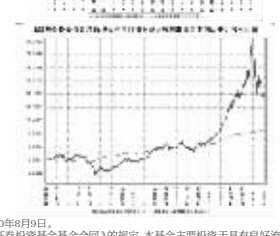
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.22%	1.31%	1.76%	0.05%	-11.98%	1.26%

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	-10.32%	1.30%	1.76%	0.05%	-12.08%	1.25%

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(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90%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的20%;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。

4.1 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		
张晓志	基金经理	2010年8月9日	-	9	男,经济学硕士,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;2003年7月至2007年7月,在海通证券担任债券部交易员。2007年7月进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理助理,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,2015年2月17日至今担任华商稳定增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

股市去杠杆引发的资产再配置带来3季度债券的牛市盛宴。7月以来,随着股市的下跌以及以打新、配资为代表各类股市衍生资产的收缩,资金重新配置涌入债市,债券市场经历了完美的轮动,机会从短端到长端,从信用债到利率债,从杠杆到久期。期间虽然经历了811汇改人民币对美元汇率大幅贬值,从而引发流动性紧缩预期,但之后央行及时通过逆回购、MLF注入流动性缓解了市场的恐慌情绪。至季末10年国开收益率下探至3.7%的前期低点。流动性宽裕下的"资产配置荒"使得市场疯狂追逐具有票息优势的信用债,季末信用债收益率位于2009年以来的低点,信用利差压缩至历史低位。

本基金主要配置于长端利率债和中等期限、中高评级信用债,减持股票和转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9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1.441元,份额累计净值为1.502元,基金份额净值增长率为-10.22%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.76%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率11.98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1.417元,份额累计净值为1.471元,基金份额净值增长率为-10.32%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.76%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率12.08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

我们对债券市场较为乐观。在人口红利消失、财政收入乏力、以及产能过剩的掣肘下,房地产、地方政府和制造业等传统投资主体难当再度加杠杆的重任,国内需求面临持续萎缩的困境。而以美国为首的海外经济也仅仅是看起来很美,实际复苏进程缓慢而微弱,加上贸易保护主义重新抬头,外需的回暖回释步履维艰,未来经济复苏仍有赖于中央政府加杠杆和改革释放红利提高生产效率。中期内,我们认为中国潜在增速和实际利率仍处于下行通道,债券利率尤其是长端利率债收益率仍有下行空间。

对于股票市场,我们较为谨慎。无风险利率的下行和海外风险偏好的提升对市场形成有利环境,但存量资金博弈格局和3季报业绩压力仍对指数上行空间形成制约。我们认为股市仍以结构性机会为主,短期内难以看到趋势性行情。

综上所述,本基金在基于CPPI的基本原则上,以持有中短端高评级信用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。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	60,203,767.01	6.07
	其中:股票	60,203,767.01	6.07
2	固定收益投资	868,245,320.78	87.58
	其中:债券	868,245,320.78	87.58
	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	42,092,752.75	4.25
7	其他资产	20,809,848.47	2.10
8	合计	991,351,689.01	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	3,525,000.00	0.47
B	采矿业	8,737,325.25	1.15
C	制造业	47,941,441.76	6.33
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	60,203,767.01	7.95

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	300142	沃森生物	499,832	13,835,349.76	1.83
2	300296	利亚德	600,000	12,132,000.00	1.60
3	300316	晶盛机电	449,924	11,653,031.60	1.54
4	300157	恒泰艾普	1,249,975	8,737,325.25	1.15
5	000615	湖北金环	617,800	6,567,214.00	0.87
6	600155	宝硕股份	250,000	3,752,500.00	0.50
7	002447	壹桥海参	500,000	3,525,000.00	0.47
8	300228	富瑞特装	70	1,330.00	0.00
9	600481	双良节能	2	16.40	0.00

注:本基金本报告期末仅持有上述9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	163,575,278.20	21.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	175,094,000.00	23.12
	其中:政策性金融债	175,094,000.00	23.12
4	企业债券	387,123,660.08	51.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	111,726,000.00	14.75
7	可转债	30,726,382.50	4.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	868,245,320.78	114.66

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	150210	15国开10	1,000,000	104,040,000.00	13.74
2	101564021	15华能集MTN002	900,000	91,278,000.00	12.05
3	019429	14国债29	799,040	82,820,496.00	10.94
4	150215	15国开15	400,000	39,992,000.00	5.28
5	122329	14伊泰01	350,000	37,485,000.00	4.95

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

2015年6月26日,湖北金环股份有限公司(以下简称"公司")收到中国证券监督管理委员会湖北监管局(以下简称"湖北证监局")对公司下达的行政监管措施决定书及抄送给公司关于对相关人员行政监管措施的决定书,分别为《湖北证监局关于对湖北金环采取责令改正措施的决定》([2015]9号)、《湖北证监局关于对李红采取出具警示函措施的决定》([2015]7号)及《湖北证监局关于对雷生安采取出具警示函措施的决定》([2015]8号)。相关警示均与股东违规占用上市公司资金有关,目前公司正在整改中,此外,公司增发已经获得证监会核准,募议置业已经基本完成借壳,相关行政措施对公司未来发展影响甚微。2015年7月25日,湖北金环股份有限公司(以下简称"公司")第二大股东湖北化纤开发有限公司(以下简称"化纤开发")收到中国