华商盛世成长混合型证券投资基金

【2015】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:2016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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商盛世成长混合
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	2,022,503,159.64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	沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间,是属于中高风险、中高收益的基金产品。
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

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国债指数,按照本基金基金合同的约定,本基金管理人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10月30日起,本基金的业绩比较基准由"中信标普300指数×75%+中信国债指数×25%",变更为"沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%"。

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	255,775,705.34
2.本期利润	1,589,346,709.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.8034
4.期末基金资产净值	7,297,284,621.71
5.期末基金份额净值	3.6080

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。

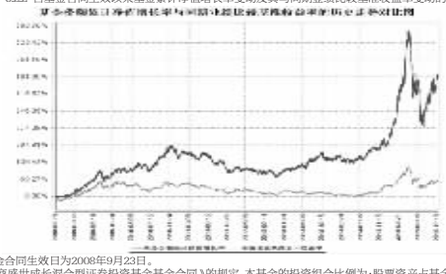
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	28.26%	2.43%	15.66%	1.66%	12.60%	0.77%

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《华商盛世成长混合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		
赵媛媛	基金经理	2015年7月6日	-	7	女,硕士,中国籍,具有基金从业资格。2006年12月至2008年2月 就职于中宏保险。任投资经理;2008年3月至2009年4月就职于联合证券。任宏观策略研究员;2009年4月至2010年4月就职于国泰君安证券股份有限公司,任宏观策略研究员;2010年4月至2011年3月就职于国泰基金管理有限公司,任宏观策略研究员;2011年3月至2014年8月就职于财通基金管理有限公司,历任宏观、机械研究员,基金经理,2014年9月加入华商基金管理有限公司,2014年9月1日至2015年7月5日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理助理。
高兵	基金经理	2015年4月8日	-	5	男,硕士,中国籍,具有基金从业资格。2007年8月至2010年2月就职于普华永道中天会计师事务所,任高级审计师;2010年2月加入华商基金管理有限公司,历任行业研究员及基金经理助理。2015年12月18日至今担任华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2013年8月5日至2015年4月7日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理助理。
刘宏	基金经理,公司副总经理,公司投资管理部总经理,投资决策委员会委员	2013年2月1日	-	9	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混合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混合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

进入第四季度,A股市场投资者对于从6月下旬以来市场的跳水仍然心有余悸、战战兢兢。表现在市场走势上,就是市场反复震荡和试探,但是每一次的震荡试探都形成了一定的整固作用。因此,市场从月月底开始,进入一波明显的震荡爬升走势,直到十一月底。进入了十二月,由于是接近年底,投资者越来越多的关注2016年的因素,加上美联储如期加息,并立刻引起了新兴市场大幅度波动,投资者对于2016年的担忧在年底这个时候增加。另外,由于九月以来的上涨积累了一定的幅度,市场在接近年底时候呈现出盘整状态,投资者的情绪也开始变得悲观和不安起来。

报告期内,我们判断市场已经从三季度的非正常状态恢复到正常状态,因此,华商盛世成长基金主要还是围绕前期坚持的创新和成长领域精选个股,基金仓位从前期较低位置稳步提高。基金投资组合的行业配置,从结果上看,仓位相对集中在符合经济转型方向、行业景气度高的板块,包括移动互联网为代表的信息消费、文化旅游、健康等。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为3.6080元,份额累计净值为5.2630元。本季度基金份额净值增长率为28.26%。同期基金业绩比较基准的收益率为15.66%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率12.60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2016年,我们认为,国内和国外都有值得关注的新变化。首先从国内来看,2016年底的中央经济工作会议,为2016年明确提出了政策方向。"供给侧结构性改革"是中央经济工作会议的最新亮点。我们认为,本次提出的供给侧结构性改革,重点是在于去产能、去库存,淘汰僵尸企业。本质上,是对于结构性调整的实质性推动。同时,会议提出,加强积极性财政政策的力度,主要是减税和增加财政赤字,并配合稳健适度的货币政策。其次,从国外因素来看,美国已经进入加息周期。无论美国在2016年加息4次还是6次,对于全球各国的影响本质上是一样的,即全球范围的流动性进入了拐点。我们认为,这些国内外因素的叠加,会对国内2016年的宏观经济及资本市场产生相应的影响。

时间维度放长远来看,未来三至五年的牛市格局,仍然没有变化,趋势仍然在延续。我们所要做的就是在改革和创新方向上,继续深入研究,寻找投资机会。一方面,关注在经济发展的新常态下,广大人民群众产生的新消费需求,包括技术进步创造的新消费——信息消费、移动互联网、人工智能;人口结构变化带来的新消费——养老、医疗和生活服务业;政策变化带来的新消费——旅游、体育等。另一方面,改新股,并购重组和借壳上市,使得有些优质的资产进入到二级市场中,由于各种原因没有获得投资者的充分认识,从而为我们留出了研究的时间窗口。这一类投资机会也是提供给我们的新机遇。

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、创新为主要方向,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。

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	6,486,027,496.28	87.91
	其中:股票	6,486,027,496.28	87.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	840,787,901.64	11.40
8	其他资产	51,454,261.93	0.70
9	合计	7,378,269,659.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	2,393,743,868.40	32.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	16,443,807.00	0.23
F	批发和零售业	196,023,831.46	2.69
G	交通运输、仓储和邮政业	71,492,597.00	0.98
H	住宿和餐饮业	6,616,494.00	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	882,159,719.49	12.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	737,361,268.20	10.10
L	租赁和商务服务业	657,875,671.11	9.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,848.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,963.52	0.00
R	文化、体育和娱乐业	1,524,295,428.10	20.89
S	综合	-	-
	合计	6,486,027,496.28	88.88

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	002739	万达院线	5,645,538	677,464,560.00	9.28
2	002707	众信旅游	12,481,041	657,875,671.11	9.02
3	002292	奥飞动漫	11,389,142	588,932,532.82	8.07
4	000555	神州信息	11,837,951	497,772,599.22	6.82
5	000150	宜华健康	11,900,082	453,393,124.20	6.21
6	300291	华录百纳	12,000,000	427,200,000.00	5.85
7	300144	宋城演艺	14,240,563	403,007,932.90	5.52
8	300316	晶盛机电	18,222,103	266,953,808.95	3.66
9	002276	万马股份	8,437,181	253,959,148.10	3.48
10	300003	乐普医疗	6,515,891	251,513,392.60	3.45

5.4 报告期末投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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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	1,784,704.86
2	应收证券清算款	33,124,815.10
3	应收股利	-
4	应收利息	165,612.35
5	应收申购款	16,379,129.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,454,261.93

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	002707	众信旅游	657,875,671.11	9.02	重大事项停牌
2	000555	神州信息	34,293,909.72	0.47	非公开发行

注:本基金本报告期末同时持有神州信息(000555)流通股和非公开发行股票,该股票的公允价值合计占期末资产净值的比例为6.82%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为0.47%。基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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	2,057,530,555.58
报告期期间基金总申购份额	386,274,879.02
减:报告期期间基金总赎回份额	421,302,274.96
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	2,022,503,159.64

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,899,405.98
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	20,899,405.98
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.03

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混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商盛世成长混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商盛世成长混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商盛世成长混合型证券投资基金招募说明书》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

6.报告期内华商盛世成长混合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
2016年1月21日

华商收益增强债券型证券投资基金

【2015】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:2016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2016年1月20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	1,125,646,953.12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	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
下属分级基金的交易代码	630003	630103
报告期末下属分级基金的份额总额	646,805,959.44份	478,840,993.68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10月1日-2015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	16,017,431.89	10,630,372.49
2. 本期利润	26,681,864.00	18,945,502.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0474	0.0470
4. 期末基金资产净值	840,314,928.95	611,951,084.27
5. 期末基金份额净值	1.299	1.278

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

主要财务指标				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

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	4.16%	0.19%	2.41%	0.06%	1.75%	0.13%

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、投资管理部副总经理	2012年9月14日	-	11	男,工商管理硕士,中国籍,具有基金从业资格,1996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月曾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;2015年6月16日起担任华商双翼平衡混合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

本基金成立于2009年1月,最开了6月份市场第一波剧烈的调整。考虑到市场风险尚未充分释放,为避免基金净值出现过大回撤,本基金在七八月份一直严格将股票仓位控制在较低水平。经过2015年8月第二波大幅调整,市场终于出现了一些积极信号:股票估值大幅向下修正,泡沫化程度减轻;场内和场外资金杠杆明显下降,融资融券余额大幅下降并稳定在一万亿左右的水平;上市公司"大小非"股东2015年下半年不得减持股票等。这些措施使得股票市场资金供求恢复均衡,主要指数在九月份恢复稳定。

十月份以来,随着投资者情绪的恢复,融资融券余额稳步上升,市场迎来了较好的投资时间窗口。华商双驱优选大幅提升股票仓位积极参与了四季度的反弹,净值得到了明显的提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.176元,份额累计净值为1.176元。本季度基金份额净值增长率为32.13%。同期基金业绩比较基准的收益率为11.38%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率20.75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

2016年,我国面临的国际国内局势更加复杂。

从国际形势看,美国通过加息和在公开市场回收流动性强化了金融市场的美元升值预期,降低了投资者的风险偏好,给其他经济体造成了资金外流的压力。在此背景下,人民币汇率和人民币资产价格也面临着较为严峻的考验。我们看到,12月以来我国美元储备继续减少,人民币汇率明显贬值,股票市场也经历了2016年第一周的剧烈调整。我们相信,经过一段时间的调整,人民币汇率终将恢复稳定,市场信心也将恢复,对此,我们将保持密切关注和跟踪研究。

从国内的情况看,当前我国经济面临着稳增长和调结构的双重压力。政府力图通过总体宽松的货币政策和积极的财政政策来为宏观经济托底,我们相信政府的政策托底能够避免宏观经济失速。但是,考虑到人民币汇率压力增强,我们判断2016年货币政策的宽松幅度可能受到一定的制约。从调结构的角度看,政府正大力推动供给侧改革,化解传统行业的过剩产能。短期来说,改革可能会带来阵痛,引发风险暴露并降低企业社会的风险偏好。从中长期的角度看,供给侧改革能够促使宏观经济结构更加合理,改变部分行业供给过剩供需失衡的矛盾,促使行业更加健康有序发展。

在更加错综复杂的国际国内形势下,我们将坚持更加严格的选股标准,重点在医疗服务、节能环保、新兴消费、传统行业转型等领域选择好的投资标的。

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	63,837,016.43	2.86
	其中:股票	63,837,016.43	2.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,027,285,793.69	90.73
	其中:债券	2,027,285,793.69	90.73
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	79,936,422.17	3.58
8	其他资产	63,312,585.90	2.83
9	合计	2,234,371,818.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	63,837,016.43	4.40
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	63,837,016.43	4.40

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	600356	恒丰纸业	5,014,691	63,837,016.43	4.40

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	74,505,308.00	5.13
	其中:政策性金融债	74,505,308.00	5.13
4	企业债券	1,082,749,485.69	74.56
5	企业短期融资券	583,157,000.00	40.15
6	中期票据	286,874,000.00	19.75
7	可转债(可交换债)	-	-
8	回业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,027,285,793.69	139.59

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	112138	12苏宁01	1,080,135	111,631,952.25	7.69
2	122112	11沪大众	801,730	83,780,785.00	5.77
3	122067	11南钢债	819,670	82,016,180.20	5.65
4	122337	13魏桥02	600,000	61,956,000.00	4.27
5	127312	15海航债	600,000	59,970,000.00	4.13

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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)