华商收益增强债券型证券投资基金 2016年年度报告摘要

2016年 12 月 31 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

送出日期:2017 年 3 月 29 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 2017 年 3 月 28 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其更新。

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 2016 年 1 月 1 日起至 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	
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	980,169,867.82份	
基金合同存续期	不定期	
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	728,197,660.38份	251,972,207.44份

2.2 基金产品说明

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。

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	周君红	田青
	联系电话	010- 58573600	010- 67595096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqing1zh@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	2016年		2015年		2014年	
	华商收益增强债券 A	华商收益增强债券 B	华商收益增强债券 A	华商收益增强债券 B	华商收益增强债券 A	华商收益增强债券 B
本期已实现收益	21,458,476.27	20,652,149.47	94,624,231.47	55,823,981.12	19,308,612.40	16,239,559.91
本期利润	- 8,631,230.87	7,709,351.43	91,445,744.20	45,769,893.18	42,811,968.84	50,036,150.81
加权平均基金份额本期利润	- 0.0103	0.0117	0.2057	0.1551	0.1543	0.2008
本期基金份额净值增长率	- 0.31%	- 0.70%	23.40%	22.89%	20.06%	19.50%
3.1.2 期末数据和指标	2016年末		2015年末		2014年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0490	0.0243	0.0246	0.0056	0.0831	0.0723
期末基金资产净值	942,976,676.09	319,685,725.50	840,314,928.95	611,951,084.27	553,868,670.91	237,795,287.96
期末基金份额净值	1.295	1.269	1.299	1.278	1.299	1.287

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

华商收益增强债券 A

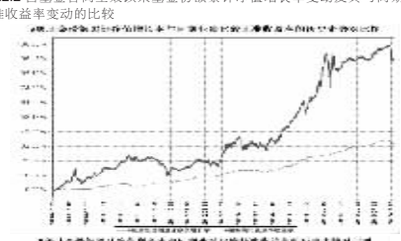
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	- 3.57%	0.29%	- 1.41%	0.12%	- 2.16%	0.17%
过去六个月	- 0.61%	0.24%	0.53%	0.09%	- 1.14%	0.15%
过去一年	- 0.31%	0.20%	2.12%	0.08%	- 2.43%	0.12%
过去三年	47.69%	0.54%	18.56%	0.11%	29.13%	0.43%
过去五年	71.30%	0.50%	25.53%	0.09%	45.77%	0.41%
自基金合同生效起至今	96.12%	0.44%	33.90%	0.08%	62.22%	0.36%

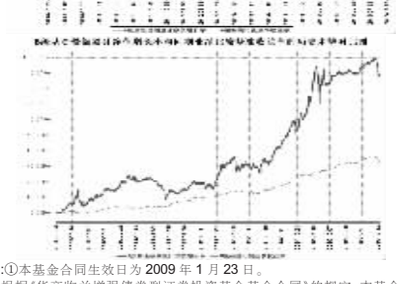
华商收益增强债券 B

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	- 3.64%	0.29%	- 1.41%	0.12%	- 2.23%	0.17%
过去六个月	- 0.86%	0.24%	0.53%	0.09%	- 1.39%	0.15%
过去一年	- 0.70%	0.20%	2.12%	0.08%	- 2.82%	0.12%
过去三年	45.81%	0.54%	18.56%	0.11%	27.25%	0.43%
过去五年	67.85%	0.50%	25.53%	0.09%	42.32%	0.41%
自基金合同生效起至今	89.55%	0.44%	33.90%	0.08%	55.65%	0.36%

注:鉴于中信标普指数信息服务(北京)有限公司终止维护和发布中信标普全债指数、中信国债指数,按照基金合同的约定,经基金管理人与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案后,自 2015 年 9 月 8 日起,华商收益增强债券型证券投资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”。

3.2.2 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

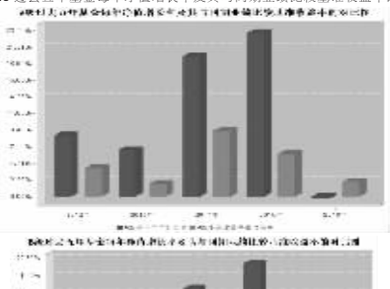


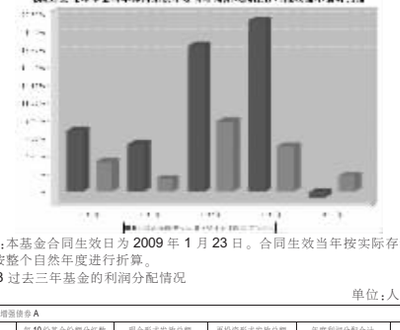


注:①本基金合同生效日为 2009 年 1 月 23 日。

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。

3.2.3 过去五年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 2009 年 1 月 23 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

单位:人民币元

华商收益增强债券 A

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016	-	-	-	-	
2015	3.0000	121,512,532.70	41,918,207.77	163,430,740.47	
2014	-	-	-	-	
合计	3.0000	121,512,532.70	41,918,207.77	163,430,740.47	

华商收益增强债券 B

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016	-	-	-	-	
2015	3.0000	155,417,923.58	19,046,118.83	174,464,042.41	
2014	-	-	-	-	
合计	3.0000	155,417,923.58	19,046,118.83	174,464,042.41	

§ 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。

截至 2016 年 12 月 31 日,本公司旗下共管理三十六只基金产品,分别为华商领先企业混合型开放式证券投资基金、华商盛世成长混合型证券投资基金、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、华商产业升级混合型证券投资基金、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、华商价值精选混合型证券投资基金、华商主题精选混合型证券投资基金、华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金、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、华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金、华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金、华商双翼平衡混合型证券投资基金、华商新常态灵活配置混合型证券投资基金、华商信用增强债券型证券投资基金、华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金、华商新动力灵活配置混合型证券投资基金、华商智能生活灵活配置混合型证券投资基金、华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金、华商新兴活力灵活配置混合型证券投资基金、华商保本 1 号混合型证券投资基金、华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金、华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金、华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金。

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		
梁伟亟	基金经理,公司总经理助理兼投资总监,投资管理部副总经理,投资决策委员会委员	2012年 9 月 14 日	-	12	男,中国籍,工商管理硕士,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,就职于商科创业投资公司,任投资专员;2004 年 4 月至 2006 年 3 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 月至 2012 年 9 月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理;2014 年 1 月 28 日起至今担任华商双债丰利债券型证券投资基金基金经理;2015 年 6 月 16 日起至今担任华商双翼平衡混合型证券投资基金基金经理;2016 年 5 月 17 日起至今担任华商保本 1 号混合型证券投资基金基金经理;2016 年 6 月 24 日起至今担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理。
李丹	基金经理	2016年 8 月 25 日	-	5	女,中国籍,硕士,具有基金从业资格。2007 年 7 月至 2008 年 8 月,就职于领锐资产管理股份有限公司,任研究员;2008 年 9 月至 2012 年 5 月,就职于昆仑健康保险股份有限公司,任固定收益研究员;2012 年 5 月加入华商基金管理有限公司,曾任债券研究员;2015 年 7 月 21 日至 2016 年 8 月 24 日担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理;2016 年 8 月 11 日起至今担任华商现金增利货币市场基金基金经理。
李丹	基金经理助理	2015年 7 月 21 日	2016年 8 月 24 日	5	女,中国籍,硕士,具有基金从业资格。2007 年 7 月至 2008 年 8 月,就职于领锐资产管理股份有限公司,任研究员;2008 年 9 月至 2012 年 5 月,就职于昆仑健康保险股份有限公司,任固定收益研究员;2012 年 5 月加入华商基金管理有限公司,曾任债券研究员;2016 年 8 月 11 日起至今担任华商现金增利货币市场基金基金经理;2016 年 8 月 25 日起至今担任华商收益增强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

2016 年债券市场先扬后抑,牛头熊尾。前 3 季度,债券市场延续牛市行情,期间虽经历了铁物资信用事件、营改增、产能过剩行业债转股等多重负面因素,仍不改市场上涨趋势, 在风险偏好回落、美联储延迟加息和委外资金巨大的配置需求下,收益率曲线平坦化下行。信用债亦维持强势,年初违约风险中倍受冷落的煤炭、钢铁等产能过剩行业债券,3 季度起补涨,各品种期限利差和信用利差均压缩至历史低位。4 季度,市场环境发生逆转,流动性趋紧和通胀预期成为关注的焦点,货币基金大规模赎回和国海代持事件更加重了市场的悲观预期,10 年期国债收益率在这轮调整中最高触及 3.37%,上行 67bp,信用利差随之大幅走阔。

操作上,本基金主要配置于中短期限信用债,但 4 季度债市调整的速度和幅度均超过我们预期,为应对赎回和下跌,本基金于 12 月减持了部分品种,基金净值受到一定的影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日, 华商收益增强债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.295 元,份额累计净值为 1.820 元,基金份额净值增长率为 -0.31%,同期基金业绩比较基准的收益率为 2.12%, 本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 2.43 个百分点;华商收益增强债券型证券投资基金 B 类份额净值为 1.269 元,份额累计净值为 1.775 元,基金份额净值增长率为 -0.70%,同期基金业绩比较基准的收益率为 2.12%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 2.82 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

展望未来,全球经济仍处于危机之后动能转换的换挡期,新的增长动力不足,而国内经济除受全球经济影响外,还面临着债务率高企、供需结构性矛盾突出、以及部分领域资产泡沫凸显等问题,周期性和结构性问题相互叠加,内外部环境复杂严峻。在当前防风险和抑泡沫的政策取向下,货币政策转向“稳健中性”,严监管和金融去杠杆,也使得同业 - 委外链条面临着规范和收缩,短期内暂难看到债券收益率的下行空间,等待市场消化去杠杆压力后的超跌机会。相对而言,沪深 300P/E 倒数相比债券收益率来看性价比尚可、微观企业的盈利预期在经过前几年的大幅下修后出现改善迹象,权益资产的投资价值有所回升,但流动性趋紧和去杠杆对估值亦存在压制作用,预计市场以区间震荡为主,中枢上移。我们更为关注市场的结构性机会,将自下而上筛选低估值蓝筹和国企改革相关转债标的进行配置。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,本基金管理人从合法、合规、保障基金持有人利益出发,由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部对基金投资运作、公司经营管理及员工行为的合法、合规性等进行了监察稽核,通过实时监控、定期检查、专项稽核、不定期抽查等方式,及时发现情况、提出整改意见、督促有关业务部门整改并跟踪改进落实情况,并按照相关要求定期制作监察稽核报告报公司管理层、董事会以及监管机构。

内部监察稽核的重点是:国家法律法规及行业监管规则的执行情况;基金合同的遵守情况;公司内部规章制度的执行情况;网络与信息系统安全情况;资讯监管与员工职业操守规范情况等。

(1)进一步完善制度建设,构建适时、全面、严谨的内部控制体系。本基金管理人根据最新的法律法规等规范性文件,及时拟定了相关管理制度,并对原有制度体系进行了持续的更新和完善,对现有的制度体系进行了进一步梳理,同时,根据公司实际业务情况不断细化制度流程,进一步强化内部控制。

(2)全面加强风险监控,不断提高风险管理水平。本基金管理人在原有基础上进一步提升内控管理水平,确保内部控制的独立性和权威性,事前、事中、事后风险控制有效结合,通过多种形式提高内控管理质量,优化风险管理水平。

(3)有计划地开展监察稽核工作,确保工作的及时性、深入性和有效性。本年度内,本基金管理人通过日常监察与专项稽核相结合的方式,深入开展各项监察稽核工作,包括对基金销售、宣传材料、客户服务、合同及其他法律资料用印管理、产品开发、反洗钱工作、信息系统权限与信息安全、投资研究交易(包括证券库管理、研究支持、投资比例、投资权限、投资限制、债券信用评级、新股申购、对外行权等)、基金业务参数设置、盘后交易管理、专户业务管理、移动通讯工具管理与信息监控、“三条底线”的防范及防控内幕交易等方面进行了专项稽核。通过日常监察与专项稽核的方式,保证了内部监察稽核的全面性、实时性,强化了风险控制流程,提高了业务部门及人员的风险意识水平,从而较好地预防风险。

(4)强化合规教育和培训。本基金管理人及时传达与基金相关的法律法规,并及时更新相关管理制度,并将上述规定不断贯彻到相关制度及具体执行过程中,同时以组织公司内部培训、聘请外部律师、会计师提供法律、会计专业培训等多种形式,提高全体员工的合规守法意识。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定及基金合同中关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值小组,参考行业协会估值意见和独立第三方机构估值数据,确保基金估值的公平、合理。

本基金管理人设立的估值小组,负责组织制定、定期审核及适时修订基金估值政策和程序,研究、指导基金估值业务。估值小组成员由基金运营部负责人、研究发展部负责人、监察稽核部负责人、基金会计组成,小组成员均具有多年证券、基金从业经验,具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任,当存有异议时,托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值小组采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限公司签署服务协议, 由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易的债券品种的估值数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《华商收益增强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 12 次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 80%。本基金本报告期未进行利润分配。

4.9 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形的说明

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(2017)第 20261 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:华商收益增强债券型证券投资基金

报告截止日:2016 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资 产	本期末 2016年 12 月 31 日	上年度末 2015年 12 月 31 日
资产:		
银行存款	9,862,146.33	50,907,398.69
结算备付金	37,543,606.55	29,029,023.48
存出保证金	37,794.08	74,971.64
交易性金融资产	1,682,811,736.38	2,091,122,810.12
其中:股票投资	83,858,187.91	63,837,016.43
基金投资	-	-
债券投资	1,598,953,548.47	2,027,285,793.69
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	14,426,922.40	-
应收利息	27,621,676.79	39,017,763.97
应收股利	-	-
应收申购款	905,247.39	24,219,850.29
递延所得税资产	-	-
其他资产	6,858,000.00	-
资产总计	1,780,067,129.92	2,234,371,818.19
负债和所有者权益	本期末 2016年 12 月 31 日	上年度末 2015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	492,000,000.00	729,599,605.60
应付证券清算款	13,920,837.07	38,136,698.93
应付赎回款	469,497.76	3,568,835.83
应付管理人报酬	841,684.04	685,970.35
应付托管费	280,561.36	228,656.78
应付销售服务费	176,710.06	190,698.76
应付交易费用	60,462.52	27,358.43
应交税费	9,535,078.45	9,535,078.45
应付利息	19,023.28	33,757.33
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	100,873.79	99,144.51
负债合计	517,404,728.33	782,105,804.97
所有者权益:		
实收基金	980,169,867.82	1,125,646,953.12
未分配利润	282,492,533.77	326,619,060.10
所有者权益合计	1,262,662,401.59	1,452,266,013.22
负债和所有者权益合计	1,780,067,129.92	2,234,371,818.19

注:报告截止日 2016 年 12 月 31 日,基金份额总额 980,169,867.82 份。其中华商收益增强基金 A 类基金份额净值 1.295 元, 基金份额总额 728,197,660.38 份;华商收益增强基金 B 类基金份额净值 1.269 元,基金份额总额 251,972,207.44 份。

7.2 利润表

会计主体:华商收益增强债券型证券投资基金

本报告期:2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项 目	本期 2016年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2015年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
一、收入	34,879,532.98	160,143,413.02
1.利息收入	112,868,972.61	63,481,148.81
其中:存款利息收入	1,279,534.18	1,281,302.12
债券利息收入	111,207,496.79	61,852,485.28
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	381,941.64	347,361.41
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	- 35,249,086.60	109,648,200.12
其中:股票投资收益	- 2,183,305.61	14,332,823.44
基金投资收益	-	-
债券投资收益	- 33,632,329.46	94,424,077.84
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	566,548.47	891,298.84
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	- 43,032,505.18	- 13,232,575.21
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	292,152.15	246,639.30
减:二、费用	35,801,412.42	22,927,775.64
1. 管理人报酬	11,778,544.52	5,882,599.17
2. 托管费	3,926,181.54	1,960,866.39
3. 销售服务费	3,410,476.52	1,545,918.23
4. 交易费用	140,647.37	444,610.40
5. 利息支出	16,033,515.38	12,622,695.64
其中:卖出回购金融资产支出	16,033,515.38	12,622,695.64
6. 其他费用	512,047.09	471,085.81
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	- 921,879.44	137,215,637.38
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	- 921,879.44	137,215,637.38

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华商收益增强债券型证券投资基金

本报告期:2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2016年 1 月 1 日至 2016 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)	1,125,646,953.12	326,619,060.10	1,452,266,013.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	- 921,879.44	- 921,879.44
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)	- 145,477,085.30	- 43,204,646.89	- 188,681,732.19
其中:1.基金申购款	2,355,358.199.18	721,531,236.38	3,076,889,435.56
2.基金赎回款	- 2,500,835,284.48	- 764,735,883.27	- 3,265,571,167.75
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)	980,169,867.82	282,492,533.77	1,262,662,401.59

项目	上年度可比期间 2015年 1 月 1 日至 2015 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)	611,107,207.29	180,556,751.58	791,663,958.87
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	137,215,637.38	137,215,637.38
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)	514,539,745.83	346,741,454.02	861,281,199.85
其中:1.基金申购款	2,749,901,113.73	1,041,697,998.37	3,791,599,112.10
2.基金赎回款	- 2,235,361,367.90	- 694,956,544.35	- 2,930,317,912.25
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)	-	- 337,894,782.88	- 337,894,782.88
五、期末所有者权益(基金净值)	1,125,646,953.12	326,619,060.10	1,452,266,013.22

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:

梁永强 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

华商收益增强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[2008]第 1250 号《关于核准华商收益增强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《华商收益增强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 1,244,954,390.89 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(2009)第 008 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》于 2009 年 1 月 23 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,245,286,863.80 份基金份额, 其中认购资金利息折合 332,472.91 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《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》和《华商收益增强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、申购时收取认购、申购费用的,称为 A 类基金份额;不收取认购、申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为 B 类基金份额。本基金 A 类、B 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 B 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《华商收益增强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国内依法发行、上市的国债、央行票据、金融债、次级债、企业债(包括可转债、可分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购等固定收益证券品种,以及中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具,本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,但可参与一级市场上市公司的首发及增发, 持有因可转债转股所形成的股票以及股票派发或可分离交易可转债分离交易的权证及权证行权形成的股票等资产。本基金对非债券类资产的投资比例不高于基金资产的 20%,持有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%。自基金合同生效日至 2015 年 9 月 7 日,本基金的业绩比较基准为:中信标普全债指数。根据本基金的基金管理人于 2015 年 9 月 7 日发布的《关于华商基金管理有限公司修改华商收益增强债券型证券投资基金业绩比较基准的公告》,自 2015 年 9 月 8 日起,本基金的业绩比较基准变更为:中证综合债指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下