

# 华商双债丰利债券型证券投资基金 2015 年 年度报告 摘要

2015 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：2016 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 2016 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 2015 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	
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	3, 198, 136, 851. 50 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	华商双债丰利债券 A	华商双债丰利债券 C
下属分级基金的交易代码:	000463	000481
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 676, 928, 743. 98 份	1, 521, 208, 107. 52 份

### 2.2 基金产品说明

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。

### 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
	联系电话	010-58573600
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.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	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的办公场所

## § 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	2015 年		2014 年 1 月 28 日(基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日	
	华商双债丰利债券 A	华商双债丰利债券 C	华商双债丰利债券 A	华商双债丰利债券 C
本期已实现收益	165,076,958.52	100,782,217.43	34,891,004.20	16,889,512.99
本期利润	193,826,716.79	99,660,114.88	54,271,445.44	24,674,737.81
加权平均基金份额本期利润	0.2314	0.1834	0.2432	0.1787
本期基金份额净值增长率	33.30%	32.45%	24.61%	23.50%
3.1.2 期末数据和指标	2015 年末		2014 年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0442	0.0453	0.0719	0.0615
期末基金资产净值	2,206,087,092.55	2,001,270,500.41	431,347,945.88	193,902,756.95
期末基金份额净值	1.316	1.316	1.193	1.182

注：

1. 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。
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

华商双债丰利债券 A

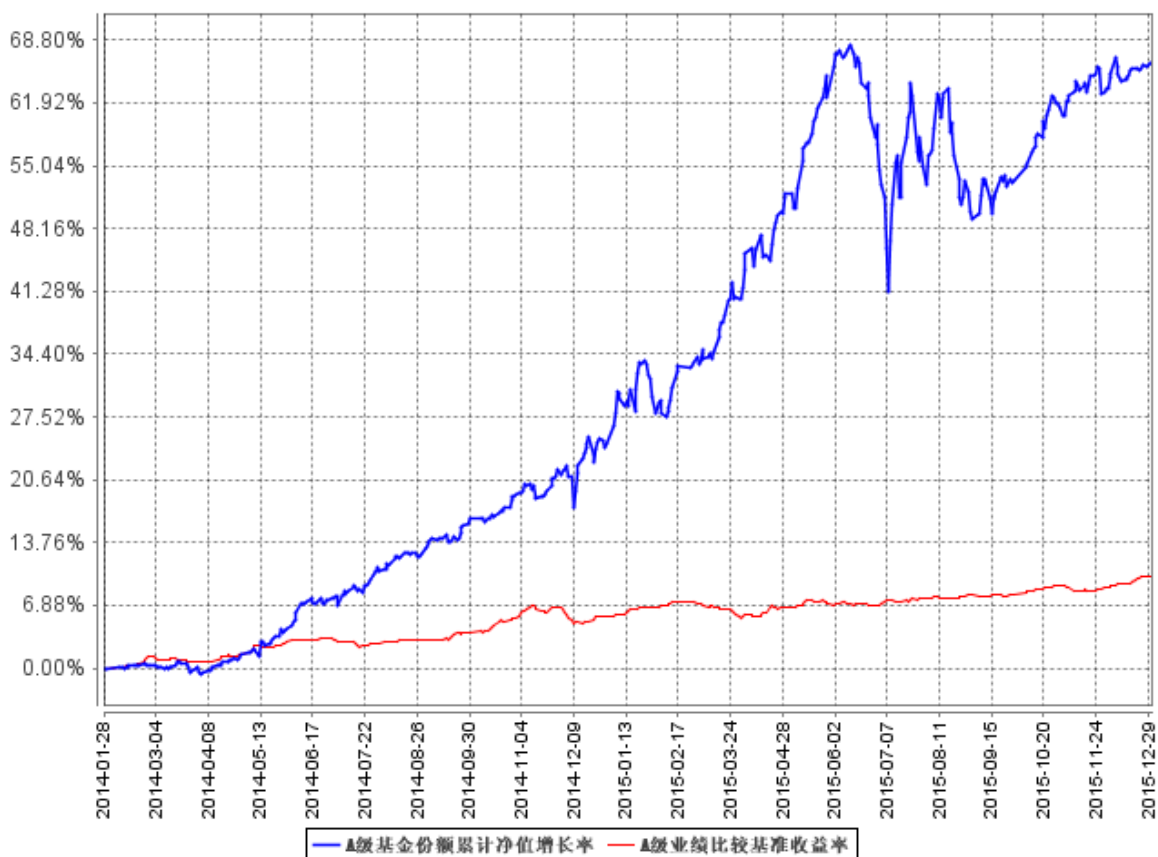
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.31%	0.48%	1.81%	0.08%	6.50%	0.40%
过去六个月	4.14%	1.18%	2.95%	0.07%	1.19%	1.11%
过去一年	33.30%	1.02%	4.19%	0.08%	29.11%	0.94%
自基金合同生效起至今	66.10%	0.78%	10.14%	0.10%	55.96%	0.68%

华商双债丰利债券 C

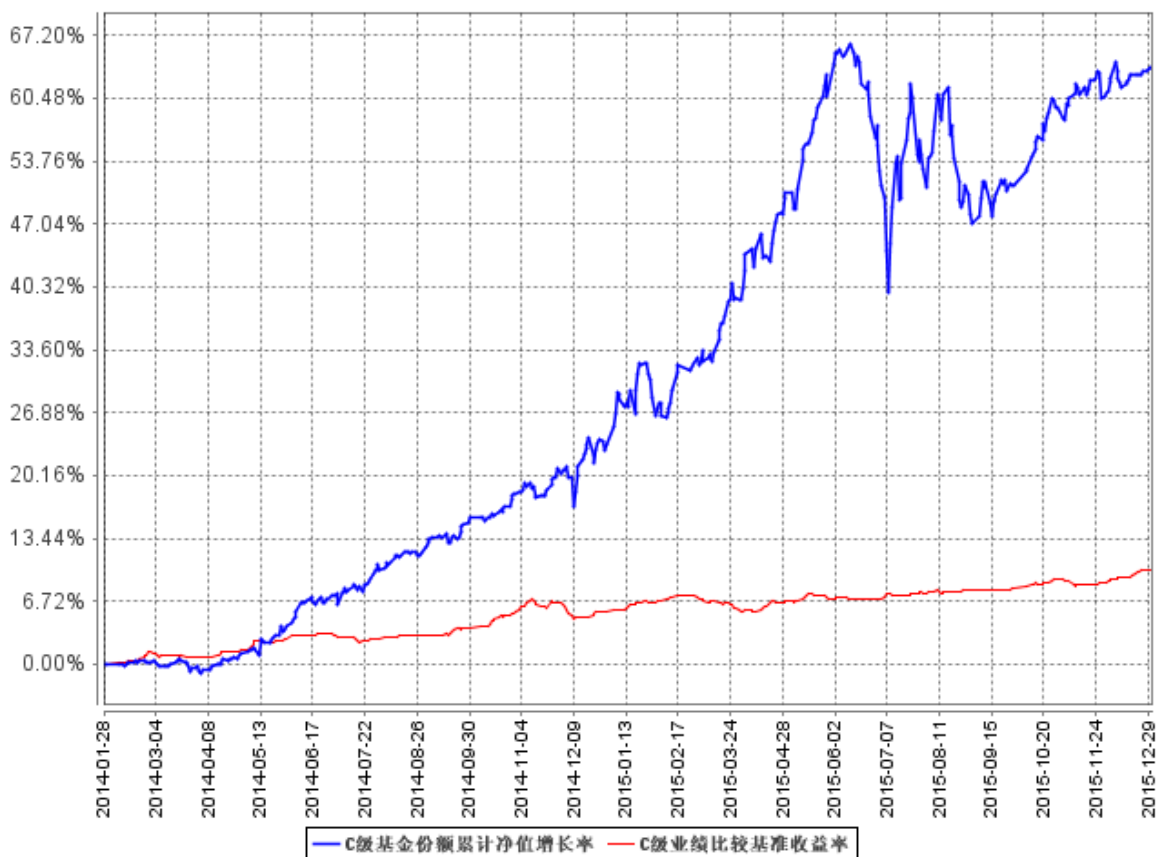
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.13%	0.48%	1.81%	0.08%	6.32%	0.40%
过去六个月	3.77%	1.18%	2.95%	0.07%	0.82%	1.11%
过去一年	32.45%	1.01%	4.19%	0.08%	28.26%	0.93%
自基金合同生效起至今	63.57%	0.78%	10.14%	0.10%	53.43%	0.68%

#### 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

**A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图**



**C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图**

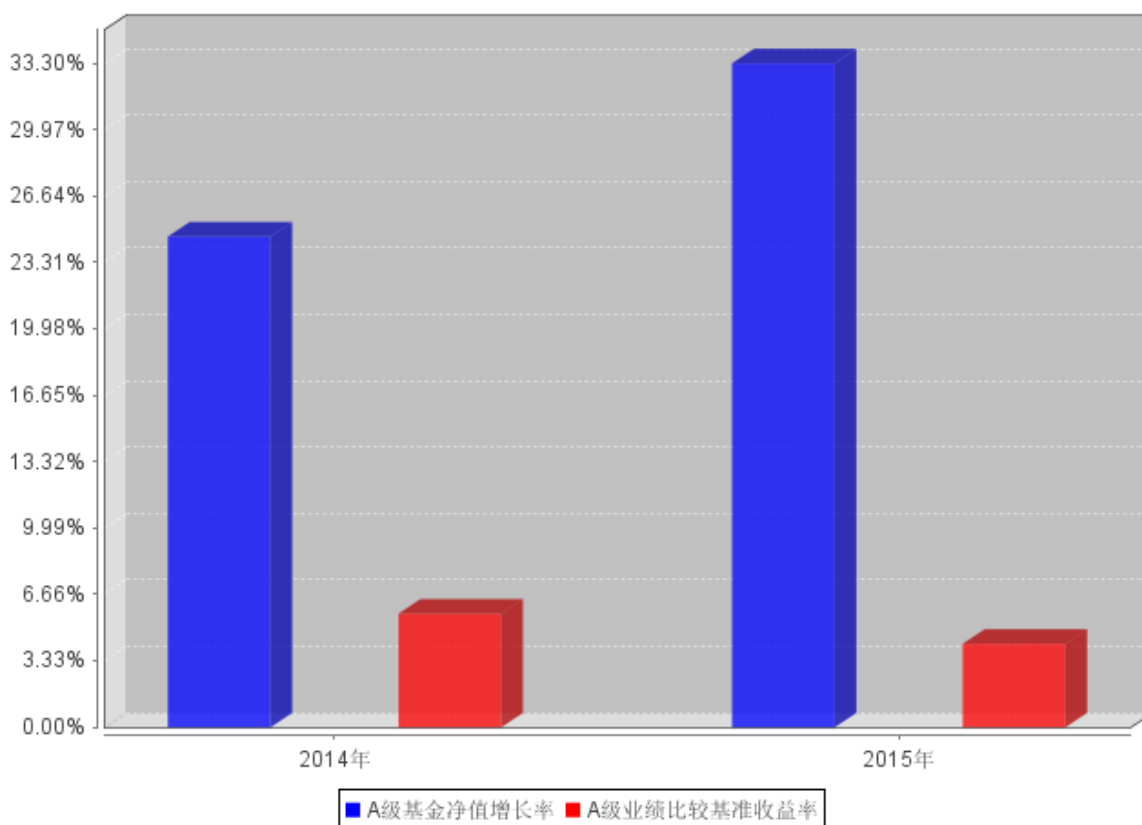


注：①本基金合同生效日为 2014 年 1 月 28 日。

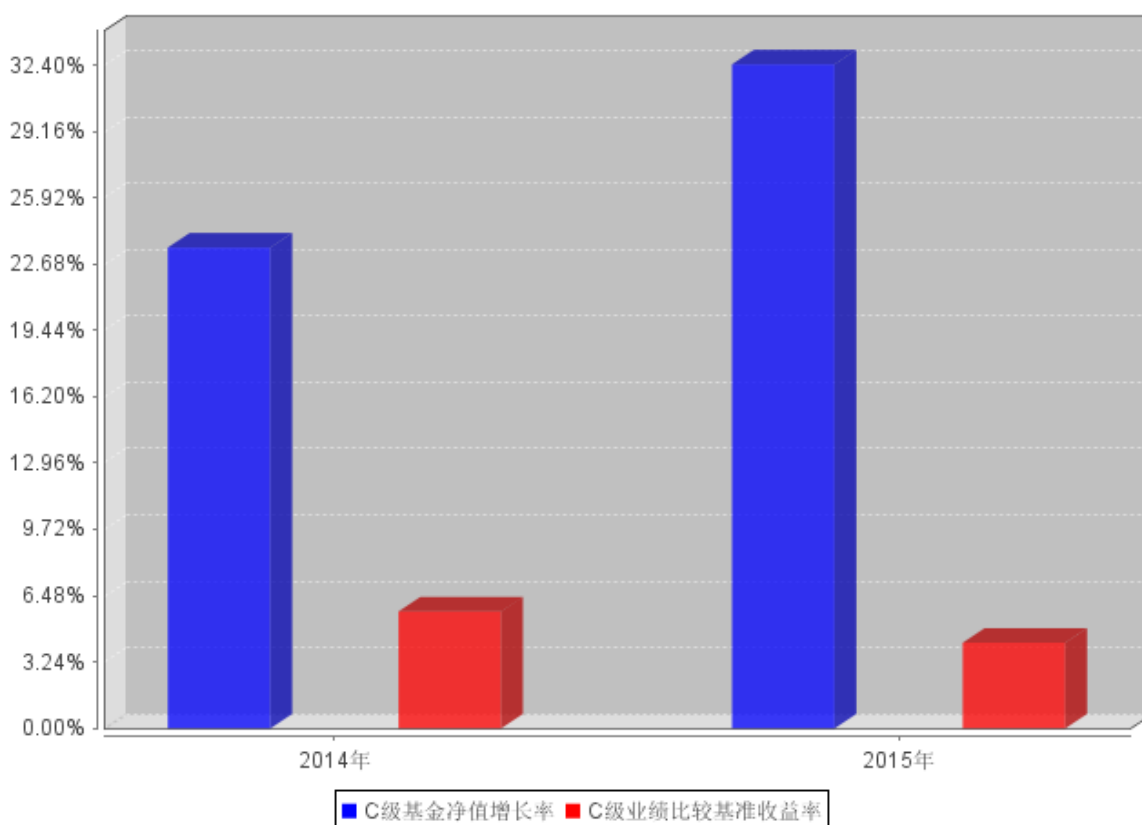
②根据《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金主要投资于国内依法发行固定收益类品种，包括信用债、可转换债券（含可分离交易可转债）、国债、政策性金融债、央行票据、债券回购、银行存款等。本基金同时投资于 A 股股票（含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证等权益类品种以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为：投资债券资产的比例不低于基金资产的 80%；投资于信用债和可转债的比例合计不低于非现金基金资产的 80%；股票等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%；基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 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。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

**A级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对比图**



### C级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对比图



注：本基金合同生效日为 2014 年 1 月 28 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

华商双债丰利债券 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
2015	2.4000	138,186,972.01	13,604,273.85	151,791,245.86	
2014	0.5000	20,779,788.74	712,795.87	21,492,584.61	
合计	2.9000	158,966,760.75	14,317,069.72	173,283,830.47	

华商双债丰利债券 C					
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
2015	2.2000	54,147,848.86	6,922,402.94	61,070,251.80	
2014	0.5000	10,229,619.94	1,614,147.08	11,843,767.02	
合计	2.7000	64,377,468.80	8,536,550.02	72,914,018.82	

注：本基金的基金合同于 2014 年 1 月 28 日生效。



## § 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，注册资本为 1 亿元人民币。公司注册地北京。

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司旗下共管理三十一只基金产品，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、华商未来主题混合型证券投资基金、华商稳固添利债券型证券投资基金、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、华商信用增强债券型证券投资基金、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。

#### 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		
梁伟泓	基金经理，投资决策委员会委员，投资管理部副总经理	2014 年 1 月 28 日	-	11	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，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。
刘晓晨	基金经理	2015 年 10 月 14 日	-	12	男，金融学硕士，中国籍，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，2012 年 12 月 11 日起担任华商现金增利货币市场基金基金经理，2015 年 7 月 21

					日至 2015 年 10 月 13 日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。
刘晓晨	基金经 理助理	2015 年 7 月 21 日	2015 年 10 月 13 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, 2012 年 12 月 11 日起担任华商现金增利货币市场基金基金经理, 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基金经理; 2015 年 10 月 14 日起担任华商双债丰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合规守信情况的说明

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

2015 年债券市场延续牛市行情。春节前在经济差货币松的预期下，10 年国开收益率最低下探至 3.7-3.75%。3 月初受降息预期兑现、房地产销量回暖和地方债放量等诸多利空冲击，交易盘获利了结，10 年国开收益率快速上行至 4.2 附近。5 月之后资金面迎来了最宽裕的时候，7 天回购利率下行至 2% 以下，带动短端利率下行明显，但短端利率的下降并未传导至长端，10 年国开收益率仍维持在年初 4-4.1 的位置。下半年，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，资金重新涌入债市，中高评级信用债、长端利率债收益率渐次下行，并不断突破前

低，期间尽管人民币汇率贬值、美联储加息、IPO 重启等负面消息不断，但弱基本面和低风险偏好对债牛形成支撑，10 年国开年末下行至 3.13 的低点。信用债方面，资产荒下市场疯狂追逐具有票息优势的信用债，尤其是质押便利的公司债，和银行间中短票利差持续收窄至倒挂。11 月山水事件、过剩行业去产能预期对市场冲击明显，信用债表现分化，煤炭、钢铁、有色等传统重工行业债券抛盘较多且收益率高企，而优质品种跟随利率债继续上涨。

展望后市，我们认为基本面下行趋势不变，货币政策维持宽松，对中长期债市较为乐观。但短期内地方债供给隐忧仍存、短端资金利率不变期限利差过度平坦化，可能对长端利率债下行空间形成制约。信用债方面，PPI 持续通缩下微观个体盈利和现金流恶化导致信用风险逐步暴露，但整体宏观流动性充裕、股权和债券市场繁荣下多数企业内、外部流动性状况改善，系统性信用风险爆发概率并不大，优质品种信用利差有望维持低位。

股市方面，流动性充裕和经济托底封杀下行空间，但受制于企业盈利难以持续好转，货币政策宽松力度边际减弱等因素，向上空间亦有限，此外，大股东减持禁令到期和证金博弈可能导致股市情绪驱动明显，波动更为频繁。我们对 1 季度市场持谨慎态度，指数上涨空间有限。

本基金以持有交易所公司债为主，根据基金规模增长，持续加仓中短期信用债。同时加强股票和转债的均衡配置，寻找具有安全边际的品种。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，华商双债丰利债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.316 元，份额累计净值为 1.606 元，本年度华商双债丰利债券基金 A 类份额净值增长率为 33.30%，同期基金业绩比较基准的收益率为 4.19%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 29.11 个百分点；华商双债丰利债券型基金 C 类份额净值为 1.316 元，份额累计净值为 1.586 元，本年度华商双债丰利债券基金 C 类份额净值增长率为 32.45%，同期基金业绩比较基准的收益率为 4.19%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 28.26 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

我们看重中短期产业债的投资机会，将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。

实体经济回报率以及对资金的吸纳能力下降，优质高收益资产的缺乏使得股票和转债仍是资金追逐的热点。我们认为明年股市仍以结构性行情为主，看好代表未发展方向的创新和改革领域。

综合上述判断，我们将继续持有中短久期信用债，精选个券，严控信用风险。灵活调整股票和转债仓位，做好大类资产配置，争取通过择股择时创造超额收益。

#### 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、产品开发、反洗钱工作、信息披露、信息系统与信息安全、基金投资运作（包括证券库管理、研究支持、投资比例、投资权限、投资限制、流动性风险等）、基金投资交易（包括公平交易、异常交易等）、基金运营、网上交易、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《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》约定，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，基金合同生效满 6 个月后，若基金在每季度最后一个交易日收盘后同一类别每 10 份基金份额可分配利润金额高于 0.1 元(含)，则基金须在 15 个工作日之内进行收益分配，每份基金份额每次分配比例不得低于收益分配基准日同一类别每份基金份额可供分配利润的 60%；若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配。本报告期内收益分配情况如下：

本基金以截至 2014 年 12 月 31 日 A 类基金可分配收益 26,003,996.03 元和 C 类基金可分配收益 10,080,921.23 元为基准，以 2015 年 1 月 21 日为权益登记日、除息日，于 2015 年 1 月 25 日向本基金的基金持有人派发第一次分红，每 10 份 A 类基金份额派发红利 0.50 元，每 10 份 C 类基金份额派发红利 0.40 元。

本基金以截至 2015 年 3 月 31 日 A 类基金可分配收益 46,566,645.54 元和 C 类基金可分配收益 16,548,001.50 元为基准，以 2015 年 4 月 20 日为权益登记日、除息日，于 2015 年 4 月 22 日向本基金的基金持有人派发第二次分红，每 10 份 A 类基金份额派发红利 0.50 元，每 10 份 C 类基金份额派发红利 0.50 元。

本基金以截至 2015 年 6 月 30 日 A 类基金可分配收益 234,410,662.46 元和 C 类基金可分配收益 92,276,389.74 元为基准，以 2015 年 7 月 17 日为权益登记日、除息日，于 2015 年 7 月 21 日向本基金的基金持有人派发第三次分红，每 10 份 A 类基金份额派发红利 1.40 元，每 10 份 C 类基

金份额派发红利 1.30 元。

#### 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关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，华商双债丰利债券型证券投资基金 A 类实施利润分配的金额为 151,791,245.86 元，华商双债丰利债券型证券投资基金 C 类实施利润分配的金额为 61,070,251.80 元。

#### 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(2016)第 20906 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：华商双债丰利债券型证券投资基金

报告截止日：2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2015 年 12 月 31 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		
银行存款	322,469,377.93	25,785,894.07
结算备付金	92,661,394.12	29,044,078.42
存出保证金	797,950.38	132,402.19
交易性金融资产	5,627,252,348.20	1,051,108,284.40
其中：股票投资	423,462,532.78	123,723,933.79
基金投资	-	-
债券投资	5,203,789,815.42	927,384,350.61
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	-	13,922,364.54
应收利息	91,580,486.62	17,761,865.44
应收股利	-	-
应收申购款	121,813,475.09	2,877,264.55
递延所得税资产	-	-
其他资产	365.00	-
资产总计	6,256,575,397.34	1,140,632,153.61
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 2015 年 12 月 31 日</b>	<b>上年度末 2014 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		
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	1,750,177,645.23	484,798,993.50
应付证券清算款	263,265,496.06	8,799,960.42
应付赎回款	29,231,445.31	20,582,701.51
应付管理人报酬	2,156,557.56	407,316.25
应付托管费	616,159.30	116,376.07
应付销售服务费	671,179.97	59,653.71
应付交易费用	2,520,037.73	436,505.24
应交税费	-	-

应付利息	476,115.43	112,995.19
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	103,167.79	66,948.89
负债合计	2,049,217,804.38	515,381,450.78
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	3,198,136,851.50	525,417,650.38
未分配利润	1,009,220,741.46	99,833,052.45
所有者权益合计	4,207,357,592.96	625,250,702.83
负债和所有者权益总计	6,256,575,397.34	1,140,632,153.61

注：报告截止日 2015 年 12 月 31 日，基金份额总额为 3,198,136,851.50 份。A 类基金份额净值 1.316 元，基金份额总额 1,676,928,743.98 份；C 类基金份额净值 1.316 元，基金份额总额 1,521,208,107.52 份。

## 7.2 利润表

会计主体：华商双债丰利债券型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日	2014 年 1 月 28 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>	339,854,502.87	93,955,774.17
1.利息收入	95,386,287.50	25,239,230.53
其中：存款利息收入	2,210,217.01	510,325.37
债券利息收入	92,719,073.82	23,441,000.34
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	456,996.67	1,287,904.82
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	213,871,018.78	40,201,749.98
其中：股票投资收益	112,989,821.45	35,837,815.63
基金投资收益	-	-
债券投资收益	99,650,178.07	4,283,276.56
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	1,231,019.26	80,657.79
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	27,627,655.72	27,165,666.06
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	2,969,540.87	1,349,127.60

列)		
<b>减：二、费用</b>	46,367,671.20	15,009,590.92
1. 管理人报酬	12,340,900.92	2,594,038.80
2. 托管费	3,525,971.62	741,153.87
3. 销售服务费	2,750,241.56	557,117.27
4. 交易费用	7,916,784.36	1,219,079.41
5. 利息支出	19,348,374.93	9,508,858.59
其中：卖出回购金融资产支出	19,348,374.93	9,508,858.59
6. 其他费用	485,397.81	389,342.98
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	293,486,831.67	78,946,183.25
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	293,486,831.67	78,946,183.25

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商双债丰利债券型证券投资基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 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）	525,417,650.38	99,833,052.45	625,250,702.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	293,486,831.67	293,486,831.67
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）	2,672,719,201.12	828,762,355.00	3,501,481,556.12
其中：1. 基金申购款	6,885,479,543.38	2,114,261,183.00	8,999,740,726.38
2. 基金赎回款	-4,212,760,342.26	-1,285,498,828.00	-5,498,259,170.26
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）	-	-212,861,497.66	-212,861,497.66
五、期末所有者权益（基金净值）	3,198,136,851.50	1,009,220,741.46	4,207,357,592.96

项目	上年度可比期间 2014 年 1 月 28 日(基金合同生效日)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）	493,334,674.22	-	493,334,674.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	78,946,183.25	78,946,183.25
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）	32,082,976.16	54,223,220.83	86,306,196.99
其中：1. 基金申购款	1,473,159,506.36	197,932,916.69	1,671,092,423.05
2. 基金赎回款	-1,441,076,530.20	-143,709,695.86	-1,584,786,226.06
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）	-	-33,336,351.63	-33,336,351.63
五、期末所有者权益（基金净值）	525,417,650.38	99,833,052.45	625,250,702.83

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

华商双债丰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[2013]1186号《华商双债丰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《华商双债丰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 493,282,691.63 元，业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）普华永道中天验字（2014）第 036 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》于 2014 年 1 月 28 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 493,334,674.22 份基金份额，其中认购资金利息折合 51,982.59 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《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》和《华商双债丰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费、申购费、销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取前端认购/申购费的，称为 A 类基金份额；不收取认购/申购费，而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。A 类、C 类基金份额分别设置代码，分别计算和公告基金份额净值和基金份额累计净值。

计算公式为计算日该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《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%。

本基金的业绩比较基准为中债综合指数。

#### **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（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### **7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金 2015 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### **7.4.4 重要会计政策和会计估计**

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### **7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **7.4.5.1 会计政策变更的说明**

本基金本报告期未发生会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外),鉴于其交易量和交易频率不足以提供持续的定价信息,本基金本报告期改为采用中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。基金买卖股票、债券的差价收入不予征收营业税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。自 2013 年 1 月 1 日起,对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的,暂减按 50% 计入应纳税所得额;持股期限超过 1 年的,暂减按 25% 计入应纳税所得额。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华商基金管理有限公司(“华商基金公司”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金销售机构
华龙证券股份有限公司(“华龙证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构

中国华电集团财务有限公司	基金管理人的股东
济钢集团有限公司	基金管理人的股东

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年1月28日(基金合同生效日)至 2014年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例
华龙证券	5,162,608,791.77	10,000.00%	807,050,464.74	10,000.00%

###### 7.4.8.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年1月28日(基金合同生效日)至 2014年12月31日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例
华龙证券	4,353,347,101.41	100.00%	1,246,788,802.08	100.00%

###### 7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		上年度可比期间 2014年1月28日(基金合同生效日)至 2014年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的 比例
华龙证券	154,729,059,000.00	100.00%	42,691,123,000.00	100.00%

###### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期无通过关联方交易单元进行的权证交易。

### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2015年1月1日至2015年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付 佣金总额的 比例
华龙证券	4,769,062.02	100.00%	2,482,839.08	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2014年1月28日(基金合同生效日)至2014年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付 佣金总额的 比例
华龙证券	734,737.36	100.00%	420,093.37	100.00%

注：

①上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

②该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

### 7.4.8.2 关联方报酬

#### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12 月31日	上年度可比期间 2014年1月28日(基金合同生效日) 至2014年12月31日
	当期发生的基金应支付的管理费	12,340,900.92
其中：支付销售机构的客户维护费	946,939.27	644,382.77

注：支付基金管理人华商基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.70%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.70% / 当年天数。

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12	上年度可比期间 2014年1月28日(基金合同生效日)



	月 31 日	至 2014 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	3,525,971.62	741,153.87

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

### 7.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商双债丰利债券 A	华商双债丰利债券 C	合计
中国建设银行股份有限公司	-	194,049.55	194,049.55
华龙证券股份有限公司	-	5,627.43	5,627.43
华商基金管理有限公司	-	2,177,820.52	2,177,820.52
合计	-	2,377,497.50	2,377,497.50
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2014 年 1 月 28 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商双债丰利债券 A	华商双债丰利债券 C	合计
中国建设银行股份有限公司	-	148,359.68	148,359.68
华龙证券股份有限公司	-	27,244.26	27,244.26
华商基金管理有限公司	-	197,268.19	197,268.19
合计	-	372,872.13	372,872.13

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.4%。基金销售服务费按前一日 C 类基金资产净值计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金销售服务费 = 前一日 C 类基金资产净值 × 0.40% / 当年天数。

### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

#### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间内基金管理人没有运用固有资金投资本基金的情况。

#### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2014 年 1 月 28 日(基金合同生效日)至 2014 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	322,469,377.93	854,191.71	25,785,894.07	235,249.38

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内参与关联方承销证券。

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

#### 7.4.9 期末（2015 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.9.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
136121	15 南山 02	2015 年 12 月 25 日	2016 年 1 月 21 日	新债未上市	100.00	100.00	500,000	50,000,000.00	50,000,000.00	-
136129	15 圣牧 01	2015 年 12 月 29 日	2016 年 1 月 28 日	新债未上市	100.00	100.00	600,000	60,000,000.00	60,000,000.00	-

##### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有因暂时停牌等流通受限证券。

##### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 12 月 31 日，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购

证券款余额 743,177,645.23 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
150413	15 农发 13	2016 年 1 月 6 日	100.11	100,000	10,011,000.00
150206	15 国开 06	2016 年 1 月 6 日	100.43	100,000	10,043,000.00
150411	15 农发 11	2016 年 1 月 6 日	100.29	300,000	30,087,000.00
011599303	15 荣盛 SCP003	2016 年 1 月 7 日	100.71	1,200,000	120,852,000.00
011599874	15 荣盛 SCP006	2016 年 1 月 7 日	99.63	180,000	17,933,400.00
041556045	15 三安 CP001	2016 年 1 月 7 日	99.69	700,000	69,783,000.00
101555033	15 北大荒 MTN002	2016 年 1 月 13 日	102.60	800,000	82,080,000.00
101556054	15 鞍钢 MTN002	2016 年 1 月 13 日	101.15	500,000	50,575,000.00
101562037	15 鲁宏桥 MTN003	2016 年 1 月 13 日	102.46	700,000	71,722,000.00
011510008	15 中电投 SCP008	2016 年 1 月 14 日	100.24	900,000	90,216,000.00
011599229	15 金元 SCP004	2016 年 1 月 14 日	100.75	400,000	40,300,000.00
011599273	15 盾安集 SCP001	2016 年 1 月 14 日	100.70	200,000	20,140,000.00
101353012	13 步步高 MTN001	2016 年 1 月 5 日	104.38	400,000	41,752,000.00
101564048	15 步步高 MTN001	2016 年 1 月 5 日	101.81	600,000	61,086,000.00
041556006	15 东特钢 CP001	2016 年 1 月 5 日	101.06	200,000	20,212,000.00
011599238	15 首农 SCP001	2016 年 1 月 5 日	100.64	300,000	30,192,000.00
合计				7,580,000	766,984,400.00

#### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 1,007,000,000.00 元，于 2015 年 1 月 4 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 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 2015 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 423,462,532.78 元，属于第二层次的 5,203,789,815.42 元，无属于第三层次的余额。(2014 年 12 月 31 日：第一层次 596,634,447.45 元，第二层次 454,473,836.95 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。对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，本基金于 2015 年 3 月 27 日起改为采用中央国债登记结算有限责任公司/中证指数有限公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》所独立提供的估值结果确定公允价值(附注 7.4.5.2)，并将相关债券的公允价值从第一层次调整至第二层次。

##### (iii) 第三层次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 2015 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(2014 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	423,462,532.78	6.77
	其中：股票	423,462,532.78	6.77
2	固定收益投资	5,203,789,815.42	83.17
	其中：债券	5,203,789,815.42	83.17
	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	415,130,772.05	6.64
7	其他各项资产	214,192,277.09	3.42
8	合计	6,256,575,397.34	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

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	32,430,268.88	0.77
B	采矿业	-	-
C	制造业	271,914,008.06	6.46
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	21,233,172.26	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	67,478,065.96	1.60

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	30,407,017.62	0.72
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	423,462,532.78	10.06

### 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	600356	恒丰纸业	3,889,953	49,519,101.69	1.18
2	000985	大庆华科	1,600,003	49,056,091.98	1.17
3	000617	石油济柴	2,568,258	39,936,411.90	0.95
4	600662	强生控股	2,259,432	37,348,410.96	0.89
5	000157	中联重科	6,310,000	33,758,500.00	0.80
6	002679	福建金森	1,162,792	32,430,268.88	0.77
7	002026	山东威达	1,800,000	31,716,000.00	0.75
8	000882	华联股份	5,325,222	30,407,017.62	0.72
9	603128	华贸物流	2,619,970	30,129,655.00	0.72
10	600328	兰太实业	1,452,425	21,728,278.00	0.52

### 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	300004	南风股份	206,708,840.98	33.06
2	600356	恒丰纸业	132,403,491.13	21.18
3	601233	桐昆股份	119,137,076.80	19.05
4	000882	华联股份	104,262,457.41	16.68
5	002679	福建金森	95,097,641.46	15.21
6	600662	强生控股	94,828,432.03	15.17
7	000985	大庆华科	89,997,821.35	14.39
8	000703	恒逸石化	88,875,830.59	14.21
9	002408	齐翔腾达	85,812,884.41	13.72
10	000880	潍柴重机	74,755,014.83	11.96
11	300322	硕贝德	71,081,279.17	11.37
12	600328	兰太实业	70,199,098.73	11.23
13	600270	外运发展	62,712,707.59	10.03
14	600287	江苏舜天	57,097,965.16	9.13
15	000617	石油济柴	48,398,195.42	7.74
16	002709	天赐材料	47,414,798.98	7.58
17	600272	开开实业	46,422,139.13	7.42
18	002010	传化股份	45,518,575.86	7.28
19	300296	利亚德	42,074,665.29	6.73
20	600199	金种子酒	40,583,191.76	6.49
21	601058	赛轮金宇	38,720,161.02	6.19
22	002072	凯瑞德	37,591,449.25	6.01
23	300291	华录百纳	37,455,495.49	5.99
24	603128	华贸物流	36,118,389.91	5.78
25	000157	中联重科	35,225,081.14	5.63
26	300431	暴风科技	35,166,478.50	5.62
27	300230	永利股份	34,873,491.87	5.58
28	300144	宋城演艺	34,792,058.60	5.56
29	600789	鲁抗医药	34,313,301.41	5.49
30	603456	九洲药业	32,647,915.51	5.22
31	002024	苏宁云商	32,309,554.60	5.17
32	600158	中体产业	32,033,469.04	5.12
33	600520	中发科技	31,172,302.39	4.99
34	000524	岭南控股	30,146,691.56	4.82
35	000920	南方汇通	29,212,219.26	4.67

36	002026	山东威达	28,563,642.50	4.57
37	002739	万达院线	26,739,731.04	4.28
38	002612	朗姿股份	26,003,474.00	4.16
39	600822	上海物贸	25,720,650.75	4.11
40	000612	焦作万方	24,796,207.36	3.97
41	600241	时代万恒	23,030,209.59	3.68
42	600361	华联综超	21,661,423.47	3.46
43	600029	南方航空	21,488,740.59	3.44
44	002059	云南旅游	21,383,783.74	3.42
45	000004	国农科技	21,257,739.76	3.40
46	600257	大湖股份	19,419,597.37	3.11
47	002444	巨星科技	19,114,259.06	3.06
48	601007	金陵饭店	18,071,288.59	2.89
49	600701	工大高新	16,894,110.99	2.70
50	000910	大亚科技	16,862,430.98	2.70
51	002065	东华软件	16,860,767.04	2.70
52	300028	金亚科技	16,749,453.98	2.68
53	600179	黑化股份	16,231,462.43	2.60
54	002382	蓝帆医疗	15,518,780.15	2.48
55	600894	广日股份	14,129,870.17	2.26
56	300351	永贵电器	13,902,529.04	2.22
57	000150	宜华健康	13,877,000.15	2.22
58	300263	隆华节能	13,751,543.00	2.20

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出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	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300004	南风股份	196,461,849.38	31.42
2	601233	桐昆股份	120,060,480.14	19.20
3	000703	恒逸石化	96,733,484.44	15.47
4	002679	福建金森	95,496,059.58	15.27
5	002709	天赐材料	89,259,238.50	14.28
6	300291	华录百纳	82,821,080.29	13.25



7	002408	齐翔腾达	82,680,151.75	13.22
8	600356	恒丰纸业	79,362,816.24	12.69
9	300322	硕贝德	76,370,969.90	12.21
10	000880	潍柴重机	67,842,782.33	10.85
11	000985	大庆华科	66,296,739.92	10.60
12	000882	华联股份	64,834,548.09	10.37
13	600662	强生控股	63,049,589.55	10.08
14	600270	外运发展	60,460,511.28	9.67
15	300296	利亚德	57,606,960.38	9.21
16	000920	南方汇通	53,216,620.85	8.51
17	600328	兰太实业	52,860,961.94	8.45
18	002739	万达院线	50,628,951.20	8.10
19	002010	传化股份	43,612,246.60	6.98
20	600199	金种子酒	40,806,019.53	6.53
21	300144	宋城演艺	40,693,924.63	6.51
22	600789	鲁抗医药	40,275,730.71	6.44
23	600287	江苏舜天	38,884,887.22	6.22
24	603456	九洲药业	37,990,196.09	6.08
25	000524	岭南控股	35,568,606.97	5.69
26	600520	中发科技	34,277,230.81	5.48
27	600158	中体产业	33,689,402.10	5.39
28	002024	苏宁云商	31,195,447.03	4.99
29	300431	暴风科技	30,083,113.00	4.81
30	601058	赛轮金宇	29,623,366.54	4.74
31	600822	上海物贸	26,336,691.88	4.21
32	000612	焦作万方	24,725,152.39	3.95
33	000004	国农科技	24,011,684.88	3.84
34	002072	凯瑞德	23,977,190.20	3.83
35	600272	开开实业	23,084,367.15	3.69
36	600241	时代万恒	22,464,405.64	3.59
37	300331	苏大维格	22,321,326.58	3.57
38	002059	云南旅游	22,313,912.80	3.57
39	300028	金亚科技	21,907,557.64	3.50
40	600666	奥瑞德	21,262,150.87	3.40
41	600361	华联综超	20,578,846.11	3.29
42	300230	永利股份	19,975,029.16	3.19
43	600029	南方航空	19,753,550.61	3.16
44	300399	京天利	19,153,210.91	3.06

45	002444	巨星科技	18,543,705.42	2.97
46	002382	蓝帆医疗	17,817,056.17	2.85
47	002065	东华软件	16,764,113.55	2.68
48	600701	工大高新	16,551,020.00	2.65
49	000910	大亚科技	16,364,118.67	2.62
50	002612	朗姿股份	15,829,506.75	2.53
51	002588	史丹利	15,356,522.46	2.46
52	600179	黑化股份	15,346,741.09	2.45
53	600894	广日股份	15,296,511.03	2.45
54	300263	隆华节能	15,261,172.22	2.44
55	300351	永贵电器	13,875,382.95	2.22
56	603111	康尼机电	13,772,016.01	2.20
57	600257	大湖股份	13,473,721.68	2.15
58	000150	宜华健康	12,900,782.58	2.06

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	2,710,615,711.26
卖出股票收入（成交）总额	2,564,746,746.22

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,957,000.00	2.64
	其中：政策性金融债	110,957,000.00	2.64
4	企业债券	2,212,071,315.42	52.58
5	企业短期融资券	2,074,494,500.00	49.31
6	中期票据	806,267,000.00	19.16
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,203,789,815.42	123.68

## 8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	122067	11 南钢债	1,973,410	197,459,404.60	4.69
2	112138	12 苏宁 01	1,341,297	138,623,044.95	3.29
3	112144	12 晨鸣债	1,357,749	137,811,523.50	3.28
4	011599303	15 荣盛 SCP003	1,200,000	120,852,000.00	2.87
5	101551110	15 武钢 MTN002	1,000,000	100,990,000.00	2.40

## 8.7 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。

## 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 8.9 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。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 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。

### 8.11.2 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。

### 8.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 8.12 投资组合报告附注

### 8.12.1

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。

### 8.12.2

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。

### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	797,950.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	91,580,486.62
5	应收申购款	121,813,475.09
6	其他应收款	365.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	214,192,277.09

### 8.12.4 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。

### 8.12.5 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。

### 8.12.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
华商双债丰利债券A	4,767	351,778.63	1,495,221,682.36	89.16%	181,707,061.62	10.84%
华商双债丰利债券C	4,480	339,555.38	1,346,559,294.20	88.52%	174,648,813.32	11.48%
合计	9,247	345,856.69	2,841,780,976.56	88.86%	356,355,874.94	11.14%

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	华商双债丰利债券 A	78,939.29	0.0047%
	华商双债丰利债券 C	378,402.47	0.0249%
	合计	457,341.76	0.0143%

### 9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	华商双债丰利债券 A	0
	华商双债丰利债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	华商双债丰利债券 A	0
	华商双债丰利债券 C	0
	合计	0

## § 10 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
基金合同生效日（2014 年 1 月 28 日）基金份额总额	246,140,549.50	247,194,124.72
本报告期期初基金份额总额	361,424,084.29	163,993,566.09
本报告期基金总申购份额	2,861,942,801.28	4,023,536,742.10
减：本报告期基金总赎回份额	1,546,438,141.59	2,666,322,200.67
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,676,928,743.98	1,521,208,107.52

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人 2015 年 9 月 30 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，梁永强先生担任公司总经理职务，不再担任公司副总经理职务，王锋先生不再担任公司总经理职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第十次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会中基协高备函【2015】292、290 号文核准批复。

本基金管理人 2015 年 11 月 7 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，刘宏先生担任公司副总经理职务，田明圣先生不再担任公司副总经理职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第十一次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会中基协高备函【2015】304、311 号文核准批复。

本基金托管人 2015 年 1 月 4 日发布任免通知，聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。本基金托管人 2015 年 9 月 18 日发布任免通知，解聘纪伟中国建设银行投资托管业务部副总经理职务。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自本基金成立日(2014 年 1 月 28 日)起至今聘任普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金提供审计服务，本报告期内未发生变动。本基金本报告期内应支付审计费用拾万元。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员未发生受监管部门稽查或处罚的情形。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华龙证券		25,162,608,791.77	100.00%	4,769,062.02	100.00%	-

注：选择专用席位的标准和程序：

#### (1) 选择标准

券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与基金管理人具有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

券商经纪人具有较强的研究能力：能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的行业分析能力，能根据基金管理人所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力。

券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠、最合理的佣金率。

#### (2) 选择程序

基金管理人根据以上标准对不同券商经纪人进行考察、选择和确定，选定的经纪人名单需经风险管理委员会审批同意。基金管理人与被选择的证券经营机构签订委托协议。基金管理人与被选择的券商经纪人在签订委托代理协议时，要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等，经签章有效。委托代理协议一式三份，协议双方及证券主管机关各留存一份，基金管理人留存监察稽核部备案，并报中国证监会备案并公告。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
华龙证券	4,353,347,101.41	100.00%	154,729,059,000.00	100.00%	-	-

华商基金管理有限公司  
2016年3月29日