

华商双债丰利债券型证券投资基金 2016 年 第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 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

报告送出日期：2016 年 10 月 25 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 10 月 24 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 2016 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	
报告期末基金份额总额	8,107,503,364.95 份	
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。	
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	5,350,630,885.66 份	2,756,872,479.29 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	华商双债丰利债券 A	华商双债丰利债券 C
1. 本期已实现收益	39,031,613.81	16,170,761.39
2. 本期利润	144,630,535.26	67,253,504.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0297	0.0275
4. 期末基金资产净值	7,009,938,007.50	3,598,384,659.10
5. 期末基金份额净值	1.310	1.305

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

华商双债丰利债券 A

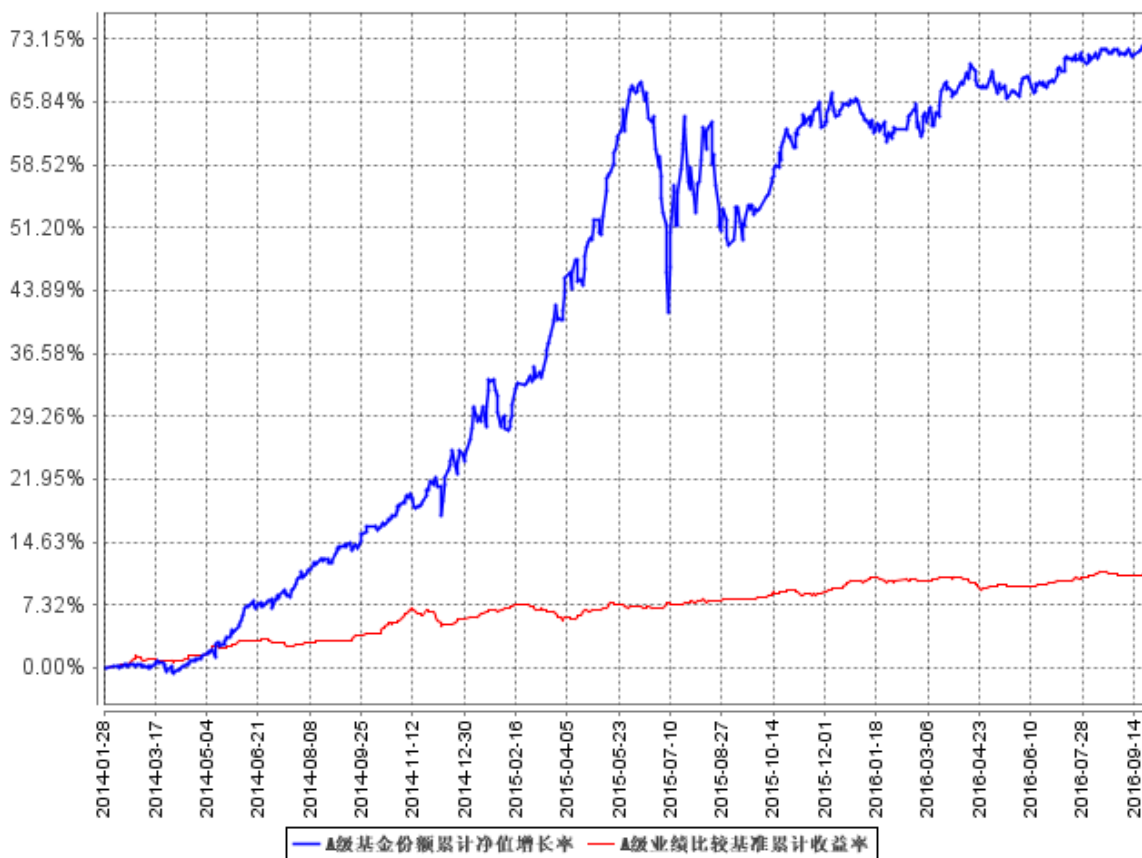
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.49%	0.23%	0.91%	0.05%	1.58%	0.18%

华商双债丰利债券 C

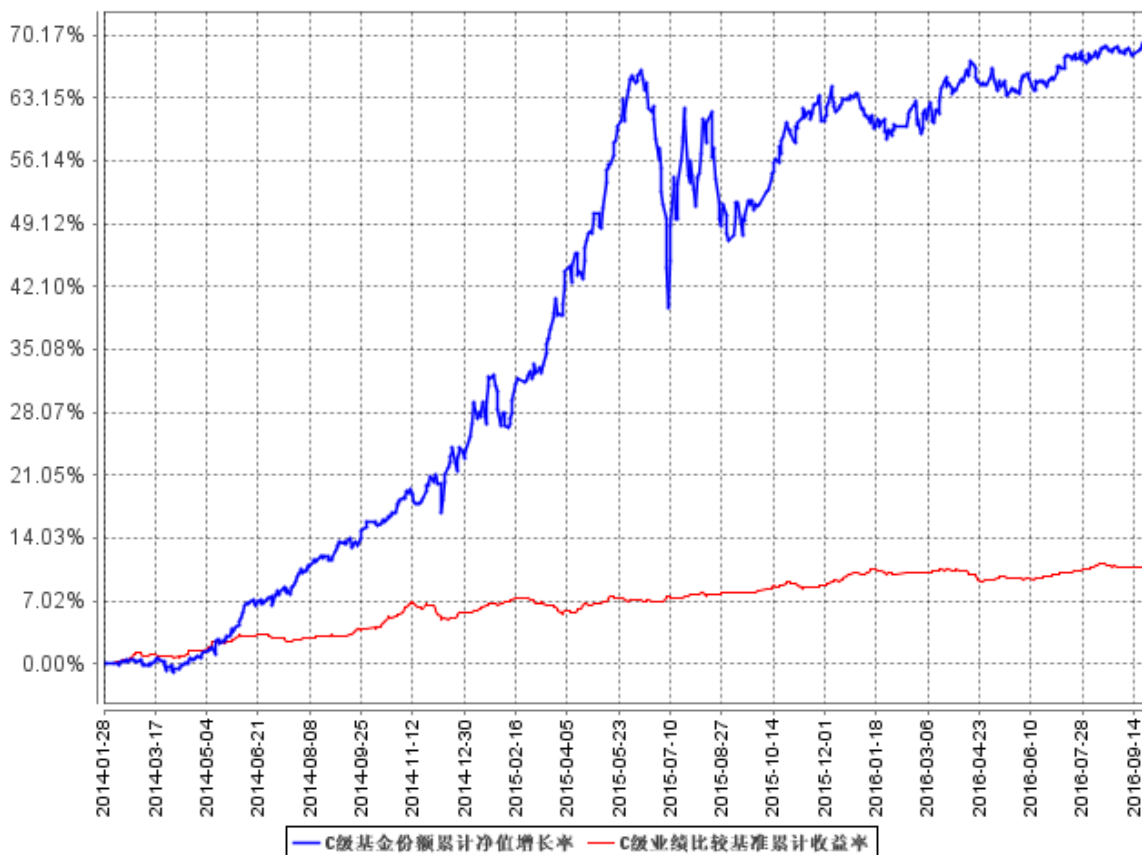
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.34%	0.22%	0.91%	0.05%	1.43%	0.17%

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

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。

§ 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，投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2014年1月28日	-	12	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，2016年5月17日起担任华商保本1号混合型证券投资基金基金经理，2016年6月24日起担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理。
刘晓晨	基金经理	2015年10月14日	-	13	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，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，2016年9月20日起担任华商丰利增强定期开放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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度，债券市场延续牛市行情。实体经济依然缺乏加杠杆的主体、非标大量到期甚至置换

成表内信贷，使得资产荒现象加剧，理财及委外资金大量涌入债券市场，进一步压低市场的收益率水平。8 月中下旬，重启 14 天逆回购引发市场对提高资金成本、降低金融杠杆的预期，长端利率债收益率上行 10 个 bp，但在基本面弱和配置力量强的双重驱动下，收益率在短暂上行后快速拐头向下，再次回落至前期低点。信用债基本不受任何负面因素影响始终维持强势，前期受冷落的煤炭、钢铁等产能过剩行业债券收益率亦出现明显下行，至季末各品种期限利差和信用利差均压缩至历史低位。

股票市场在流动性宽裕和微观行业盈利边际改善的支撑下，风险偏好有所提升，具有赚钱效应的板块逐渐增多。其中，有确定性业绩增长的基础化工、光通信、造纸，代表政策支持方向的 PPP 概念股、以及受益于供给侧改革煤炭等板块都有较好的表现。

货币政策稳定制约了债券收益率大幅下行的空间，同时基本面和配置需求也不支持收益率出现大幅上行，我们认为长端利率债出现趋势性行情的概率较低，因此三季度本基金继续配置于确定性较强的、中短期的优质信用品种。相对而言，权益资产的投资价值有所回升，本基金于三季度积极参与有稳定业绩增长、低估值、以及国企改革相关的转债和股票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，华商双债丰利债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.310 元，份额累计净值为 1.655 元，基金份额净值增长率为 2.49%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.91%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 1.58 个百分点；华商双债丰利债券型基金 C 类份额净值为 1.305 元，份额累计净值为 1.630 元，基金份额净值增长率为 2.34%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.91%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 1.43 个百分点。

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	2,115,216,059.37	15.71
	其中：股票	2,115,216,059.37	15.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,859,806,310.29	80.64
	其中：债券	10,859,806,310.29	80.64

	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	20,000,000.00	0.15
	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	232,075,501.73	1.72
8	其他资产	240,181,567.48	1.78
9	合计	13,467,279,438.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	80,220,133.11	0.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,067,491,397.52	10.06
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	70,307,381.61	0.66
G	交通运输、仓储和邮政业	807,094,204.68	7.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,289,410.32	0.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	48,813,532.13	0.46
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	2,115,216,059.37	19.94

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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	601111	中国国航	40,755,270	295,068,154.80	2.78
2	600029	南方航空	37,298,112	261,086,784.00	2.46
3	600115	东方航空	33,324,308	206,943,952.68	1.95
4	600356	恒丰纸业	13,442,251	155,661,266.58	1.47
5	300054	鼎龙股份	5,469,470	133,619,152.10	1.26
6	002026	山东威达	11,544,933	130,919,540.22	1.23
7	000617	*ST 济柴	6,833,098	125,729,003.20	1.19
8	600202	哈空调	9,006,866	106,100,881.48	1.00
9	000880	潍柴重机	6,125,879	93,664,689.91	0.88
10	002679	福建金森	2,996,643	80,220,133.11	0.76

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	651,013,000.00	6.14
	其中：政策性金融债	290,747,000.00	2.74
4	企业债券	3,400,215,341.89	32.05
5	企业短期融资券	4,773,910,000.00	45.00
6	中期票据	1,730,570,000.00	16.31
7	可转债（可交换债）	304,097,968.40	2.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,859,806,310.29	102.37

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	011698067	16 中船 SCP012	3,500,000	350,385,000.00	3.30
2	113009	广汽转债	2,173,860	257,080,683.60	2.42
3	011699374	16 龙源电力 SCP004	2,300,000	230,644,000.00	2.17
4	011699753	16 东航股 SCP009	2,300,000	230,483,000.00	2.17
5	136093	15 华信债	2,000,000	206,200,000.00	1.94

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。

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

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。

5.9.3 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

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	607,617.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	197,366,603.93
5	应收申购款	24,171,406.28
6	其他应收款	18,035,940.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	240,181,567.48

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113009	广汽转债	257,080,683.60	2.42
2	113008	电气转债	23,744,225.00	0.22
3	110034	九州转债	12,366,248.70	0.12
4	110032	三一转债	8,021,664.00	0.08
5	113010	江南转债	2,670,019.60	0.03

5.10.5 报告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。

5.10.6 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

项目	华商双债丰利债券 A	华商双债丰利债券 C
报告期期初基金份额总额	4,342,798,322.92	2,128,214,613.54
报告期期间基金总申购份额	1,592,307,537.73	1,948,233,140.09
减：报告期期间基金总赎回份额	584,474,974.99	1,319,575,274.34
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	5,350,630,885.66	2,756,872,479.29

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

本报告期内基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

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双债丰利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《华商双债丰利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华商双债丰利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《华商双债丰利债券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、报告期内华商双债丰利债券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 10 月 25 日