

华商现金增利货币市场基金 2015 年半年度报告

2015 年 6 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

送出日期：2015 年 8 月 29 日

§1 重要提示及目录

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。本半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 2015 年 8 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
4.8 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.....	14
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	14
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	16
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	17
6.4 报表附注.....	18
§7 投资组合报告	33
7.1 期末基金资产组合情况.....	33
7.2 债券回购融资情况.....	33
7.3 基金投资组合平均剩余期限.....	34
7.4 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	34
7.5 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.....	35
7.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离.....	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	35
7.8 投资组合报告附注.....	36
§8 基金份额持有人信息	36
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	37
8.3 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.....	37
§9 开放式基金份额变动	37

§10 重大事件揭示	38
10.1 基金份额持有人大会决议.....	38
10.2 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.....	38
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	38
10.4 基金投资策略的改变.....	38
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	38
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	38
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	38
10.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况.....	39
10.9 其他重大事件.....	39
§11 备查文件目录	41
11.1 备查文件目录.....	41
11.2 存放地点.....	41
11.3 查阅方式.....	41

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华商现金增利货币市场基金	
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	
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	625,519,640.73 份	
基金合同存续期	不定期	
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	513,767,737.15 份	111,751,903.58 份

2.2 基金产品说明

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	<p>1. 整体资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2. 类别资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3. 明细资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

	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。

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	田青
	联系电话	010-58573600	010-67595096
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		4007008880	010-67595096
传真		010-58573520	010-66275853
注册地址		北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层	北京市西城区金融大街 25 号
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	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		100035	100033
法定代表人		李晓安	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.hsfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	华商基金管理有限公司	北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	华商现金增利货币 A	华商现金增利货币 B
------	------------	------------

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)	报告期(2015 年 1 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	4,703,382.67	2,343,313.79
本期利润	4,703,382.67	2,343,313.79
本期净值收益率	1.8728%	1.9933%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)	
期末基金资产净值	513,767,737.15	111,751,903.58
期末基金份额净值	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2015 年 6 月 30 日)	
累计净值收益率	9.4257%	10.0950%

注：①所列数据截止到 2015 年 6 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 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	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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
过去一个月	0.2527%	0.0074%	0.1110%	0.0000%	0.1417%	0.0074%
过去三个月	0.9135%	0.0071%	0.3366%	0.0000%	0.5769%	0.0071%
过去六个月	1.8728%	0.0067%	0.6695%	0.0000%	1.2033%	0.0067%
过去一年	3.7796%	0.0066%	1.3500%	0.0000%	2.4296%	0.0066%
自基金合同生效起至今	9.4257%	0.0057%	3.4469%	0.0000%	5.9788%	0.0057%

华商现金增利货币 B

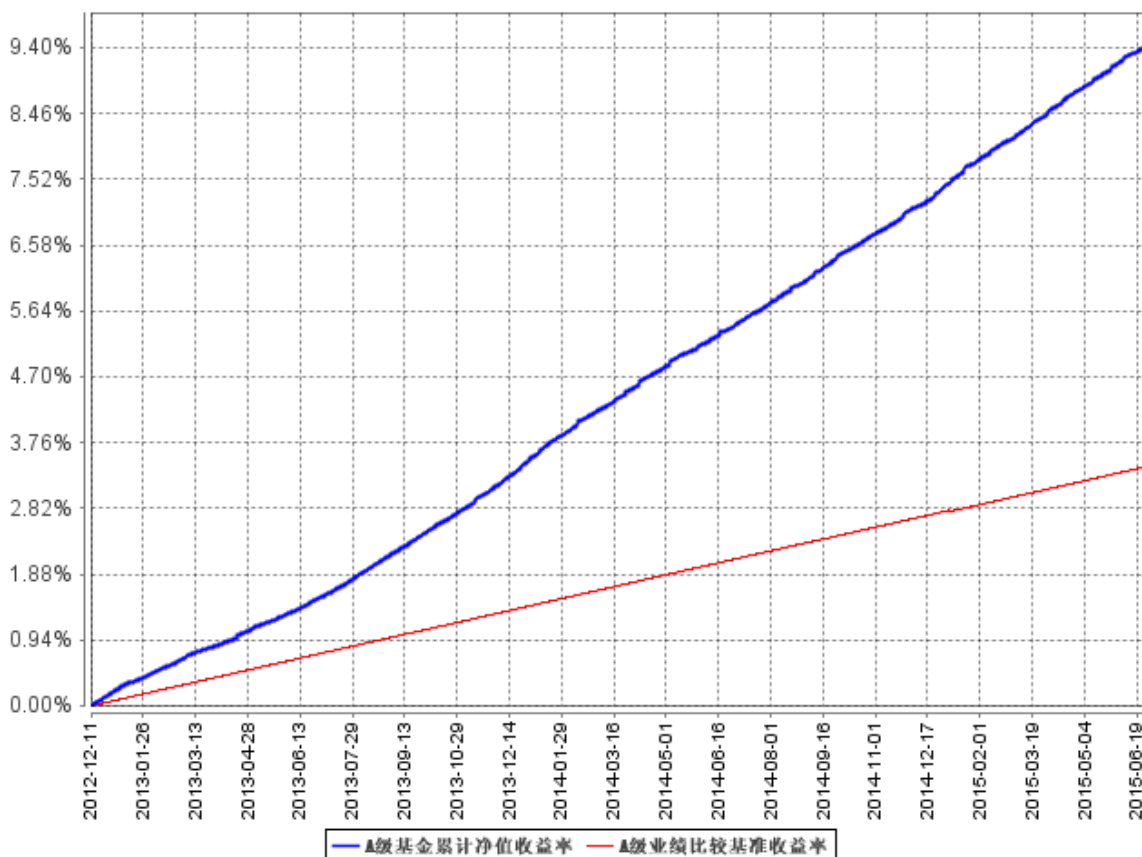
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	0.2720%	0.0074%	0.1110%	0.0000%	0.1610%	0.0074%
过去三个月	0.9730%	0.0071%	0.3366%	0.0000%	0.6364%	0.0071%
过去六个月	1.9933%	0.0067%	0.6695%	0.0000%	1.3238%	0.0067%
过去一年	4.0266%	0.0066%	1.3500%	0.0000%	2.6766%	0.0066%

自基金合同生效起至今	10.0950%	0.0057%	3.4469%	0.0000%	6.6481%	0.0057%
------------	----------	---------	---------	---------	---------	---------

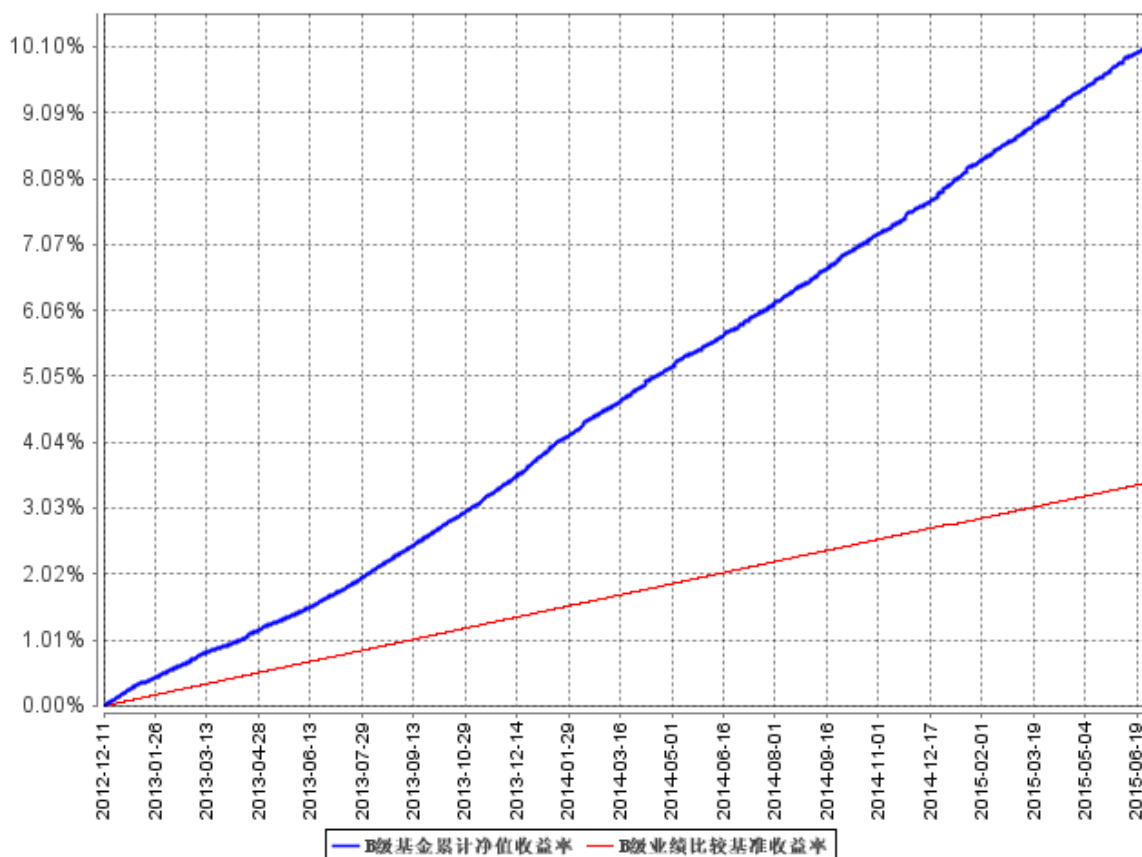
注：本基金收益分配时按月结转份额。

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益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 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 6 月 30 日，本公司旗下共管理二十六只基金产品，分别为华商领先企业混合型开放式证券投资基金、华商盛世成长股票型证券投资基金、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、华商产业升级股票型证券投资基金、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、华商价值精选股票型证券投资基金、华商主题精选股票型证券投资基金、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、华商未来主题股票型证券投资基金、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。

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		
刘晓晨	基金经理	2012 年 12 月 11 日	-	11	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 月至 2012 年 12 月在华商基金管理有限公司研究发展部从事宏观策略与固定收益研究工作。

注：①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露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 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年上半年宏观经济方面继续保持趋势性的下行，主要原因是出口的下降以及财政支出下降导致的投资增速下行，出口的下降主要原因来自于人民币汇率过于强势导致的竞争力下降以及全球经济复苏过程较为疲弱。以上两个因素导致今年以来经济增速持续环比下降。

债券市场方面，上半年市场整体震荡，一季度保持震荡，二季度由于经济数据普遍不达预期，同时银行信贷增长显著下降，债券市场出现基本面流动性双轮驱动的走势，收益率持续下行，行情基本上在 6 月底结束。

在上半年的我们对市场判断较为准确，基本上一季度重点做存款，获取较高的持有收益，4 月份开始增加债券配置获取收益下行的趋势性收益，同时在 5 月底基本卖出持有的长期品种。到目前组合依然以短期限流动性品种加上一部分高收益品种为主。从收益上看，由于规模一季度变动较大，收益低于行业水平，4、5 月份明显提高，但 6 月份由于股票市场大幅波动导致规模持续大幅波动导致收益水平显著下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，华商现金增利货币市场基金 A 类份额净值收益率为 1.8728%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.6695%，本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率 1.2033 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 1.9933%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.6695%，本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率 1.3238 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 年下半年，我们对经济基本面更为乐观，从我们观察的领先指标看，经济短期触底的概率超过 70%，一方面信贷扩张开始出现，另外一方面短周期出口增速明显见底，尽管由于股市大跌导致短期消费可能出现明显下降，但总体经济企稳趋势已经出现。

流动性方面，我们认为随着银行信用扩张的持续，债券配置需求会明显下降，债券收益率将呈现缓慢上行的趋势，尤其是短端收益率，主要原因是债务置换的需求将挤压短期资金配置的需求。

总体上我们不看好下半年的债券市场，尤其是短端债券市场，所以在配置上我们将保持目前的投资策略，短久期流动性好的债券搭配一部分高收益品种提高收益。考虑到经济触底回升，信用风险将明显下降，有利于寻找好的信用债配置品种。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金遵循下列 6.4 报表附注所述的估值政策和估值原则对基金持有的资产和负债进行估值。

为确保估值政策和估值原则的合理合法性，公司成立估值委员会和风险内控小组。公司总经理任估值委员会负责人，委员包括投资总监、基金运营部经理、基金会计主管、研究发展部经理（若负责人认为必要，可适当增减委员会委员），主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值

的计算，并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人，成员包括监察稽核部和基金事务相关人员（若负责人认为必要，可适当增减小组成员），主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算，并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人，成员包括监察稽核部和基金事务相关人员（若负责人认为必要，可适当增减小组成员），主要负责对估值时所采用的估值模型、假设、参数及其验证机制进行审核并履行相关信息披露义务。

在严格遵循公平、合理原则下，公司制订了健全、有效的估值政策流程：

1. 基金运营部基金会计应实时监控股票停牌情况，对于连续 5 个交易日不存在活跃市场的股票及时提示研究发展部并发出预警；

2. 由研究发展部估值小组确认基金持有的投资品种是否采用估值方法确定公允价值，若确定用估值方法计算公允价值，则在参考证券业协会的意见或第三方意见后确定估值方法，并确定估值所用的行业指数和指数日收益率；

3. 由估值委员会计算该投资品种的公允价值，并将计算结果提交风险内控小组；

4. 风险内控小组审核该投资品种估值方法的适用性和公允性，出具审核意见并提交公司管理层；

5. 公司管理层审批后，该估值方法方可实施。

为了确保旗下基金持有投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性，风险内控小组应定期对估值政策、程序及估值方法进行审查，并建立风险防控标准。在考虑投资策略的情况下，公司旗下的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应保持一致。除非产生需要更新估值政策或程序的情形，已确定的估值政策和程序应当持续适用。

风险内控小组和估值委员会应互相协助定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后应及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议由估值委员会提议，风险内控小组审核并提交公司管理层，待管理层审批后方可实施。公司旗下基金在采用新投资策略或投资新品种时，应由风险内控小组对现有估值政策和程序的适用性做出评价。

在采用估值政策和程序时，风险内控小组应当审查并充分考虑参与估值流程各部门及人员的经验、专业胜任能力和独立性，通过参考行业协会估值意见、参考托管行及其他独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金采用 1.00 元固定份额净值交易方式，自基金合同生效之日起每个开放日将实现的基

金净收益（或净损失）分配给基金份额持有人，参与下一日基金收益分配，并按月结转到投资者基金账户，使基金份额净值始终保持 1.00 元。

本报告期内，华商现金增利货币市场基金 A 类向份额持有人分配利润 4,703,382.67 元；华商现金增利货币市场基金 B 类向份额持有人分配利润 2,343,313.79 元。

4.8 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。

本报告期内，华商现金增利货币市场基金 A 类向份额持有人分配利润 4,703,382.67 元；华商现金增利货币市场基金 B 类向份额持有人分配利润 2,343,313.79 元。

5.3 托管人对本半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 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：华商现金增利货币市场基金

报告截止日：2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
资产:			
银行存款	6.4.7.1	249,776,535.75	169,624,302.07
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	240,285,067.04	280,177,844.08
其中: 股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		240,285,067.04	280,177,844.08
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	78,540,557.81
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	3,866,508.93	4,902,314.44
应收股利		-	-
应收申购款		207,112,769.19	146,400,720.58
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		701,040,880.91	679,645,738.98
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		59,699,770.15	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		14,457,138.09	107,476,869.51
应付管理人报酬		125,950.34	143,856.87
应付托管费		38,166.75	43,592.97
应付销售服务费		66,260.69	44,159.83
应付交易费用	6.4.7.7	16,771.80	16,326.74
应交税费		-	-
应付利息		2,912.26	-
应付利润		798,061.45	1,248,567.96
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	316,208.65	69,400.00
负债合计		75,521,240.18	109,042,773.88
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	625,519,640.73	570,602,965.10
未分配利润	6.4.7.10	-	-
所有者权益合计		625,519,640.73	570,602,965.10

负债和所有者权益总计		701,040,880.91	679,645,738.98
------------	--	----------------	----------------

注：报告截止日 2015 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0000 元，基金份额总额 625,519,640.73 份，其中华商现金增利货币市场基金 A 类基金份额总额 513,767,737.15 份，华商现金增利货币市场基金 B 类基金份额总额 111,751,903.58 份。

6.2 利润表

会计主体：华商现金增利货币市场基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
一、收入		8,702,040.34	4,768,242.81
1.利息收入		7,450,684.57	4,094,405.85
其中：存款利息收入	6.4.7.11	3,861,291.78	2,173,256.67
债券利息收入		3,324,228.46	1,621,075.39
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		265,164.33	300,073.79
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		1,251,355.77	673,836.96
其中：股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	1,251,355.77	673,836.96
资产支持证券投资收益	6.4.7.12.3	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.13	-	-
减：二、费用		1,655,343.88	843,244.74
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	628,611.20	349,766.15
2. 托管费	6.4.10.2.2	190,488.31	105,989.77
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	326,980.64	84,719.05
4. 交易费用		-	-
5. 利息支出		281,719.15	80,925.12
其中：卖出回购金融资产支出		281,719.15	80,925.12
6. 其他费用	6.4.7.14	227,544.58	221,844.65

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		7,046,696.46	3,924,998.07
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		7,046,696.46	3,924,998.07

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商现金增利货币市场基金

本报告期：2015 年 1 月 1 日 至 2015 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 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）	570,602,965.10	-	570,602,965.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	7,046,696.46	7,046,696.46
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）	54,916,675.63	-	54,916,675.63
其中：1. 基金申购款	3,427,152,250.02	-	3,427,152,250.02
2. 基金赎回款	-3,372,235,574.39	-	-3,372,235,574.39
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）	-	-7,046,696.46	-7,046,696.46
五、期末所有者权益（基金净值）	625,519,640.73	-	625,519,640.73
项目	上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 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）	133,522,226.03	-	133,522,226.03
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	3,924,998.07	3,924,998.07
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）	230,725,628.22	-	230,725,628.22
其中：1. 基金申购款	1,319,454,019.42	-	1,319,454,019.42

6.4.2 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》、《华商现金增利货币市场基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 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。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2015 年半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 6 月 30 日的财务状况以及 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 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的说明

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作, 本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下:

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), 按照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》所独立提供的债券估值结果确定公允价值。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策的变更。

6.4.5.2 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。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正的说明。

6.4.6 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》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，包括买卖债券的差价收入，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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
活期存款	1,776,535.75
定期存款	248,000,000.00
其中：存款期限 1-3 个月	248,000,000.00
其他存款	-
合计：	249,776,535.75

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2015年6月30日			
		摊余成本	影子定价	偏离金额	偏离度
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	240,285,067.04	240,672,000.00	386,932.96	0.0619%
	合计	240,285,067.04	240,672,000.00	386,932.96	0.0619%

注：①偏离金额=影子定价 - 摊余成本；

②偏离度=偏离金额/摊余成本法确定的基金资产净值。

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应收活期存款利息	2,530.75
应收定期存款利息	284,694.28
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	3,575,801.11
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	3,482.79
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	-
合计	3,866,508.93

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	16,771.80
合计	16,771.80

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2015年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	128,467.96
预提费用	187,740.69
合计	316,208.65

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

华商现金增利货币 A		
项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	285,003,033.48	285,003,033.48
本期申购	2,070,897,665.87	2,070,897,665.87
本期赎回(以“-”号填列)	-1,842,132,962.20	-1,842,132,962.20
本期末	513,767,737.15	513,767,737.15

金额单位：人民币元

华商现金增利货币 B		
项目	本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	285,599,931.62	285,599,931.62
本期申购	1,356,254,584.15	1,356,254,584.15
本期赎回(以“-”号填列)	-1,530,102,612.19	-1,530,102,612.19
本期末	111,751,903.58	111,751,903.58

注：本期申购包含红利再投、转换入份额；本期赎回包含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

华商现金增利货币 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	4,703,382.67	-	4,703,382.67
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-4,703,382.67	-	-4,703,382.67
本期末	-	-	-

单位：人民币元

华商现金增利货币 B			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-	-	-
本期利润	2,343,313.79	-	2,343,313.79
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-

其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-2,343,313.79	-	-2,343,313.79
本期末	-	-	-

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
活期存款利息收入	50,069.78
定期存款利息收入	3,772,123.74
其他存款利息收入	39,098.25
结算备付金利息收入	0.01
其他	-
合计	3,861,291.78

6.4.7.12 债券投资收益

6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	1,251,355.77
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	1,251,355.77

6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	767,564,551.96
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	751,123,802.52
减：应收利息总额	15,189,393.67
买卖债券差价收入	1,251,355.77

6.4.7.12.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 其他收入

本基金本报告期内未发生其他收入。

6.4.7.14 其他费用

单位：人民币元

项目	本期
	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日
审计费用	29,752.78
信息披露费	148,765.71
上清所数字证书使用费	22.20
账户维护费	18,000.00
银行费用	31,003.89
合计	227,544.58

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

本基金本报告期内无其他或有事项的说明。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金本报告期内无资产负债表日后事项的说明。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
华商基金管理有限公司	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、基金代销机构
华龙证券股份有限公司(“华龙证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
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

6.4.10 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。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的债券交易。

6.4.10.1.3 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6月30日		上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月30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	-	-	61,400,000.00	100.00%

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间无应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年6月 30日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	628,611.20	349,766.15
其中：支付销售机构的客户维护费	154,542.98	48,504.54

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 0.33% 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 × 0.33% / 当年天数。

6.4.10.2.2 基金托管费

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 6 月 30 日	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	190,488.31	105,989.77

注：1. 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 0.10% 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 × 0.10% / 当年天数。

6.4.10.2.3 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 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商现金增利货币 A	华商现金增利货币 B	合计
中国建设银行股份有限公司	125,632.76	1,836.79	127,469.55
华龙证券股份有限公司	164.18	114.66	278.84
华商基金管理有限公司	106,635.57	3,328.97	109,964.54
合计	232,432.51	5,280.42	237,712.93
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 1 日至 2014 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商现金增利货币 A	华商现金增利货币 B	合计
中国建设银行股份有限公司	35,752.44	812.78	36,565.22
华龙证券股份有限公司	220.45	1,407.53	1,627.98
华商基金管理有限公司	24,366.66	4,973.63	29,340.29
合计	60,339.55	7,193.94	67,533.49

注：1. 华商现金增利 A 类基金份额支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给华商基金管理有限公司，再由华商基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。对于由 B 类降级为 A 类的基金份额持有人，年基金销售服务费率应自其降级后的下一个工作日起适用 A 类基金份额持有人的费率。其计算公式为：
日 A 类基金份额销售服务费 = 前一日 A 类基金份额资产净值 × 0.25% / 当年天数。

2. 华商现金增利 B 类基金份额支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值

0.01%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给华商基金管理有限公司，再由华商基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。对于由 A 类升级为 B 类的基金份额持有人，年基金销售服务费率应自其达到 B 类条件的开放日后的下一个工作日起享受 B 类基金份额持有人的费率。其计算公式为：日 B 类基金份额销售服务费 = 前一日 B 类基金份额资产净值 × 0.01% / 当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日						
银行间市场交易的 各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	-	10,085,977.81	-	-	-	-

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。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间没有基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 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未发生除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.10.5 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 6 月 30 日		上年度可比期间 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股 份有限公司	1,776,535.75	50,069.78	31,467,659.62	50,323.86

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。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券的买卖。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内没有其他关联交易事项的说明。

6.4.11 利润分配情况

6.4.11.1 利润分配情况——货币市场基金

金额单位：人民币元

华商现金增利货币A

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分 配合计	备注
3,766,559.35	1,051,024.88	-114,201.56	4,703,382.67	-

华商现金增利货币B

已按再投资形式转实收基金	直接通过应付 赎回款转出金额	应付利润 本年变动	本期利润分 配合计	备注
1,847,464.21	832,154.53	-336,304.95	2,343,313.79	-

6.4.12 期末（2015年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因新发/增发而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.2.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2015 年 6 月 30 日止，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 59,699,770.15 元，是以如下债券作为抵押：

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
041556006	15 东特钢 CP001	2015 年 7 月 1 日	99.96	100,000	9,996,397.60
041555006	15 玉皇化 工 CP001	2015 年 7 月 1 日	99.97	100,000	9,996,701.01
041554021	15 玉皇化 工 CP002	2015 年 7 月 1 日	100.25	100,000	10,024,616.57
071501006	15 招商 CP006	2015 年 7 月 1 日	99.97	200,000	19,993,591.24
141553042	15 长电科 技 CP001	2015 年 7 月 1 日	100.00	100,000	10,000,147.60
合计				600,000	60,011,454.02

6.4.12.2.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

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。本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下，依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期，综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人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。

本基金的基金管理人内部控制组织体系包括三个层次：(1)第一层次风险控制：在董事会层面设立风险控制委员会，对公司规章制度、经营管理、基金运作、自有资金投资等方面的合法、合规性进行全面的分析检查，对各种风险预测报告进行审议，提出相应的意见和建议。公司设督察长。督察长对董事会负责，按照中国证监会的规定和风险控制委员会的授权进行工作。(2)第二层次风险控制：第二层次风险控制是指公司经营层层面的风险控制，具体为在风险管理小组、投资决策委员会和监察稽核部层次对公司的风险进行的预防和控制。风险管理小组对公司在经营管理和基金运作中的风险进行全面的分析、评估，全面、及时、有效地防范公司经营过程中可能面临的各种风险。投资决策委员会研究并制定基金资产的投资策略，对基金的总体投资情况提出指导性意见，从而达到分散投资风险，提高基金资产的安全性的目的。监察稽核部独立于公司各业务部门和各分支机构，对各岗位、各部门、各机构、各项业务中的风险控制情况实施监督。(3)第三层次风险控制：第三层次风险控制是指公司各部门对自身业务工作中的风险进行的自我检查和控制。公司各部门根据经营计划、业务规则及本部门具体情况制定本部门的工作流程及风险控制措施，相关部门、相关岗位之间相互监督制衡。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人中国建设银行；其他定期存款存放在具有托管资格的平安银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司以及广东发展银行股份有限公司，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，不投资于短期信用评级在 A-1 级以下或长期信用评级在 AAA 级以下的债券，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
A-1	80,023,271.56	50,074,595.98
A-1 以下	0.00	-
未评级	100,250,785.18	230,103,248.10
合计	180,274,056.74	280,177,844.08

注：未评级债券为政策性金融债、未评级的短期融资券。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2015 年 6 月 30 日	上年度末 2014 年 12 月 31 日
AAA	-	-
AAA 以下	60,011,010.30	-
未评级	-	-
合计	60,011,010.30	-

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合

理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人主要通过限制、跟踪和控制基金投资交易的不活跃品种(企业债或短期融资券)来实现。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，且能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求。此外本基金还可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，除发生巨额赎回情形外，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%。

于 2015 年 6 月 30 日，除卖出回购金融资产款余额 59,699,770.15 元将在 1 个月内到期且计息外，本基金所承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人每日通过“影子定价”对本基金面临的市场风险进行监控，定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2015 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	249,776,535.75	-	-	0.00	249,776,535.75
结算备付金	-	-	-	0.00	0.00
存出保证金	-	-	-	0.00	0.00

交易性金融资产	240,285,067.04	0.00	0.00	0.00	240,285,067.04
衍生金融资产	-	-	-	0.00	0.00
买入返售金融资产	-	-	-	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	-	-	-	0.00
应收利息	0.00	-	-	3,866,508.93	3,866,508.93
应收股利	0.00	-	-	-	0.00
应收申购款	506,854.47	-	-	-206,605,914.72	207,112,769.19
其他资产	-	-	-	0.00	0.00
资产总计	490,568,457.26	0.00	0.00	210,472,423.65	701,040,880.91
负债					
短期借款	-	-	-	0.00	0.00
交易性金融负债	-	-	-	0.00	0.00
衍生金融负债	-	-	-	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	59,699,770.15	-	-	0.00	59,699,770.15
应付证券清算款	0.00	-	-	-	0.00
应付赎回款	0.00	-	-	14,457,138.09	14,457,138.09
应付管理人报酬	0.00	-	-	125,950.34	125,950.34
应付托管费	0.00	-	-	38,166.75	38,166.75
应付销售服务费	0.00	-	-	66,260.69	66,260.69
应付交易费用	0.00	-	-	16,771.80	16,771.80
应交税费	0.00	-	-	-	0.00
应付利息	0.00	-	-	2,912.26	2,912.26
应付利润	0.00	-	-	798,061.45	798,061.45
其他负债	0.00	-	-	316,208.65	316,208.65
负债总计	59,699,770.15	0.00	0.00	15,821,470.03	75,521,240.18
利率敏感度缺口	430,868,687.11	0.00	0.00	194,650,953.62	625,519,640.73
上年度末 2014 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	169,624,302.07	-	-	-	169,624,302.07
交易性金融资产	280,177,844.08	-	-	-	280,177,844.08
买入返售金融资产	78,540,557.81	-	-	-	78,540,557.81
应收利息	-	-	-	4,902,314.44	4,902,314.44
应收申购款	22,687,687.02	-	-	-123,713,033.56	146,400,720.58
资产总计	551,030,390.98	-	-	-128,615,348.00	679,645,738.98
负债					
应付赎回款	-	-	-	-107,476,869.51	107,476,869.51
应付管理人报酬	-	-	-	143,856.87	143,856.87
应付托管费	-	-	-	43,592.97	43,592.97
应付销售服务费	-	-	-	44,159.83	44,159.83
应付交易费用	-	-	-	16,326.74	16,326.74
应付利润	-	-	-	1,248,567.96	1,248,567.96

其他负债	-	-	69,400.00	69,400.00
负债总计	-	-	-109,042,773.88	109,042,773.88
利率敏感度缺口	551,030,390.98	-	-19,572,574.12	570,602,965.10

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2015年6月30日）	上年度末（2014年12月31日）
	市场利率下降25个基点	106,381.02	272,547.99
	市场利率上升25个基点	-106,011.50	-271,557.38

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

§7 投资组合报告

7.1 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	固定收益投资	240,285,067.04	34.28
	其中：债券	240,285,067.04	34.28
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	249,776,535.75	35.63

4	其他各项资产	210,979,278.12	30.10
5	合计	701,040,880.91	100.00

注：上表中，债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

7.2 债券回购融资情况

金额单位：人民币元

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	4.18	
	其中：买断式回购融资	-	
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	59,699,770.15	9.54
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

序号	发生日期	融资余额 占基金资产 净值比例 （%）	原因	调整期
1	2015 年 3 月 30 日	27.87	巨额赎回	2 个交易日
2	2015 年 3 月 31 日	24.69	巨额赎回	1 个交易日

7.3 基金投资组合平均剩余期限

7.3.1 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	98
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	62

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。

7.3.2 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	36.42	9.54
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率 债	-	-
2	30 天(含)—60 天	14.71	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	3.20	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—180 天	4.83	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)—397 天(含)	19.20	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		78.34	9.54

7.4 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	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,022,168.75	6.40
	其中：政策性金融债	40,022,168.75	6.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	200,262,898.29	32.02
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	240,285,067.04	38.41
9	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。

7.5 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	140218	14 国开 18	400,000	40,022,168.75	6.40
2	011557001	15 中电 SCP001	200,000	20,149,057.88	3.22
3	011599191	15 渝水务 SCP003	200,000	20,079,458.45	3.21
4	011599345	15 京能洁能 SCP003	200,000	20,000,100.10	3.20
5	071501006	15 招商 CP006	200,000	19,993,591.24	3.20
6	041563007	15 洛娃科技 CP001	200,000	19,991,787.55	3.20
7	041559032	15 佰利联 CP001	200,000	19,991,287.02	3.20

8	041454072	14 东明石化 CP001	100,000	10,046,572.69	1.61
9	041554021	15 玉皇化工 CP002	100,000	10,024,616.57	1.60
10	041553042	15 长电科技 CP001	100,000	10,000,147.60	1.60

注：上表中，债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

7.6 “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	8
报告期内偏离度的最高值	0.2679%
报告期内偏离度的最低值	0.0101%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1081%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 投资组合报告附注

7.8.1

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。

7.8.2

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%。

7.8.3

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。

7.8.4 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,866,508.93
4	应收申购款	207,112,769.19
5	其他应收款	-

6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	210,979,278.12

7.8.5 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 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
华商现金增利货币 A	32,853	15,638.38	14,713,506.98	2.86%	499,054,230.17	97.14%
华商现金增利货币 B	3,979	28,085.42	92,257,433.01	82.56%	19,494,470.57	17.44%
合计	36,832	16,983.05	106,970,939.99	17.10%	518,548,700.74	82.90%

8.2 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	华商现金增利货币 A	631,930.90	0.1230%
	华商现金增利货币 B	0.00	0.0000%
	合计	631,930.90	0.1010%

8.3 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	华商现金增利货币 A	10~50
	华商现金增利货币 B	0
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	华商现金增利货币 A	0
	华商现金增利货币 B	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	华商现金增利货币 A	华商现金增利货币 B
基金合同生效日（2012 年 12 月 11 日）基金份额总额	151,288,891.99	361,697,217.00
本报告期期初基金份额总额	285,003,033.48	285,599,931.62
本报告期基金总申购份额	2,070,897,665.87	1,356,254,584.15
减：本报告期基金总赎回份额	1,842,132,962.20	1,530,102,612.19
本报告期末基金份额总额	513,767,737.15	111,751,903.58

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。

§10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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

本基金本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自本基金成立日（2012 年 12 月 11 日）起至今聘任普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务，本报告期内未发生变动。

10.6 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没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	2	-	-	-	-	-

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、个股分析的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。

10.7.2 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	-	-	-	-	-	-

10.8 偏离度绝对值超过 0.5%的情况

本基金本报告期内不存在偏离度绝对值在0.5%（含）以上的情况。

10.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华商现金增利货币市场基金 2014 年第 4 季度报告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 1 月 22 日
2	华商现金增利货币市场基金招 募说明书（更新）摘要	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 1 月 26 日
3	华商现金增利货币市场基金招 募说明书（更新）	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 1 月 26 日
4	华商现金增利货币市场基金 2015 年“春节”假期前限制大 额申购（含定期定额投资及转 换转入）业务的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 2 月 11 日
5	华商基金管理有限公司关于旗 下公开募集证券投资基金和特 定客户资产管理计划调整交易 所固定收益品种估值方法的公 告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 3 月 30 日
6	华商现金增利货币市场基金 2014 年年度报告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 3 月 31 日
7	华商现金增利货币市场基金 2014 年年度报告摘要	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 3 月 31 日
8	华商现金增利货币市场基金 2015 年“清明节”假期前限制 大额申购（含定期定额投资及 转换转入）业务的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 3 月 31 日
9	关于华商现金增利货币市场基 金暂停大额申购（含定期定额 申购及转换转入）业务的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 4 月 17 日
10	华商现金增利货币市场基金 2015 年第 1 季度报告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 4 月 21 日

11	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增泰信财富投资管理有限公司为代销机构并开通基金转换业务的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 4 月 22 日
12	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加一路财富（北京）信息科技有限公司网上费率优惠活动的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 5 月 28 日
13	华商基金管理有限公司关于旗下基金实施特定申购费率的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 6 月 18 日
14	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增中国国际金融股份有限公司为代销机构并开通基金转换业务的公告	上海证券报、中国证券报、 证券时报、公司网站	2015 年 6 月 29 日

§11 备查文件目录

11.1 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（更新）》；
- 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。

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

11.3 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

2015 年 8 月 29 日