

# 华商稳定增利债券型证券投资基金 2016 年 半年度报告

2016 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：2016 年 8 月 26 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 2016 年 8 月 25 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 2016 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>5</b>
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.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>6</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>10</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
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.....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	13
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
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
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>15</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	15
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.....	15
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.....	15
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>15</b>
6.1 资产负债表.....	15
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.....	19
<b>§7 投资组合报告</b> .....	<b>36</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	36
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	37
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	38
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	40
7.6 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.....	40
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.....	40
7.8 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.....	40
7.9 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.....	41
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	41
7.11 投资组合报告附注.....	41
<b>§8 基金份额持有人信息</b> .....	<b>42</b>

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	42
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	42
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 .....	42
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>43</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>43</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	43
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 .....	43
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	43
10.4 基金投资策略的改变 .....	43
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	43
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 .....	44
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	44
10.8 其他重大事件 .....	45
<b>§11 备查文件目录.....</b>	<b>50</b>
11.1 备查文件目录 .....	50
11.2 存放地点 .....	50
11.3 查阅方式 .....	50

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华商稳定增利债券型证券投资基金	
基金简称	华商稳定增利债券	
基金主代码	630009	
交易代码	630009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 3 月 15 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	361,683,103.24 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	华商稳定增利债券 A	华商稳定增利债券 C
下属分级基金的交易代码:	630009	630109
报告期末下属分级基金的份额总额	318,830,762.47 份	42,852,340.77 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本产品以期限匹配的债券为主要配置资产，适当投资二级市场股票和新股申购，在有效控制风险的前提下，为基金持有人创造持续收益，最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则，强调投资纪律、避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面，根据 CPPI、TIPP 等保本技术原理，开发的股票投资权重管理模型来确定二级市场股票投资占基金净资产的比例。在债券组合构建过程中，通过债券组合久期调整、收益率曲线配置、信用债品种选择、息差策略、可转换债券投资策略等策略，主动发现并利用市场失衡实现组合增值。	
业绩比较基准	三年期定期存款利率+2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种。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。	
	华商稳定增利债券 A	华商稳定增利债券 C

### 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
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	<a href="http://www.hsfund.com">http://www.hsfund.com</a>
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	华商稳定增利债券 A	华商稳定增利债券 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2016 年 1 月 1 日 - 2016 年 6 月 30 日)	报告期(2016 年 1 月 1 日 - 2016 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-1,247,749.08	-1,243,055.60
本期利润	-11,954,767.88	-2,186,770.96
加权平均基金份额本期利润	-0.0519	-0.0352
本期加权平均净值利润率	-3.51%	-2.43%
本期基金份额净值增长率	-3.82%	-4.03%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2016 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	100,769,957.28	12,199,699.50
期末可供分配基金份额利润	0.3161	0.2847
期末基金资产净值	466,114,323.88	61,198,243.79
期末基金份额净值	1.462	1.428
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2016 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	46.20%	42.80%

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

华商稳定增利债券 A

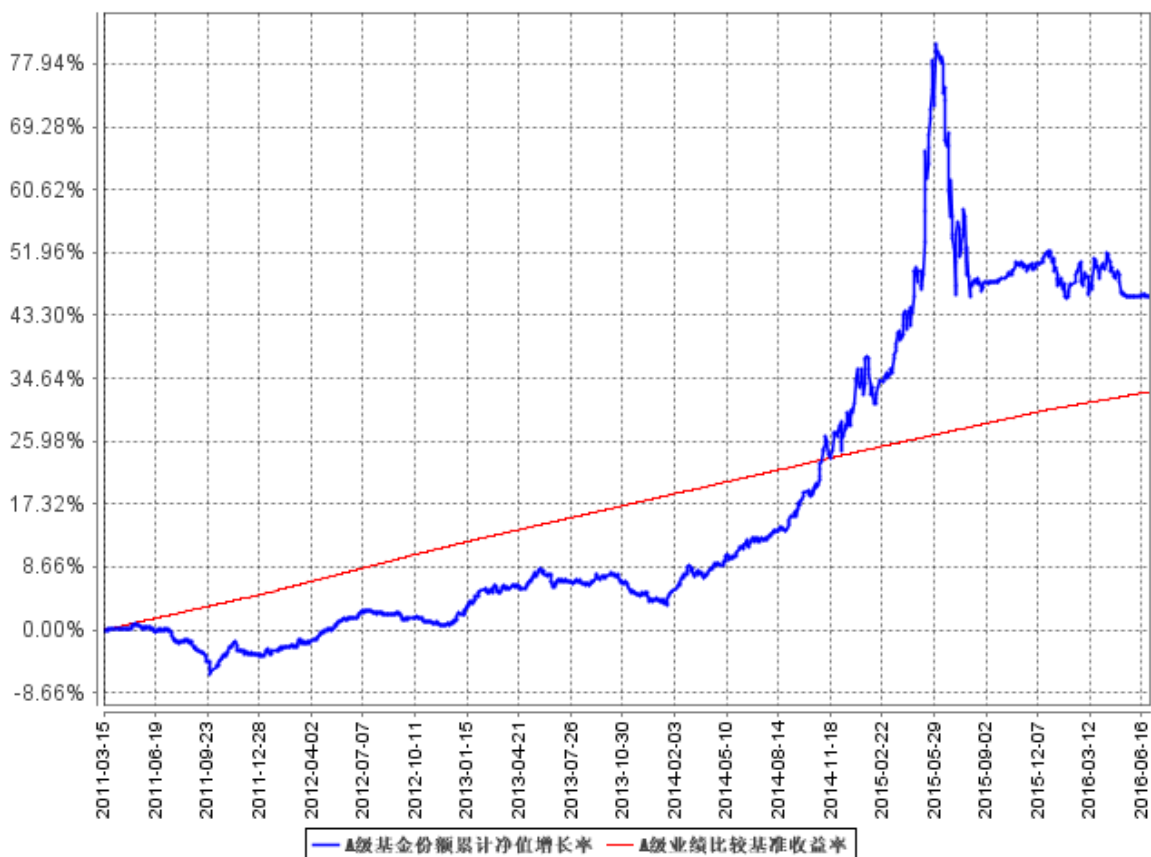
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.21%	0.07%	0.29%	0.01%	-0.08%	0.06%
过去三个月	-2.14%	0.26%	0.90%	0.01%	-3.04%	0.25%
过去六个月	-3.82%	0.43%	1.81%	0.01%	-5.63%	0.42%
过去一年	-9.64%	0.69%	4.23%	0.01%	-13.87%	0.68%
过去三年	37.28%	0.67%	15.44%	0.01%	21.84%	0.66%
自基金合同生效起至今	46.20%	0.52%	32.78%	0.02%	13.42%	0.50%

华商稳定增利债券 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
过去一个月	0.14%	0.05%	0.29%	0.01%	-0.15%	0.04%
过去三个月	-2.26%	0.27%	0.90%	0.01%	-3.16%	0.26%
过去六个月	-4.03%	0.43%	1.81%	0.01%	-5.84%	0.42%
过去一年	-10.08%	0.68%	4.23%	0.01%	-14.31%	0.67%
过去三年	35.36%	0.67%	15.44%	0.01%	19.92%	0.66%
自基金合同生效起至今	42.80%	0.52%	32.78%	0.02%	10.02%	0.50%

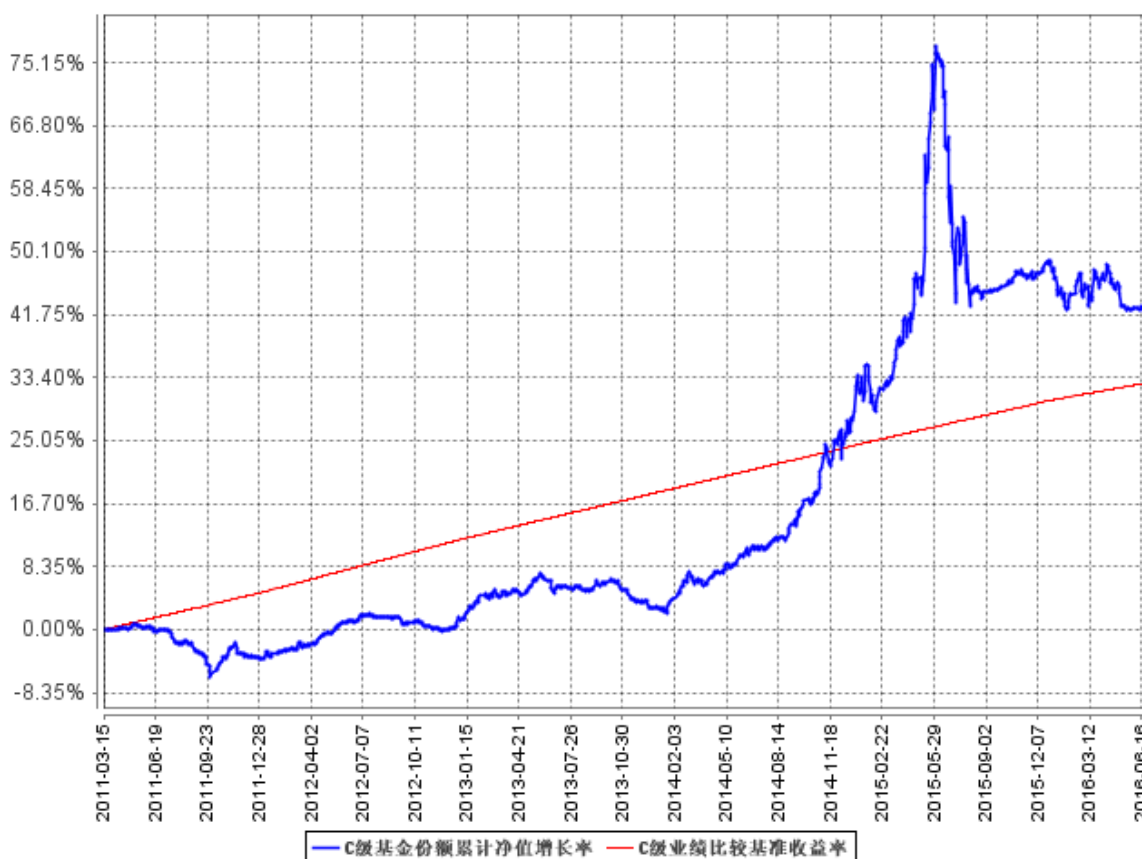
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2011 年 3 月 15 日。

②根据《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具，包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券（含分离型可转换债券）、资产支持证券，本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票（包括创业板、中小板）、权证。本基金的投资组合比例为：债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中可转换债券比例不高于基金资产净值的 30%；股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的 20%；权证投资比例不高于基金资产净值的 3%；并保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。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，注册资本金为 1 亿元人民币。公司注册地北京。

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司旗下共管理三十四只基金产品，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。

#### 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		
张永志	基金经理	2011 年 3 月 15 日	-	10	男，经济学硕士，中国籍，具有基金从业资格。1999 年 9 月至 2003 年 7 月，在工商银行青岛市市北一支行担任科长职务；2006 年 1 月至 2007 年 5 月，在海

					通证券担任债券部交易员。2007 年 5 月进入华商基金管理有限公司，2007 年 5 月至 2009 年 1 月担任华商基金管理有限公司交易员，2009 年 1 月至 2010 年 8 月担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理助理，2010 年 8 月 9 日至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理，2015 年 2 月 17 日至今担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理。
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	2016 年 6 月 24 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基金经理；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。
--	--	--	--	--	--

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

2016 年一季度中国经济短暂复苏，前 3 月工业经济脉冲反弹，通胀水平相对去年有所回升，随后经济复苏被证伪，二季度经济呈现前高后低的状况，4 月公布的 PPI、出口数据、工业增加值等经济数据整体较好，但固定资产投资和工业企业利润总额增速数据有所下滑，5 月公布的经济数据开始全面下行，通胀数据回落至 2% 附近。2016 年年初债市在需求大于供给的作用下延续上涨，10 年国开触及 3%，但随后信贷高增和央行货币不再大幅宽松的影响下，收益率缓慢上行；4 月后，由于营改增和信用违约频发，市场出现调整，基金遭遇赎回，造成利率债和信用债的明显调整。直到 5 月营改增细化方案出台，城投提前偿还取消、铁物资风波得到后续处理，债市恐慌情绪减退，利率债收益率基本平稳。进入 6 月利率债收益率加速下行，10 年国开债利率从 3.3% 下降到 3.2%，10 年国债利率从 3% 下降到 2.86%。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，华商稳定增利债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.462 元，份额累计净值为 1.462 元，本报告期内基金份额净值增长率为-3.82%，同期基金业绩比较基准的收益率为 1.81%，本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 5.63 个百分点；华商稳定增利债券型基金 C 类份额净值为 1.428 元，份额累计净值为 1.428 元，本报告期内基金份额净值增长率为-4.03%，同期基金业绩比较基准的收益率为 1.81%，本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 5.84 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

近期由于经济数据回落以及海外超预期事件，利率下行明显，从基本面上来看推动利率下行的主要因素仍是资本回报率偏低，私人部门投资动能以及融资需求偏弱。而未来真正带动私人部门投资明显回升，仍需通过改革的落实，化解过剩产能，把生产要素投入到更为有效的部门。综合来看利率债从交易盘仓位和短期内资本回报率难有大幅回升来看，商业银行资产负债部门大概率仍将进一步加大债券资产配置的比例，利率债利率具备进一步下行的空间。信用债方面，未来到期量加大同时过剩行业信用风险仍高企，因此精挑细选和短久期还是近期信用策略。

英国公投结果指向脱欧，无论对英国、欧盟还是全球经济格局而言都将影响深远；主要国家的逆全球化倾向与央行货币宽松将继续持续；与此同时，国内货币政策易松难紧、未来 3 个月 CPI 通胀率将持续下行，这些都为国内债券市场提供了较好的宏观环境支持。当下，长端利率债已经基本消化了利好信息，宏观环境继续有利，但收益率进一步下行需要有央行超于预期的放松政策进行配合、推动短端利率的进一步下行。季末因素消失后资金面或将恢复宽裕，三季度债市行情看震荡偏下行为主。目前经济增长乏力，人民币不断走弱，国际市场动荡，避险情绪追逐安全资产，股市的市场面临的外部环境较差，目前已经进入了震荡区间的高点，对后市持谨慎的态度。

#### 4.6 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。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金在报告期内未进行收益分配。

#### 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。

报告期内，本基金未实施利润分配。

### 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：华商稳定增利债券型证券投资基金

报告截止日：2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	2,205,614.95	7,799,886.40
结算备付金		3,787,819.89	11,844,711.13
存出保证金		185,724.21	162,469.44
交易性金融资产	6.4.7.2	606,526,756.47	457,113,942.49
其中：股票投资		36,299,017.00	46,829,603.70
基金投资		-	-
债券投资		570,227,739.47	410,284,338.79
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	-	-

应收证券清算款		977,831.25	8,121,893.08
应收利息	6.4.7.5	8,043,185.97	7,215,234.00
应收股利		-	-
应收申购款		48,170.62	123,537.70
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		621,775,103.36	492,381,674.24
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2016年6月30日</b>	<b>上年度末 2015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	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		90,000,000.00	71,000,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		581,844.44	970,920.23
应付管理人报酬		303,566.46	250,495.64
应付托管费		86,733.28	71,570.18
应付销售服务费		20,346.63	28,428.79
应付交易费用	6.4.7.7	292,921.64	125,652.64
应交税费		2,979,145.15	2,979,145.15
应付利息		14,705.86	2,112.37
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	183,272.23	69,948.98
负债合计		94,462,535.69	75,498,273.98
<b>所有者权益:</b>			
实收基金	6.4.7.9	361,683,103.24	275,401,658.28
未分配利润	6.4.7.10	165,629,464.43	141,481,741.98
所有者权益合计		527,312,567.67	416,883,400.26
负债和所有者权益总计		621,775,103.36	492,381,674.24

注：报告截止日 2016 年 6 月 30 日，基金份额总额为 361,683,103.24 份。A 类基金份额净值 1.462 元，基金份额总额 318,830,762.47 份；C 类基金份额净值 1.428 元，基金份额总额 42,852,340.77 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华商稳定增利债券型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2016年1月1日至 2016年6月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015 年6月30日



一、收入		-9,861,950.48	23,299,643.72
1.利息收入		7,908,458.17	6,872,473.03
其中：存款利息收入	6.4.7.11	160,666.32	190,153.15
债券利息收入		7,656,742.49	6,682,319.88
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		91,049.36	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-6,135,672.28	31,674,339.85
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-12,683,280.65	17,620,728.27
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	6,547,608.37	13,894,197.85
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	159,413.73
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-11,650,734.16	-15,278,846.20
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	15,997.79	31,677.04
减：二、费用		4,279,588.36	3,900,653.85
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	1,503,240.44	886,863.91
2. 托管费	6.4.10.2.2	429,497.31	253,389.71
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	181,875.35	189,180.27
4. 交易费用	6.4.7.19	1,192,821.47	469,177.51
5. 利息支出		737,814.31	1,865,142.09
其中：卖出回购金融资产支出		737,814.31	1,865,142.09
6. 其他费用	6.4.7.20	234,339.48	236,900.36
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-14,141,538.84	19,398,989.87
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-14,141,538.84	19,398,989.87

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商稳定增利债券型证券投资基金

本报告期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期
	2016 年 1 月 1 日至 2016 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)	275,401,658.28	141,481,741.98	416,883,400.26
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数(本 期利润)	-	-14,141,538.84	-14,141,538.84
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)	86,281,444.96	38,289,261.29	124,570,706.25
其中：1.基金申购款	224,289,384.99	102,463,595.52	326,752,980.51
2.基金赎回款	-138,007,940.03	-64,174,334.23	-202,182,274.26
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)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	361,683,103.24	165,629,464.43	527,312,567.67
	<b>上年度可比期间</b>		
	<b>2015年1月1日至2015年6月30日</b>		
项目	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)	147,432,299.60	44,883,104.30	192,315,403.90
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数(本 期利润)	-	19,398,989.87	19,398,989.87
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)	137,814,623.54	109,105,720.66	246,920,344.20
其中：1.基金申购款	417,171,967.95	268,801,593.54	685,973,561.49
2.基金赎回款	-279,357,344.41	-159,695,872.88	-439,053,217.29
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)	285,246,923.14	173,387,814.83	458,634,737.97

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>梁永强</u>	<u>程蕾</u>	<u>程蕾</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

华商稳定增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[2011]第 16 号《关于核准华商稳定增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《华商稳定增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 3,337,849,085.65 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(2011)第 085 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》于 2011 年 3 月 15 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 3,338,511,072.59 份基金份额,其中认购资金利息折合 661,986.94 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《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》和《华商稳定增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、申购、赎回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、赎回时收取认购、申购、赎回费用的,称为 A 类基金份额;不收取认购、申购、赎回费用,而是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。本基金 A 类、C 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 C 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《华商稳定增利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具有良好流动性的金融工具,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票(包括创业板、中小板)、权证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,本基金投资于债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的 30%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的 20%;权证投资比例不高于基金资产净值的 3%;并保持不

低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准为：三年期定期存款利率 + 2%。

#### 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(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协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 2016 年 6 月 30 日的财务状况以及 2016 年 1 月 1 日至 2016 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

本基金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。

#### 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

本基金本报告期无会计估计的变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正的变更。

#### 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》、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。

### 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 2016 年 6 月 30 日
活期存款	2,205,614.95
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	2,205,614.95

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	35,332,044.43	36,299,017.00	966,972.57
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	274,492,727.01	274,557,239.47
	银行间市场	295,265,374.08	295,670,500.00
	合计	569,758,101.09	570,227,739.47
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	605,090,145.52	606,526,756.47	1,436,610.95

### 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或衍生金融负债。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日
应收活期存款利息	1,029.96
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,704.60
应收债券利息	8,040,367.81
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	83.60
合计	8,043,185.97

### 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 2016年6月30日
交易所市场应付交易费用	287,812.51
银行间市场应付交易费用	5,109.13
合计	292,921.64

### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日
----	-------------------

应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1,769.09
预提费用	181,503.14
合计	183,272.23

### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

华商稳定增利债券 A		
项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	222,167,777.06	222,167,777.06
本期申购	141,926,674.42	141,926,674.42
本期赎回(以“-”号填列)	-45,263,689.01	-45,263,689.01
本期申购	-	-
本期末	318,830,762.47	318,830,762.47

金额单位：人民币元

华商稳定增利债券 C		
项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	53,233,881.22	53,233,881.22
本期申购	82,362,710.57	82,362,710.57
本期赎回(以“-”号填列)	-92,744,251.02	-92,744,251.02
本期末	42,852,340.77	42,852,340.77

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

华商稳定增利债券 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	69,999,881.22	45,505,567.60	115,505,448.82
本期利润	-1,247,749.08	-10,707,018.80	-11,954,767.88
本期基金份额交易产生的变动数	32,017,825.14	11,715,055.33	43,732,880.47
其中：基金申购款	45,347,915.38	20,215,933.69	65,563,849.07
基金赎回款	-13,330,090.24	-8,500,878.36	-21,830,968.60
本期已分配利润	-	-	-
本期末	100,769,957.28	46,513,604.13	147,283,561.41

单位：人民币元

华商稳定增利债券 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	15,271,518.68	10,704,774.48	25,976,293.16
本期利润	-1,243,055.60	-943,715.36	-2,186,770.96
本期基金份额交易产生的变动数	-1,828,763.58	-3,614,855.60	-5,443,619.18
其中：基金申购款	23,378,855.61	13,520,890.84	36,899,746.45
基金赎回款	-25,207,619.19	-17,135,746.44	-42,343,365.63
本期已分配利润	-	-	-
本期末	12,199,699.50	6,146,203.52	18,345,903.02

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
活期存款利息收入	77,804.34
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	10,503.79
结算备付金利息收入	70,887.02
其他	1,471.17
合计	160,666.32

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
卖出股票成交总额	383,623,670.72
减：卖出股票成本总额	396,306,951.37
买卖股票差价收入	-12,683,280.65

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016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	6,547,608.37
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	6,547,608.37
----	--------------

#### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	774,673,407.27
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	757,170,637.99
减：应收利息总额	10,955,160.91
买卖债券差价收入	6,547,608.37

#### 6.4.7.13.3 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。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期内未发生贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内未发生衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期内未发生股利收益。

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
1. 交易性金融资产	-11,650,734.16
——股票投资	-575,149.24
——债券投资	-11,075,584.92
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-11,650,734.16

### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	15,997.79
其他	-
债券分销手续费返还收入	-
合计	15,997.79

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由基金赎回费用及基金申购补差费用构成，其中赎回费用的 25% 的部分归入基金财产。

### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	1,172,196.47
银行间市场交易费用	20,625.00
合计	1,192,821.47

### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
审计费用	32,323.20
信息披露费	149,179.94
帐户维护费	36,000.00
CFCA 数字证书服务费	200.00
银行费用	16,636.34
其他	-
合计	234,339.48

## 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

本基金本报告期内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(“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

### 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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30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	595,608,295.23	77.35%	316,019,050.54	100.00%

##### 6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30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	698,817,891.02	95.96%	-	-

##### 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 2016年1月1日至2016年6月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015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	8,652,500,000.00	99.97%	-	-

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30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	554,691.28	77.35%	128,943.10	44.80%
关联方名称	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30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	287,702.37	100.00%	211,393.18	100.00%

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

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。

#### 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 2016年1月1日至 2016年6月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30 日
	当期发生的基金应支付的管理费	1,503,240.44
其中：支付销售机构的客户维护费	257,437.85	304,259.83

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。

##### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至 2016年6月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30 日
	当期发生的基金应支付的托管费	429,497.31

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。

### 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 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	华商稳定增利债券 A	华商稳定增利债券 C	合计
中国建设银行	-	52,932.97	52,932.97
华龙证券	-	206.46	206.46
华商基金公司	-	53,366.31	53,366.31
合计	-	106,505.74	106,505.74
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 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		
	华商稳定增利债券 A	华商稳定增利债券 C	合计
中国建设银行	-	83,417.08	83,417.08
华龙证券	-	449.79	449.79
华商基金公司	-	28,563.57	28,563.57
合计	-	112,430.44	112,430.44

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。

### 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

本基金本报告期内及上年度可比期间未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	上年度可比期间
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	2015 年 1 月 1 日至 2015 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	2,205,614.95	77,804.34	47,395,357.17	94,027.69

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

本基金本报告期末无其他关联交易事项的说明。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2016 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 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
000693	ST 华泽	2016 年 3 月 1 日	重大事项停牌	13.61	-	-	161,900	1,757,103.96	2,203,459.00	-

注：1. 本基金截至 2016 年 6 月 30 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

2. 本基金持有的“ST 华泽”股票自 2016 年 3 月 01 日起因重大事项停牌，根据中国证券监督管理委员会公告[2008]38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》等有关规定，为合理确定“ST 华泽”股票的公允价值，自 2016 年 3 月 07 日起采用“指数收益法”对其进行估值。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2016 年 6 月 30 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 90,000,000.00 元，于 2016 年 7 月 1 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有

的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券,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。

#### 6.4.12.4 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型基金,属于证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种。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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。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从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内,在有效控制风险的前提下,为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。

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、固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。

#### 6.4.12.5 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。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国建设银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；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，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。

#### 6.4.12.5.1 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 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
A-1	30,167,000.00	352,404,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	367,041,316.10	230,753,000.00
合计	397,208,316.10	583,157,000.00

注：以上未评级的债券为国债、银行间政策性金融债和短期融资券。

#### 6.4.12.5.2 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 2016 年 6 月 30 日	上年度末 2015 年 12 月 31 日
AAA	15,312,500.00	327,715,305.45
AAA 以下	47,044,809.67	1,041,908,180.24
未评级	110,662,113.70	74,505,308.00
合计	173,019,423.37	1,444,128,793.69

注：以上未评级的债券为国债、银行间政策性金融债。

#### 6.4.12.6 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通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。此外，本基金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，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2016 年 6 月 30 日，除卖出回购金融资产款余额 90,000,000.00 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。

#### 6.4.12.6.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

表中所示金额为未折现合约到期现金流量。

#### 6.4.12.7 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。

##### 6.4.12.7.1 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。

本基金的基金管理人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。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

##### 6.4.12.7.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
-----	-------	-------	-------	-----	----

2016 年 6 月 30 日					
资产					
银行存款	2,205,614.95	-	-	-	2,205,614.95
结算备付金	3,787,819.89	-	-	-	3,787,819.89
存出保证金	185,724.21	-	-	-	185,724.21
交易性金融资产	407,799,316.10	46,440,009.67	115,988,413.70	36,299,017.00	606,526,756.47
应收证券清算款	-	-	-	977,831.25	977,831.25
应收利息	-	-	-	8,043,185.97	8,043,185.97
应收申购款	-	-	-	48,170.62	48,170.62
资产总计	413,978,475.15	46,440,009.67	115,988,413.70	45,368,204.84	621,775,103.36
负债					
卖出回购金融资产款	90,000,000.00	-	-	-	90,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	581,844.44	581,844.44
应付管理人报酬	-	-	-	303,566.46	303,566.46
应付托管费	-	-	-	86,733.28	86,733.28
应付销售服务费	-	-	-	20,346.63	20,346.63
应付交易费用	-	-	-	292,921.64	292,921.64
应付利息	-	-	-	14,705.86	14,705.86
应交税费	-	-	-	2,979,145.15	2,979,145.15
其他负债	-	-	-	183,272.23	183,272.23
负债总计	90,000,000.00	-	-	4,462,535.69	94,462,535.69
利率敏感度缺口	323,978,475.15	46,440,009.67	115,988,413.70	40,905,669.15	527,312,567.67
上年度末 2015 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	7,799,886.40	-	-	-	7,799,886.40
结算备付金	11,844,711.13	-	-	-	11,844,711.13
存出保证金	162,469.44	-	-	-	162,469.44
交易性金融资产	26,583,561.20	291,013,027.59	92,687,750.00	46,829,603.70	457,113,942.49
应收证券清算款	-	-	-	8,121,893.08	8,121,893.08
应收利息	-	-	-	7,215,234.00	7,215,234.00
应收申购款	-	-	-	123,537.70	123,537.70
资产总计	46,390,628.17	291,013,027.59	92,687,750.00	62,290,268.48	492,381,674.24
负债					
卖出回购金融资产款	71,000,000.00	-	-	-	71,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	970,920.23	970,920.23
应付管理人报酬	-	-	-	250,495.64	250,495.64
应付托管费	-	-	-	71,570.18	71,570.18
应付销售服务费	-	-	-	28,428.79	28,428.79
应付交易费用	-	-	-	125,652.64	125,652.64

应付利息	-	-	-	2,112.37	2,112.37
应交税费	-	-	-	2,979,145.15	2,979,145.15
其他负债	-	-	-	69,948.98	69,948.98
负债总计	71,000,000.00	-	-	4,498,273.98	75,498,273.98
利率敏感度缺口	-24,609,371.83	291,013,027.59	92,687,750.00	57,791,994.50	416,883,400.26

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，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。

#### 6.4.12.7.1.2 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（2016年6月30日）	上年度末（2015年12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	2,805,435.62	3,570,102.71
	市场利率上升 25 个基点	-2,751,329.85	-3,523,640.11

#### 6.4.12.7.2 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。

#### 6.4.12.7.3 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。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理方法，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果和风险的评估、建议适时、动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的配置比例。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中可转换债券比例不高于基金资产净值的 30%；股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的 20%；权证投资比例不高于基金资产净值的 3%；并保持不低于基金

资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

### 6.4.12.7.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2016 年 6 月 30 日		上年度末 2015 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	36,299,017.00	6.88	46,829,603.70	11.23
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	36,299,017.00	6.88	46,829,603.70	11.23

### 6.4.12.7.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2016 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 6.88%(2015 年 12 月 31 日：11.23%)，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响(2015 年 12 月 31 日：同)。

## § 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	权益投资	36,299,017.00	5.84
	其中：股票	36,299,017.00	5.84
2	固定收益投资	570,227,739.47	91.71
	其中：债券	570,227,739.47	91.71
	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	5,993,434.84	0.96
7	其他各项资产	9,254,912.05	1.49
8	合计	621,775,103.36	100.00

## 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

### 7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	-	-
B	采矿业	8,439,667.00	1.60
C	制造业	21,909,540.00	4.15
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	4,086,810.00	0.78
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,863,000.00	0.35
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	36,299,017.00	6.88

### 7.2.2 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投资组合。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600782	新钢股份	969,500	5,167,435.00	0.98
2	300354	东华测试	184,000	4,940,400.00	0.94
3	300022	吉峰农机	499,000	4,086,810.00	0.78
4	600395	盘江股份	457,800	3,781,428.00	0.72
5	002535	林州重机	400,000	3,232,000.00	0.61
6	002311	海大集团	200,000	3,154,000.00	0.60
7	002626	金达威	162,700	2,741,495.00	0.52
8	002110	三钢闽光	442,750	2,674,210.00	0.51
9	000983	西山煤电	301,200	2,454,780.00	0.47
10	000693	ST 华泽	161,900	2,203,459.00	0.42
11	600185	格力地产	300,000	1,863,000.00	0.35

### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 7.4.1 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	000983	西山煤电	14,575,005.00	3.50
2	600782	新钢股份	12,297,766.00	2.95
3	000060	中金岭南	10,413,845.79	2.50
4	300449	汉邦高科	10,353,398.50	2.48
5	601233	桐昆股份	10,282,583.08	2.47
6	002188	巴士在线	10,204,618.38	2.45
7	603936	博敏电子	9,610,553.09	2.31
8	600569	安阳钢铁	8,949,180.39	2.15
9	600258	首旅酒店	8,891,104.45	2.13
10	002779	中坚科技	8,500,716.58	2.04
11	600562	国睿科技	8,211,194.52	1.97
12	600855	航天长峰	8,158,102.88	1.96
13	000693	ST 华泽	7,560,338.00	1.81
14	002110	三钢闽光	6,134,269.50	1.47
15	002535	林州重机	5,785,884.46	1.39

16	600395	盘江股份	5,703,134.92	1.37
17	600115	东方航空	5,650,878.82	1.36
18	000631	顺发恒业	5,560,040.81	1.33
19	000807	云铝股份	5,501,820.00	1.32
20	000615	京汉股份	5,421,873.50	1.30

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。

#### 7.4.2 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	002188	巴士在线	12,793,116.32	3.07
2	601233	桐昆股份	11,122,572.00	2.67
3	000983	西山煤电	11,079,611.83	2.66
4	300449	汉邦高科	10,560,915.80	2.53
5	000060	中金岭南	9,609,793.23	2.31
6	603936	博敏电子	9,507,917.50	2.28
7	000631	顺发恒业	8,726,949.96	2.09
8	600562	国睿科技	8,638,958.98	2.07
9	600258	首旅酒店	8,530,585.78	2.05
10	002779	中坚科技	8,315,733.27	1.99
11	600569	安阳钢铁	7,573,983.70	1.82
12	600855	航天长峰	7,379,764.00	1.77
13	600038	中直股份	6,594,030.88	1.58
14	000505	*ST 珠江	6,329,449.06	1.52
15	600782	新钢股份	6,234,618.53	1.50
16	000693	ST 华泽	6,072,809.92	1.46
17	600115	东方航空	5,803,229.13	1.39
18	600340	华夏幸福	5,698,696.19	1.37
19	002305	南国置业	5,403,616.69	1.30
20	600050	中国联通	5,332,751.00	1.28

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。

#### 7.4.3 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	386,351,513.91
卖出股票收入（成交）总额	383,623,670.72

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。

### 7.5 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	227,512,429.80	43.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,946,000.00	28.44
	其中：政策性金融债	149,946,000.00	28.44
4	企业债券	176,957,809.67	33.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	15,312,500.00	2.90
7	可转债（可交换债）	499,000.00	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	570,227,739.47	108.14

### 7.6 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	160210	16 国开 10	1,000,000	99,950,000.00	18.95
2	019529	16 付息国债 01	900,000	90,009,000.00	17.07
3	019518	15 国债 18	568,390	56,833,316.10	10.78
4	150222	15 国开 22	400,000	39,996,000.00	7.58
5	019520	15 国债 20	400,000	39,976,000.00	7.58

### 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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。



## 7.9 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投资。

## 7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

### 7.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 7.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 7.11 投资组合报告附注

### 7.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 7.11.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 7.11.3 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	185,724.21
2	应收证券清算款	977,831.25
3	应收股利	-
4	应收利息	8,043,185.97
5	应收申购款	48,170.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,254,912.05

### 7.11.4 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。

### 7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000693	ST 华泽	2, 203, 459. 00	0. 42	重大事项停牌

### 7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 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
华商稳定增利债券 A	2, 528	126, 119. 76	251, 324, 950. 74	78. 83%	67, 505, 811. 73	21. 17%
华商稳定增利债券 C	2, 517	17, 025. 17	8, 585, 793. 35	20. 04%	34, 266, 547. 42	79. 96%
合计	5, 045	71, 691. 40	259, 910, 744. 09	71. 86%	101, 772, 359. 15	28. 14%

### 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	华商稳定增利债券 A	6, 548. 33	0. 0021%
	华商稳定增利债券 C	0. 00	0. 0000%
	合计	6, 548. 33	0. 0018%

### 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	华商稳定增利债券 A	0
	华商稳定增利债券 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开	华商稳定增利债券 A	0

开放式基金	华商稳定增利债券 C	0
	合计	0

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商稳定增利债券 A	华商稳定增利债券 C
基金合同生效日（2011 年 3 月 15 日）基金份额总额	1,512,019,021.17	1,826,492,051.42
本报告期期初基金份额总额	222,167,777.06	53,233,881.22
本报告期基金总申购份额	141,926,674.42	82,362,710.57
减：本报告期基金总赎回份额	45,263,689.01	92,744,251.02
本报告期期末基金份额总额	318,830,762.47	42,852,340.77

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

本报告期末举行基金份额持有人大会。

### 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、基金托管业务的重大诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

### 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（2011 年 3 月 15 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。

### 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未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	595,608,295.23	77.35%	554,691.28	77.35%	-
中信证券	1	174,366,889.40	22.65%	162,388.66	22.65%	-
川财政券	2	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-

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小组审批同意。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。

#### 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	698,817,891.02	95.96%	8,652,500,000.00	99.97%	-	-
中信证券	29,453,317.04	4.04%	3,000,000.00	0.03%	-	-

川财政券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-

## 10.8 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	华商基金管理有限公司关于在 2016 年 1 月 4 日指数熔断实施期间调整旗下部分基金开放时间的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2015 年 1 月 4 日
2	华商基金管理有限公司关于在 2016 年 1 月 7 日指数熔断实施期间调整旗下部分基金开放时间的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2015 年 1 月 7 日
3	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加上海天天基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 15 日
4	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增中证金牛（北京）投资咨询有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 18 日
5	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中证金牛（北京）投资咨询有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 18 日
6	华商基金管理有限公司关于开展直销平台基金转换费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 20 日
7	华商稳定增利债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 21 日
8	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增上海汇付金融服务有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 29 日
9	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加上海汇付金融服务有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 29 日

10	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加上海利得基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 29 日
11	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增上海利得基金销售有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 1 月 29 日
12	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增和耕传承基金销售有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 2 月 1 日
13	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加和耕传承基金销售有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 2 月 1 日
14	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 2 月 5 日
15	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 2 月 18 日
16	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 2 月 26 日
17	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 1 日
18	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 3 日
19	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 8 日
20	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 10 日
21	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金新增徽商期货有限责任公司为代销机构并开通基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 16 日
22	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加徽商期货	中国证券报、上海证券报、证券时报、公	2016 年 3 月 16 日

	有限责任公司费率优惠活动的公告	司网站	
23	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 19 日
24	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 24 日
25	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整沃森生物股票估值方法的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 25 日
26	华商稳定增利债券型证券投资基金 2015 年年度报告摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 29 日
27	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增开源证券股份有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 29 日
28	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增奕丰金融服务(深圳)有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 29 日
29	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增北京钱景财富投资管理有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 29 日
30	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加北京钱景财富投资管理有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 29 日
31	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加奕丰金融服务(深圳)有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 29 日
32	华商稳定增利债券型证券投资基金 2015 年年度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 3 月 29 日
33	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 1 日

34	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加深圳新兰德证券投资咨询有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 5 日
35	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 6 日
36	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 7 日
37	华商稳定增利债券型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 20 日
38	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 21 日
39	华商稳定增利债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 28 日
40	华商稳定增利债券型证券投资基金招募说明书(更新)	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 28 日
41	华商基金管理有限公司关于关闭网上交易支付宝支付渠道的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 4 月 29 日
42	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 5 月 7 日
43	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 5 月 9 日
44	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中证金牛(北京)投资咨询有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 5 月 13 日
45	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国民生银行直销银行基金通费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 5 月 13 日
46	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加大连网金金融信息服务有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 5 月 16 日



47	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增大连网金金融信息服务有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 5 月 16 日
48	华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 5 月 19 日
49	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加珠海盈米财富管理有限公司基金转换费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 1 日
50	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增北京广源达信投资管理有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 15 日
51	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加北京广源达信投资管理有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 15 日
52	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加上海联泰资产管理有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 20 日
53	关于华商稳定增利债券型证券投资基金变更基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 24 日
54	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加深圳市金斧子投资咨询有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 28 日
55	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金新增深圳市金斧子投资咨询有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 28 日
56	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2016 年 6 月 30 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稳定增利债券型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商稳定增利债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商稳定增利债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商稳定增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. 报告期内华商稳定增利债券型证券投资基金在制定报刊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  
2016 年 8 月 26 日