

华商信用增强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 | 华商信用增强债券 |
| 基金主代码 | 001751 |
| 交易代码 | 001751 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 9 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 156,675,380.42 份 |
| 投资目标 | 本基金充分考虑资产的安全性、收益性和流动性，积极进行债券配置，并在控制风险的前提下适度参与权益投资，力争实现超越业绩基准的投资表现。 |
| 投资策略 | 本基金充分考虑资产的安全性、收益性以及流动性，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。在资产配置中，本基金的投资以信用债为主、权益类资产为辅，通过密切关注市场变化，持续研究债券和股票市场运行状况、研判市场风险，适当参与确定性较强的股票市场投资，在确保资产稳定增值的基础上，通过积极主动的资产配置，力争实现超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 中证全债指数 |
| 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 | 华商信用增强 A | 华商信用增强 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001751 | 001752 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 107,966,930.32 份 | 48,708,450.10 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） | |
|-----------------|---------------------------|---------------|
| | 华商信用增强 A | 华商信用增强 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,204,755.51 | 623,344.93 |
| 2. 本期利润 | 2,518,705.15 | 1,362,917.92 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0242 | 0.0235 |
| 4. 期末基金资产净值 | 114,989,303.67 | 51,636,093.28 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.065 | 1.060 |

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

华商信用增强 A

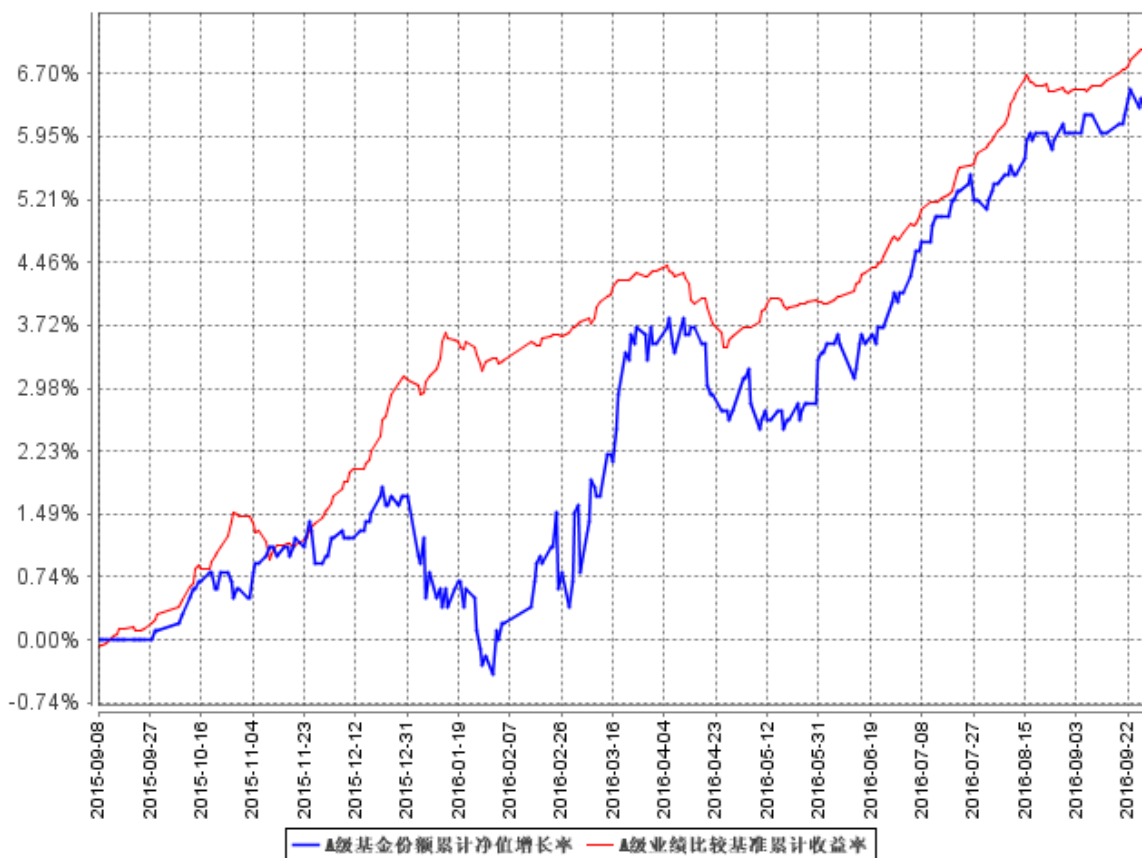
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.31% | 0.10% | 2.20% | 0.04% | 0.11% | 0.06% |

华商信用增强 C

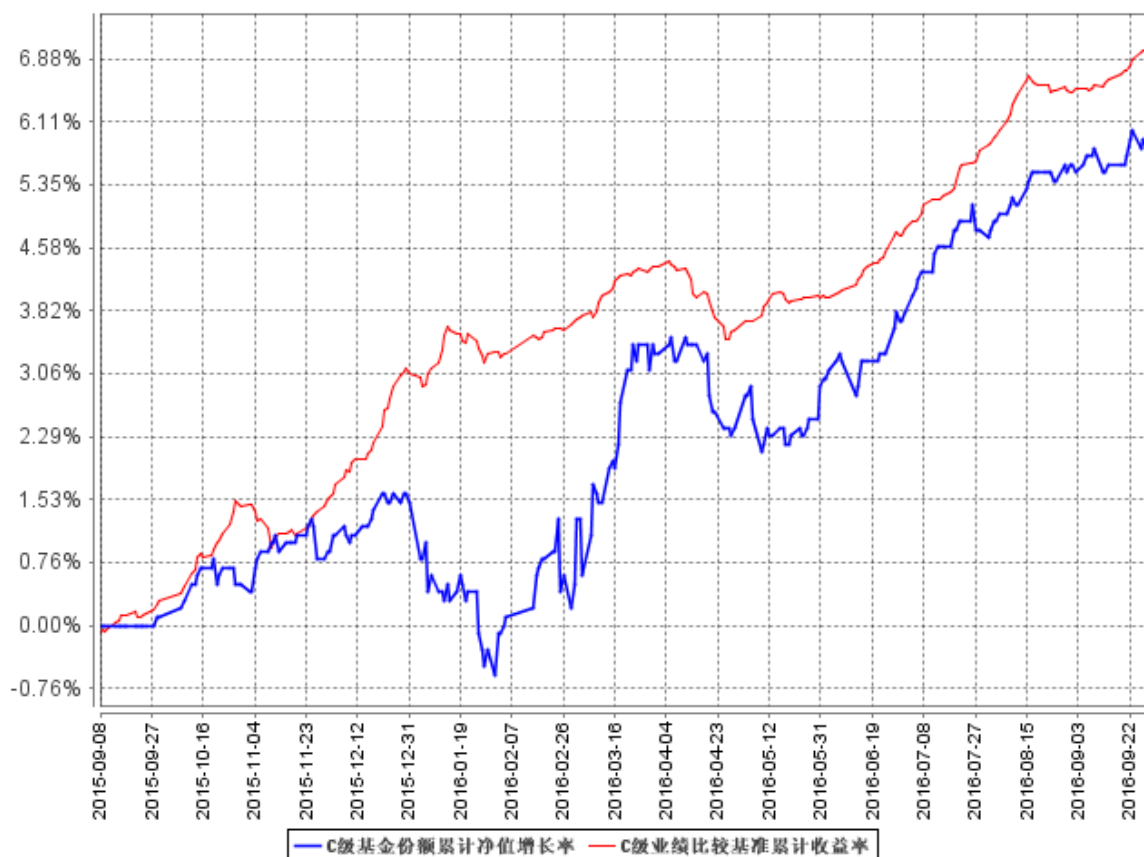
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.22% | 0.10% | 2.20% | 0.04% | 0.02% | 0.06% |

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 2015 年 9 月 8 日。

②根据《华商信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资范围主要为国内依法发行固定收益类品种，包括国内依法发行上市的国债、央行票据、地方政府债、金融债、公司债、企业债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券、可分离债券、中期票据、中小企业私募债、回购和银行存款等金融工具、国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类资产以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类证券品种（但须符合中国证监会的相关规定）。基金的投资组合比例为：本基金投资债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于信用债券的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%；股票资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%；基金持有的全部权证市值不超过基金资产净值的 3%；现金或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 | | |
| 刘晓晨 | 基金经理 | 2015 年 9 月 8 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 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。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，通过交易系统内的公平交易程序，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

2016 年 3 季度基金整体策略没有太大的变化，由于对于利率债整体利率偏低，以及信用利差过低的担忧，基金在利率下降过程中没有很好的把握住资本利得的机会，另外一方面也由于基金规模较小，整体调整非常困难，但目前基金持有收益处于市场平均水平，所以保证 3 季度基金收益超越比较基准，权益方面三季度市场主要受到主题投资的影响，基金在房地产增持和 ppp 主题方面没有太多的配置，更多还是在一些行业配置上获取收益，另外在一些有业绩增长预期差的品种上获取了一些绝对收益。基金三季度基本上跑赢比较基准，我们将在未来一段时间争取获取更好的绝对收益水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，华商信用增强债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.065 元，份额累计净值为 1.065 元，基金份额净值增长率为 2.31%，同期基金业绩比较基准的收益率为

2.20%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 0.11 个百分点；华商信用增强债券型证券投资基金 C 类份额净值为 1.060 元，份额累计净值为 1.060 元，基金份额净值增长率为 2.22%，同期基金业绩比较基准的收益率为 2.20%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 0.02 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 | 21,496,400.00 | 10.64 |
| | 其中：股票 | 21,496,400.00 | 10.64 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 164,218,324.10 | 81.27 |
| | 其中：债券 | 164,218,324.10 | 81.27 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 7,421,461.92 | 3.67 |
| 8 | 其他资产 | 8,938,525.80 | 4.42 |
| 9 | 合计 | 202,074,711.82 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 750,000.00 | 0.45 |
| C | 制造业 | 8,567,600.00 | 5.14 |
| 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 | 3,065,000.00 | 1.84 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,256,000.00 | 1.35 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业 | 1,311,000.00 | 0.79 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 2,657,000.00 | 1.59 |
| J | 金融业 | 1,360,800.00 | 0.82 |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 1,529,000.00 | 0.92 |
| | 合计 | 21,496,400.00 | 12.90 |

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 | 002582 | 好想你 | 70,000 | 2,724,400.00 | 1.64 |
| 2 | 600428 | 中远航运 | 400,000 | 2,256,000.00 | 1.35 |
| 3 | 300022 | 吉峰农机 | 200,000 | 1,730,000.00 | 1.04 |
| 4 | 600406 | 国电南瑞 | 100,000 | 1,632,000.00 | 0.98 |
| 5 | 600777 | 新潮能源 | 100,000 | 1,529,000.00 | 0.92 |
| 6 | 002520 | 日发精机 | 100,000 | 1,381,000.00 | 0.83 |
| 7 | 601377 | 兴业证券 | 180,000 | 1,360,800.00 | 0.82 |
| 8 | 600693 | 东百集团 | 150,000 | 1,335,000.00 | 0.80 |
| 9 | 000524 | 岭南控股 | 75,000 | 1,311,000.00 | 0.79 |
| 10 | 300389 | 艾比森 | 50,000 | 1,187,500.00 | 0.71 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 123,894,324.10 | 74.36 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|-------|
| 5 | 企业短期融资券 | 30,061,000.00 | 18.04 |
| 6 | 中期票据 | 10,263,000.00 | 6.16 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 164,218,324.10 | 98.56 |

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 | 122204 | 12 双良节 | 118,230 | 12,193,059.90 | 7.32 |
| 2 | 112155 | 12 正邦债 | 107,920 | 10,749,911.20 | 6.45 |
| 3 | 122496 | 15 世茂 02 | 100,000 | 10,542,000.00 | 6.33 |
| 4 | 101464041 | 14 复星 MTN001 | 100,000 | 10,263,000.00 | 6.16 |
| 5 | 136016 | 15 赛轮债 | 100,000 | 10,261,000.00 | 6.16 |

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投资。

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投资。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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 | 76,207.75 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,336,700.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,249,581.62 |
| 5 | 应收申购款 | 276,036.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,938,525.80 |

5.10.4 报告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含有处于转股期的可转换债券。

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 | 华商信用增强 A | 华商信用增强 C |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 110,086,643.36 | 69,469,078.08 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 24,912,733.91 | 15,839,145.81 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 27,032,446.95 | 36,599,773.79 |
| 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 | 107,966,930.32 | 48,708,450.10 |

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信用增强债券型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商信用增强债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商信用增强债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商信用增强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. 报告期内华商信用增强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