

# 华商保本 1 号混合型证券投资基金 2016 年 第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年1月18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10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华商保本1号混合
基金主代码	002596
交易代码	002596
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年5月17日
报告期末基金份额总额	2,586,193,272.15份
投资目标	本基金以绝对收益为目标，在保证本金安全的前提下，调整资产配置，在严格控制风险的基础上，力争在保本周期内获得基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金使用CPPI投资策略，作为保本投资的主要手段，通过资产净值分析、市场风险分析，动态调整基金资产在固定收益类资产与风险资产之间的配置比例。在保证资产损失不超过安全垫的条件下，精选成长型上市公司，以实现保本周期内的本金安全进而确保基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	一年期定期存款利率+1%
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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10月1日 — 2016年12月31日 )
1. 本期已实现收益	3,600,846.78
2. 本期利润	-28,067,022.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0107
4. 期末基金资产净值	2,559,318,526.05
5. 期末基金份额净值	0.990

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. 本基金合同生效日为2016年5月17日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

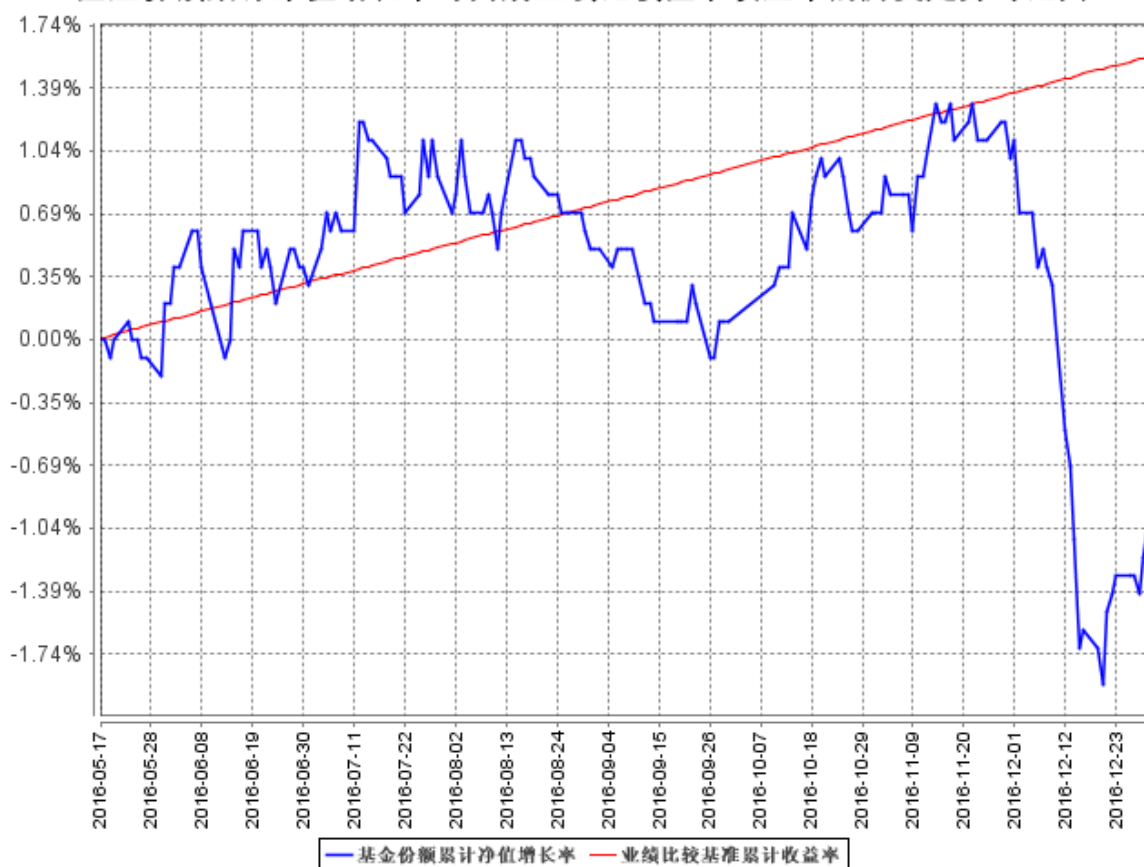
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	-1.10%	0.21%	0.62%	0.01%	-1.72%	0.20%

### 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

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2016年5月17日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商保本1号混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括创业板、中小板和其他经中国证监会批准上市的股票）、债券（国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等）、债券回购、银行存款、权证、股指期货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：股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%；债券、货币市场工具等固定收益类资产占基金资产的比例不低于60%，其中每个交易日日终，保持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		
梁伟泓	基金经理，公司总经理助理兼投资总监，投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2016年5月17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证券投资基金基金经理助理；2012年9月14日起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。

### 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

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

牛头迎来熊尾，11月以来，债券收益率在资金面收紧、通胀预期增强和美债利率上行等多重利空下迭创新高，货币基金大规模赎回和国海代持事件更加重了市场的悲观预期，10年期国债收益率最高触及3.37%。之后在央行和证监会的维稳下，收益率有所回落，但市场情绪仍偏谨慎，关注的焦点由资产荒变为负债端的稳定。信用债方面，11月以来信用风险暴露有卷土重来的迹象，大连机床、中城建、冀物流等相继出现风险事件，叠加流动性的趋紧和机构去杠杆，各期限品种信用利差均大幅扩大。

股票市场方面，10月以来随着宏观数据和中观数据的继续改善，风险偏好提高，受益稳增长

和 PPP 的建筑建材、国际金属价格上涨带动下的有色、国企改革相关概念股等表现优异。但在 11 月底之后，受流动性趋紧和债市去杠杆影响，股市出现连续下跌，创业板跌幅大于主板。

操作上我们债券久期不长，但债市回调时点早于我们预期，回调速度超过了 11 年和 13 年，对市场冲击之大也丝毫不逊色于 11 年和 13 年，基金净值受到一定影响。我们在市场跌到底部时小幅加仓，目前债券投资价值得到迅速恢复，尤其是短期债券。同时，我们继续调整股票持仓，集中在符合市场方向的国企改革和把握较大的成长股。

展望未来，受制于人口老龄化和潜在增长率下行，我们对中长期经济走势并不乐观，但短期内市场确实也面临着货币政策中性偏紧、金融去杠杆和通胀预期上升等不利因素，市场的趋势性机会仍需等待。分品种看，短期债券信用利差已上行至历史中位数之上，和贷款利率相比也逐渐具有吸引力，我们认为具有一定的配置价值。相对而言，权益资产的投资价值有所回升，但流动性对估值亦存在压制作用，我们将自下而上筛选低估值蓝筹股、业绩和估值相匹配的价值成长股以及国企改革相关标的进行配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.990 元，份额累计净值为 0.990 元。本季度基金份额净值增长率为-1.10%。同期基金业绩比较基准的收益率为 0.62%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 1.72 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	359,327,263.22	11.61
	其中：股票	359,327,263.22	11.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,559,323,833.32	82.66
	其中：债券	2,559,323,833.32	82.66
	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	30,400,245.60	0.98

	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	73,478,593.37	2.37
8	其他资产	73,550,426.85	2.38
9	合计	3,096,080,362.36	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	-	-
C	制造业	225,415,135.27	8.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	133,548,063.52	5.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,692.20	0.01
J	金融业	106,780.00	0.00
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	-	-
	合计	359,327,263.22	14.04

### 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	600029	南方航空	9,635,742	67,642,908.84	2.64
2	601111	中国国航	9,152,180	65,895,696.00	2.57



3	002026	山东威达	5,569,609	64,328,983.95	2.51
4	300142	沃森生物	5,463,561	59,552,814.90	2.33
5	300054	鼎龙股份	1,559,580	34,076,823.00	1.33
6	002215	诺普信	2,079,000	23,035,320.00	0.90
7	603085	天成自控	307,673	15,482,105.36	0.60
8	600527	江南高纤	2,109,964	14,938,545.12	0.58
9	300011	鼎汉技术	569,932	11,808,991.04	0.46
10	600356	恒丰纸业	110,000	1,343,100.00	0.05

#### 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	79,892,000.00	3.12
	其中：政策性金融债	79,892,000.00	3.12
4	企业债券	875,953,145.72	34.23
5	企业短期融资券	736,012,800.00	28.76
6	中期票据	827,522,000.00	32.33
7	可转债（可交换债）	39,943,887.60	1.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,559,323,833.32	100.00

#### 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	101682008	16 鞍钢股 MTN002	1,500,000	149,925,000.00	5.86
2	112287	15 海投债	1,018,250	102,466,497.50	4.00
3	011698419	16 光明 SCP007	1,000,000	99,960,000.00	3.91
4	136698	16 申信 01	1,000,000	96,970,000.00	3.79
5	011698612	16 中电熊猫 SCP001	900,000	89,514,000.00	3.50

#### 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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

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。

### 5.11.2

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	203,362.71
2	应收证券清算款	47,508,617.21
3	应收股利	-
4	应收利息	25,835,927.08
5	应收申购款	2,519.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	73,550,426.85

#### 5.11.4 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	29,439,903.60	1.15
2	110035	白云转债	9,204,984.00	0.36
3	110034	九州转债	731,700.00	0.03
4	127003	海印转债	567,300.00	0.02

#### 5.11.5 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情况。

#### 5.11.6 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。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,658,195,264.83
报告期期间基金总申购份额	1,479,018.73
减：报告期期间基金总赎回份额	73,481,011.41
报告期期末基金份额总额	2,586,193,272.15

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保本1号混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商保本1号混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商保本1号混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商保本1号混合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. 报告期内华商保本1号混合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：北京市西城区复兴门内大街55号

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  
2017年1月19日