

# 华商瑞丰混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 月 20 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 7 月 19 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华商瑞丰混合
基金主代码	003403
交易代码	003403
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 1 日
报告期末基金份额总额	360,756,531.24 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产，在稳妥的基础上，适当参与股票投资，积极追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的大类资产配置主要通过分析宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，动态调整债券与股票资产的配置比例。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率 60%+中证 800 指数收益率 40%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险和中等预期收益产品。
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（ 2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	2,015,524.18
2. 本期利润	4,289,374.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113
4. 期末基金资产净值	364,574,101.28
5. 期末基金份额净值	1.0106

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 2017 年 03 月 01 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

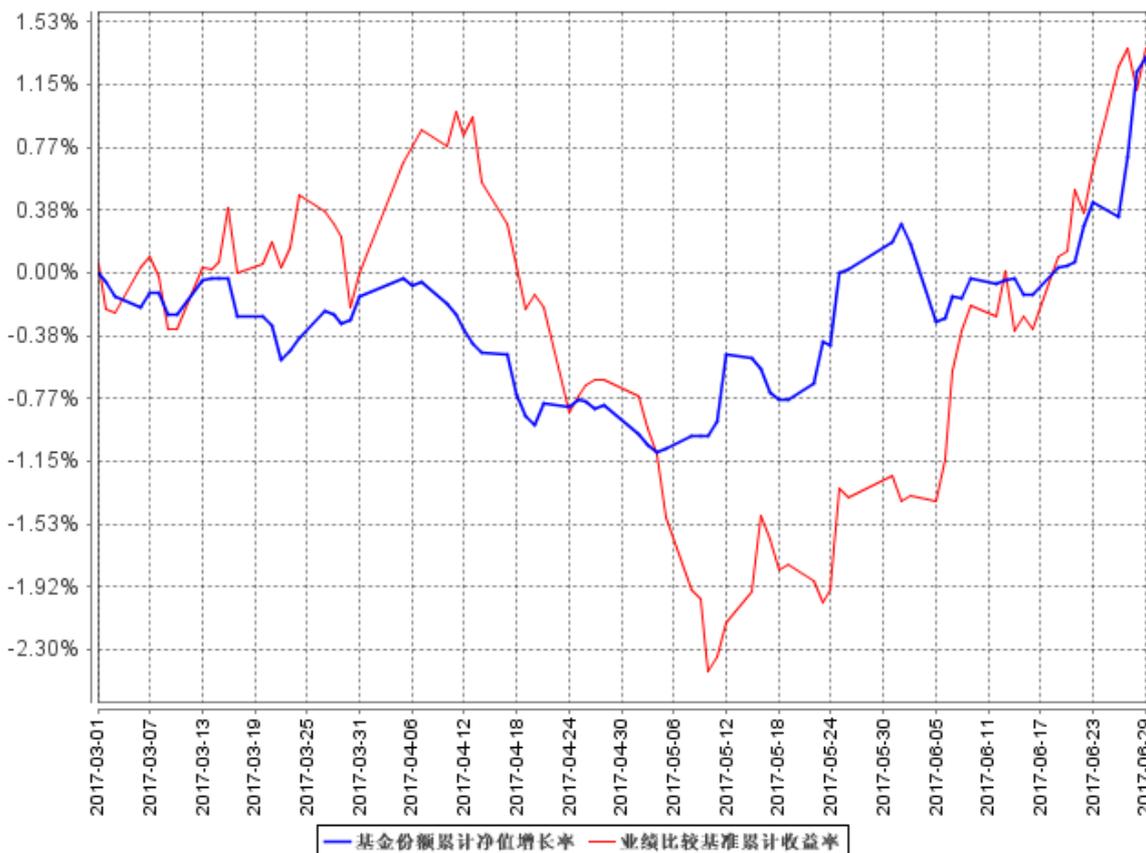
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.20%	0.16%	1.41%	0.28%	-0.21%	-0.12%

### 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基金合同生效日为 2017 年 3 月 1 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②据《华商瑞丰混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金投资于国内依法发行或上市  
 的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括：股  
 票（包含中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票）、权证，债券（国债、金融债、企业（公  
 司）债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中  
 期票据、中小企业私募债、可交换公司债券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益  
 类资产、现金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（但须符合中国证监会的  
 相关规定）。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0-40%；债券资产占基金资  
 产的比例为 0-95%；每个交易日日终保持现金或者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%，权证及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。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。  
 截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

## § 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		
张永志	基金经理	2017 年 3 月 1 日	-	11	男，中国籍，金融学硕士，具有基金从业资格。1999 年 9 月至 2003 年 7 月，就职于工商银行青岛市市北一支行，任科员、科长等职务；2006 年 1 月至 2007 年 5 月，就职于海通证券，任债券部交易员；2007 年 5 月加入华商基金管理有限公司；2007 年 5 月至 2009 年 1 月担任交易员；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 日起至今担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理；2011 年 3 月 15 日起至今担任华商稳定增利债券型证券投资基金基金经理；2015 年 2 月 17 日起至今担任华商稳固添利债券型证券投资基金基金经理；2016 年 8 月 24 日起至今担任华商瑞鑫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 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，公司制定了《异常交易管理办法》，对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度，未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易，按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4 月中旬以来，监管机构加强措施强化“去杠杆、强监管、防风险”，市场普遍认为此举将造成市场流动性趋于紧张，银行赎回委外资金，债券市场新增需求将明显下降。监管政策超出市场预期，是 4 月份债券市场下跌的重要原因，全月债券收益率持续上升。

5 月债市继续呈弱势格局，10 年期国债和国开债收益率分别上行 14bp 和 15bp 至 3.61%和

4.33%。中国工业增加值、制造业 PMI 等宏观数据仍然处于较高位置。在较好的基本面支撑下，不断加强的金融监管成为市场关注焦点，这也是造成 5 月上旬市场继续下跌的主要原因。同时，有利于市场的积极因素也在累积。决策层发出监管政策不能叠加等积极信号，市场资金面也逐步走向稳定，债市出现底部企稳迹象，下旬以来 10 年期利率债收益率呈高位窄幅波动状态。

由于市场利率持续上行，股市下跌幅度较大，且市场对中国经济基本面预期仍不稳定，监管因素对债市的负面影响在边际上有所下降，考虑到债券收益率处于高位，债市具备阶段性的投资和交易价值。我们观察到银监会推迟银行提交自查报告的时间；央行将人民币兑美元报价模型中加入逆周期因子，一定程度上提升了货币政策独立性；美联储如期加息后，中国央行并未跟随加息；债券通是债券市场开放新举措。6 月份以来 10 年期国债和金融债收益率出现 10-20bp 的下行。

央行货币政策态度是决定债市未来走势的关键，而货币政策取向又取决于稳增长、调结构、防风险等多重因素。预计短期内，债市仍有阶段性机会，尤其考虑到近期资金面总体宽松，短端品种风险较为可控，但中期来看，监管因素的影响仍未消除，货币政策依然维持稳健，市场趋势性行情可能仍需等待。

股票市场方面，二季度受美联储意外加息，地产调控加码，监管去杠杆的政策影响，二级市场出现了比较大的波动，除了漂亮 50 之外的股票基本以下跌走势为主，本基金从获得绝对收益的角度，选择了估值比较低的板块进行配置，主要是银行等板块，但是在期间依然出现了一定的下行风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0106 元，份额累计净值为 1.0106 元。本季度基金份额净值增长率为 1.20%，同期基金业绩比较基准的收益率为 1.41%，本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 0.21 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	122,122,232.72	31.76
	其中：股票	122,122,232.72	31.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	251,802,800.00	65.49

	其中：债券	251,802,800.00	65.49
	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	4,896,764.26	1.27
8	其他资产	5,669,041.92	1.47
9	合计	384,490,838.90	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	474,400.00	0.13
C	制造业	222,824.53	0.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,692,000.00	1.01
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	111,873,008.19	30.69
K	房地产业	5,860,000.00	1.61
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	122,122,232.72	33.50

### 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	000001	平安银行	3,100,000	29,109,000.00	7.98
2	600015	华夏银行	2,427,600	22,382,472.00	6.14
3	002142	宁波银行	1,149,956	22,194,150.80	6.09
4	601818	光大银行	3,002,400	12,159,720.00	3.34
5	601166	兴业银行	600,000	10,116,000.00	2.77
6	600000	浦发银行	600,000	7,590,000.00	2.08
7	000402	金融街	500,000	5,860,000.00	1.61
8	601939	建设银行	870,293	5,352,301.95	1.47
9	000501	鄂武商 A	200,000	3,692,000.00	1.01
10	601328	交通银行	300,059	1,848,363.44	0.51

### 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	37,037,800.00	10.16
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	214,765,000.00	58.91
9	其他	-	-
10	合计	251,802,800.00	69.07

### 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	111717025	17 光大银行 CD025	500,000	48,935,000.00	13.42
2	111616159	16 上海银行 CD159	500,000	48,520,000.00	13.31
3	111610507	16 兴业 CD507	500,000	48,440,000.00	13.29
4	111715115	17 民生银行 CD115	300,000	29,676,000.00	8.14
5	111710218	17 兴业银行 CD218	200,000	19,784,000.00	5.43

## 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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股指期货。

## 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	32,384.27
2	应收证券清算款	236,261.50
3	应收股利	-
4	应收利息	5,376,569.20
5	应收申购款	23,826.95

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,669,041.92

#### 5.11.4 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持有处于转股期的可转换债券。

#### 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的情况。

#### 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	410,595,346.05
报告期期间基金总申购份额	733,000.96
减：报告期期间基金总赎回份额	50,571,815.77
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	360,756,531.24

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 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### § 9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商瑞丰混合型证券投资基金设立的文件；

2. 《华商瑞丰混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商瑞丰混合型证券投资基金基金托管协议》；
4. 《华商瑞丰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. 报告期内华商瑞丰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。

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

## 9.3 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 7 月 20 日