

# 华商双翼平衡混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华商双翼平衡混合
基金主代码	001448
交易代码	001448
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	19,214,028.89 份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产，在力争本金稳妥的基础上，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对宏观经济运行状况、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，并据此评价未来一段时间债券市场、股票市场的相对收益率，主动调整债券、股票类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率 60%+沪深 300 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	中国建设银行股份有限公司
-------	--------------

### § 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（2021年7月1日－2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	3,485,645.94
2. 本期利润	2,839,139.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1708
4. 期末基金资产净值	31,488,378.01
5. 期末基金份额净值	1.639

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。

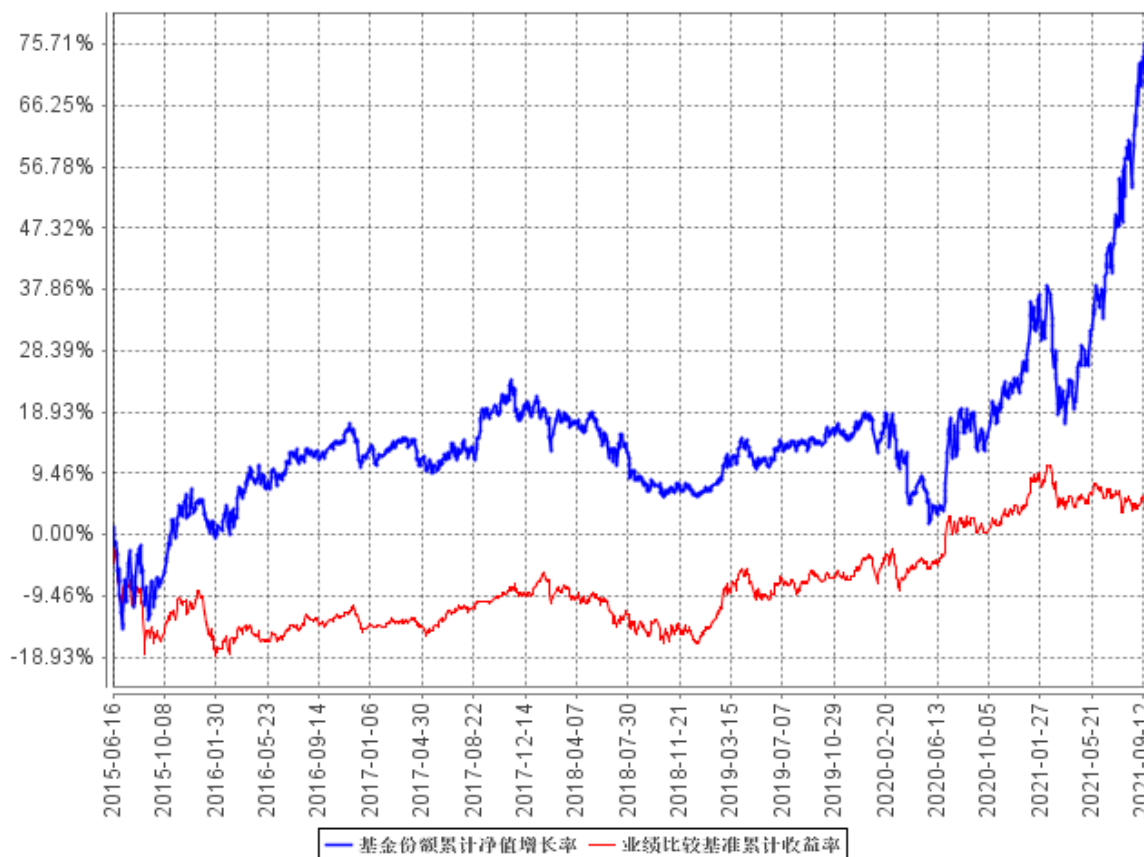
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	13.03%	1.73%	-2.20%	0.48%	15.23%	1.25%
过去六个月	35.23%	1.43%	-0.52%	0.44%	35.75%	0.99%
过去一年	42.52%	1.33%	4.14%	0.49%	38.38%	0.84%
过去三年	52.18%	0.97%	20.16%	0.53%	32.02%	0.44%
过去五年	45.30%	0.82%	21.21%	0.47%	24.09%	0.35%
自基金合同 生效起至今	63.90%	0.89%	4.48%	0.58%	59.42%	0.31%

### 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 2015 年 6 月 16 日。

②根据《华商双翼平衡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（包含中小板、创业板、存托凭证及其他依法发行、上市的股票），股指期货、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以及现金，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不低于 60%；其中每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等，权证、股指期货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。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		
胡中原	基金经理，公司公募业务固收投资决策委员会委员	2020年6月19日	-	7.2	男，中国籍，工程硕士，具有基金从业资格。2014年7月加入华商基金管理有限公司，曾任证券交易部债券交易员；2018年1月转入投资管理部，2018年1月2日至2019年12月19日担任华商现金增利货币市场基金的基金经理助理；2018年9月转入固定收益部；2019年3月19日起至今担任华商润丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019年5月10日起至今担任华商元亨灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019年6月5日起至今担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理；2019年12月20日起至今担任华商现金增利货币市场基金的基金经理；2020年3月10日至2020年8月5日担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理；2020年6月8日起至今担任华商鸿益一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2020年6月

					19 日起至今担任华商双翼平衡混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 9 月 25 日起至今担任华商鸿畅 39 个月定期开放利率债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月 20 日起至今担任华商鸿盈 87 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

## 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《证券投资基金法》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

投资回顾：

债券方面：3 季度国内各项经济数据逐步下行，PMI 在经历 18 个月的扩张区间后在 9 月回落至 50 以下收缩区间，工业、投资和消费数据均自 1 季度后持续下行，叠加大宗商品持续大幅涨价 PPI 高位进一步上行，市场对通胀担忧增加，经济短期步入“类滞胀”格局。央行在三季度初基于跨周期设计，支持中小企业、绿色发展、科技创新，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境，全面下调存款准备金率 0.5 个百分点，推动收益率在 7 月初至 8 月初持续下行；尽管降准但央行继续实施稳健的货币政策，坚持稳字当头，保持流动性合理充裕，资金价格和降准前基本保持一致，DR007 围绕 OMO 政策利率 2.20% 波动，步入 9 月之后债市收益率下行乏力，叠加对通胀担忧和美联储缩减购债规模临近，收益率小幅震荡上行调整，债市在 3 季度经历了先强后弱。可转债受股市下跌调整和债券走弱双重影响，在 9 月中旬后走弱。本基金在债券投资上以转债为主，力争通过转债行业配置，精选优质转债，增厚产品业绩。

股票方面：3 季度股市结构性行情明显，不同行业结构之间分化严重，行业景气度较高和政策利好的板块如新能源、化工、煤炭、钢铁、央企建筑等表现较好，但步入 9 月调整较多；医药、家电、食品饮料等白马板块在集采和疫情反复的影响下走势较弱；金融地产板块，由于估值较低，博弈政策边际放松，9 月底表现相对较好。本基金根据市场情况在高景气板块和低估值板块之间做配置，力争实现较好业绩回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商双翼平衡混合型证券投资基金份额净值为 1.639 元，份额累计净值为

1.639 元，基金份额净值增长率为 13.03%，同期基金业绩比较基准的收益率为-2.20%，基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 15.23 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

自 2021 年 07 月 01 日至 2021 年 09 月 30 日，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

自 2021 年 07 月 01 日至 2021 年 09 月 30 日，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

为提升基金规模，我司将通过多方面的措施促进本基金的规模增长，具体经营计划如下：

（一）组织相关部门加大持续营销力度，市场营销人员正与各代销机构进行合作，全力推进相关营销工作。同时，我司正在积极与本基金托管人进行沟通，力争在托管行销售方面加大营销力度。

（二）进一步加强与其它潜在销售机构的合作，有针对性地寻找销售机构，拓宽渠道和客户资源。

（三）加强投资者教育，引导投资者充分认识产品的风险收益特点。

## § 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	12,793,397.91	36.69
	其中：股票	12,793,397.91	36.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,843,040.40	56.91
	其中：债券	19,843,040.40	56.91
	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	1,982,825.41	5.69
8	其他资产	247,799.96	0.71



9	合计	34,867,063.68	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	1,048,233.00	3.33
B	采矿业	279,300.00	0.89
C	制造业	9,744,508.91	30.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	299,000.00	0.95
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,117,491.00	3.55
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	304,865.00	0.97
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	12,793,397.91	40.63

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	002714	牧原股份	16,000	830,400.00	2.64
2	300014	亿纬锂能	7,900	782,337.00	2.48

3	002459	晶澳科技	11,700	771,615.00	2.45
4	603185	上机数控	2,100	586,950.00	1.86
5	600009	上海机场	12,900	570,825.00	1.81
6	600004	白云机场	50,900	546,666.00	1.74
7	603667	五洲新春	30,100	544,810.00	1.73
8	002837	英维克	17,400	541,314.00	1.72
9	603985	恒润股份	11,500	445,740.00	1.42
10	688599	天合光能	8,140	435,978.40	1.38

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 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	2,703,430.90	8.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	17,139,609.50	54.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,843,040.40	63.02

### 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	019645	20 国债 15	27,010	2,703,430.90	8.59
2	127019	国城转债	6,010	603,524.20	1.92
3	110048	福能转债	2,480	567,994.40	1.80
4	113009	广汽转债	4,640	557,264.00	1.77
5	113048	晶科转债	3,510	533,028.60	1.69

## 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

在预判市场系统风险较大时，应用股指期货对冲策略，即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位后，在市场面临下跌时择机卖出期指合约进行套期保值，当股市好转之后再将期指合约空单平仓。

## 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

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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。

## 5.11 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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	5,328.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	98,244.08
5	应收申购款	144,227.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	247,799.96

## 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	127019	国城转债	603,524.20	1.92
2	110048	福能转债	567,994.40	1.80
3	113009	广汽转债	557,264.00	1.77
4	113568	新春转债	413,600.00	1.31
5	113039	嘉泽转债	396,605.10	1.26
6	110041	蒙电转债	382,416.00	1.21
7	123103	震安转债	381,721.80	1.21
8	123071	天能转债	357,960.00	1.14
9	113621	彤程转债	357,583.20	1.14
10	113026	核能转债	345,760.80	1.10
11	110047	山鹰转债	327,386.30	1.04
12	123025	精测转债	324,705.40	1.03
13	113025	明泰转债	319,100.90	1.01
14	128029	太阳转债	316,539.60	1.01
15	123070	鹏辉转债	303,724.10	0.96
16	128017	金禾转债	297,832.40	0.95
17	127020	中金转债	285,028.80	0.91
18	110055	伊力转债	267,278.50	0.85
19	113582	火炬转债	265,400.00	0.84
20	110074	精达转债	265,286.00	0.84
21	128122	兴森转债	255,168.90	0.81
22	113537	文灿转债	254,659.20	0.81
23	110061	川投转债	244,570.50	0.78
24	113600	新星转债	239,448.30	0.76
25	113034	滨化转债	238,203.20	0.76

26	123083	朗新转债	233,413.20	0.74
27	123100	朗科转债	223,150.40	0.71
28	128119	龙大转债	222,411.20	0.71
29	123060	苏试转债	221,197.90	0.70
30	128109	楚江转债	219,661.60	0.70
31	123050	聚飞转债	219,485.10	0.70
32	123067	斯莱转债	217,947.80	0.69
33	128090	汽模转 2	209,649.60	0.67
34	113534	鼎胜转债	205,260.00	0.65
35	123069	金诺转债	202,878.70	0.64
36	128134	鸿路转债	198,088.80	0.63
37	123092	天壕转债	196,847.40	0.63
38	113609	永安转债	195,228.00	0.62
39	113616	韦尔转债	183,825.00	0.58
40	123086	海兰转债	175,421.20	0.56
41	123078	飞凯转债	172,530.00	0.55
42	128111	中矿转债	172,086.00	0.55
43	127011	中鼎转 2	143,942.50	0.46
44	127030	盛虹转债	127,392.40	0.40
45	127017	万青转债	126,930.00	0.40
46	123027	蓝晓转债	118,104.00	0.38
47	123035	利德转债	116,333.20	0.37
48	128078	太极转债	114,423.40	0.36
49	128128	齐翔转 2	114,395.20	0.36
50	113602	景 20 转债	102,564.30	0.33
51	113615	金诚转债	98,296.80	0.31
52	128014	永东转债	91,298.80	0.29
53	113618	美诺转债	87,424.80	0.28
54	113024	核建转债	86,655.00	0.28
55	128096	奥瑞转债	77,764.50	0.25

### 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	15,052,475.96
报告期期间基金总申购份额	8,432,581.35
减：报告期期间基金总赎回份额	4,271,028.42
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	19,214,028.89

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未持有本基金份额。

### 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未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## § 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双翼平衡混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商双翼平衡混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商双翼平衡混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商双翼平衡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；
6. 报告期内华商双翼平衡混合型证券投资基金在规定媒介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>

中国证监会基金电子披露网站：<http://eid.csrc.gov.cn/fund>

华商基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日