

华商现金增利货币市场基金

【2014】半年度报告摘要

4.4 管理人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
2014年上半年,受到库存周期影响,宏观经济环比小幅回落,货币政策显著放松,市场流动性状况较好,实际上对于流动性影响最大的因素在融资需求的下降,由于上半年房地产市场和其他资产市场较为低迷导致融资需求显著下降,在货币总量增速较为平稳的情况下,利率开始缓慢回升,2季度央行开始定向降准的方式为商业银行提供流动性,资金主要流入债券市场,以及短期利率市场,导致利率比去年底有所回落。
这样的背景下,债券市场在上半年出现上涨,无论是利率债还是信用债利率中枢都显著下行,收益预期明显下行。在投资方面,2014年上半年我们对市场的判断较为准确,主要的操作是拉长期久,无论是存款还是债券在上半年我们一直采取拉长期策略,同时是由于客户集中度较高,组合必须以流动性为主,并且配置高评级债券和存款,从期限上拉长以获取超额收益,同时由于基金规模在上半年有很大的变动,导致基金整体的持仓资产平均水平,作为基金管理人我们希望下半年在基金规模企稳的情况下,帮助投资者获得更好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
报告期内,华商现金增利货币市场基金A类份额净值收益率为1.9881%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.6895%,本基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率1.1986个百分点;华商现金增利货币市场基金B类份额净值收益率为1.9890%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.6895%,本基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率1.3195个百分点。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望下半年,和市場共识不同,我们认为宏观经济环比下行的可能性很大,主要是美国经济已经在13年在以往的复苏周期的高点,目前综合指标已经开始走弱,并且在2014年4季度会有超预期的下降,这样直接的结果就是中国出口的增长会在3季度出现回落,同时在制造业库存周期的高点,可能在上游行业出现新一轮去库存,在这样的经济下行的背景下,3季度的债券市场利率债估值将有着支撑,主要是我们认为社会融资活动在7月份以后保持较低水平,这样债券市场的流动性方面也会保持宽松,利率中枢不会有显著的上行,对国内经济将产生不利影响,所以我们认为未来主要需要防范的是信用风险,首先全社会信用下降的背景下,会导致一部分企业的资金链出现问题,同时由于目前债券市场上尤其是信用债市场信用利差处于均值下,和成本明显显著。尤其是交易所的一部分债券带有很强的杠杆属性,一旦风险偏好转向可能对债券市场尤其是信用债市场带来影响,进一步对银行间市场产生负面影响,我们需要关注这样的风险。
基于我们对宏观和流动性的判断,我们在2014年下半年将保持较高的债券仓位,品种上采取高评级的配置策略,并且精选个券,最后我们会加强在市场上的交易力度和频率来把握收益。

4.6 管理人对外报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金遵循下列6.4 报表附注所述的估值政策和估值原则对基金持有的资产和负债进行估值。

为确保持有资产和负债原则的合理性,公司成立估值委员会和风险内控小组。公司总经理任估值委员会主任,委员包括投资总监、基金运营部副经理、基金会计主管、研发管理部副经理(若负责人认为必要,可适当增选基金经理),主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增选小组成员),主要负责投资品种和估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增选小组成员),主要负责对估值时所使用的估值模型、假设、参数及验证机制进行审核并履行相关信息披露义务。

在严格遵守公平、合理原则下,公司制订了健全、有效的估值政策流程:
1.基金运营部基金会计应及时跟踪股票停牌情况,对于连续二个交易日本不存在活跃市场的股票及时提示研究发展部并发出预警;
2.由研究发展部估值小组确认基金持有的投资品种是否采用三方估值方法确定公允价值,若确定估值方法计算公允价值,则在参考证券业协会的意见或第三方意见后确定公允价值,并由估值小组将估值结果每日收益表;

4.7 风险内控制小审核该投资品种估值方法的适用性和公允性,出具审核意见并提交公司管理层;
5.公司管理层审核后,该估值方法方可实施。

为了确保持有基金持有投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性,风险内控小组应定期审核估值政策、程序及估值方法进行审核,并建立风险监控标准。在考虑估值标准的情况下,公司旗下不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的估值方法一致,除非产生需要更新估值政策和程序的情形,已确定的估值政策和程序应当持续适用。
风险内控小组估值委员会应互相协助定期审核估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序的有效性且适用性的情况后应及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议由估值委员会提议,风险内控小组审核并提交公司管理层,待管理层审批后方可实施。公司旗下基金在采用新投资策略或投资新品种时,应由风险内控小组对原有估值政策和程序的适用性做出评价。

在采用估值政策和程序时,风险内控小组应当审查并充分考虑参与估值流程各部门及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过参考行业协会估值意见、参考托管行及其他独立第三方机构估值数据等一种或多种方法的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对外报告期内基金利润分配情况的说明
本基金采用1.00元固定份额净值交易方式,自基金合同生效之日起每个开放日将实现的基金收益(或资产损失)分配给基金份额持有人,参与下一日基金收益分配,并按月末结转至投资者基金账户,使基金净值始终保持1.00元。

报告期内,华商现金增利货币市场基金A类向份额持有人分配股利1,128,512.22元;华商现金增利货币市场基金B类向份额持有人分配股利2,796,485.85元。

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况报告
本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金基金的托管过程中,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基金投资运作有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,华商现金增利货币市场基金A类向份额持有人分配股利1,128,512.22元;华商现金增利货币市场基金B类向份额持有人分配股利2,796,485.85元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、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信息、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,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
§ 6半年度报告摘要 (未经审计)

6.1 基金管理人及基金投资组合
6.1.1 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有限责任公司、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【2006】160号文批准设立,于2006年12月20日成立,注册资本金为1亿元人民币。

华商基金管理有限公司自2012年12月11日华商现金增利货币市场基金正式成立以来,成为该基金的管理人。目前本公司旗下管理十九只基金产品,分别为华商领先企业混合型证券投资基金(基金代码:630001)、华商领先企业股票型证券投资基金(基金代码:630002)、华商收益增强债券型证券投资基金(基金代码:A类630003,B类630103)、华商动态策略混合型证券投资基金(基金代码:A类630004,B类630104)、华商产业升级股票型证券投资基金(基金代码:630006)、华商稳健双利债券型证券投资基金(基金代码:A类630007,B类630107)、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630008)、华商稳健增利债券型证券投资基金(基金代码:A类630009,C类630109)、华商价值精选股票型证券投资基金(基金代码:630010)、华商主题精选股票型证券投资基金(基金代码:630011)、华商中证500指数分级证券投资基金(基金代码:母基金:166301,A类150110,B类150111)、华商现金增利货币市场基金(基金代码:A类630012,B类630112)、华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金(基金代码:630016)、华商大晟量化精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630015)、华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000279)、华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000390)、华商双利丰货币市场证券投资基金(基金代码:A类000483,C类000481)、华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金(基金代码:000541)、华商新量化灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:000609)。

4.1.2 基金管理人(或基金投资组合)及基金投资助理简介

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所有投资组合。

公司建立投资管理平台并定期举行投研联席会、投研联席会等,建立健全投资控制制度,确保各投资组合公平获得投资机会,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行为开展监控,通过交易系统集中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令进行比例分配,控制因公司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,公司按照《证券投资基金管理公司公平交易管理制度指导意见》和公司内部程序,网下交易业务的相关控制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于公开竞价交易,交易价格按照竞价分配的原则,成交价格优先,比例分配的原则在各投资组合之间进行分配。本报告期内,场内、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司旗下各投资组合的交易行为进行监控和分配,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易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,未出现溢价交易公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在溢价输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
为规范交易行为,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公平、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,按照有关指数成份股比例进行的投资导致出现的同日反向交易,成交较为的单边交易均未超过该证券当日成交量的5%。

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券
注:本基金本报告期末未持有因新发/增发而流通受限的证券。
6.4.9.3.1 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。
6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购
本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额,因此没有作为抵押的债券。

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	固定收益投资	291,118,022.95	62.77
	其中:债券	291,118,022.95	62.77
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	58,370,688.19	12.59
	其中:买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	81,467,659.62	17.57
4	其他各项资产	32,827,758.81	7.08
5	合计	463,784,129.57	100.00

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

7.2 债券回购融资情况

金额单位:人民币元			
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	2.28
	其中:买断式回购融资	-	-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期末本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。
7.3 基金投资组合平均剩余期限
7.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108
3	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10	10

根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期末投资组合平均剩余期限未超过120天的情况。
7.3.2 投资组合平均剩余期限分布比例

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期末投资组合平均剩余期限/报告期末投资组合平均剩余期限最高值	85	85
2	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108	108