# 华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

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
送出日期:2018年8月24日

## §1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2018年8月23日复核了本报告中的财务指标、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2018年1月1日起至6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

## §2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华商瑞鑫定期开放债券 |
| 基金主代码 | 002924 |
| 交易代码 | 002924 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式,本基金自基金合同生效日起每封闭一年集中开放申购与赎回一次。 |
| 基金合同生效日 | 2016年8月24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 |
| 报告期末基金份额总额 | 170,674,711.91份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 本基金重点进行债券投资,并通过积极的资产配置,以及主动的个券选择,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上,采取积极主动地投资管理策略,通过定性与定量分析,对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响债券价格的因素进行评估,对不同投资品种运用不同的投资策略,并充分利用市场的非有效性,把握各类套利的机会。在信用风险可控的前提下,寻求组合流动性与收益的最佳配比,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。在投资策略选择上,本基金重点关注期限策略及利差策略。同时本基金在债券投资的基础上将适度参与股票投资,把握较确定性的投资机会,在得到稳定收益的同时,以期获得超过业绩比较基准的收益。 |
| 业绩比较基准 | 中证全债指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其长期平均风险水平和预期收益率低于股票型基金和混合型基金,但高于货币市场基金,属于较低风险收益水平的投资品种。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 华商基金管理有限公司 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 周亚红 | 田青 |
| | 联系电话 | 010-58573600 | 010-67595096 |
| | 电子邮箱 | zhouyh@hsfund.com | tianqing1.zh@ccb.com |
| 客户服务电话 | | 4007008880 | 010-67595096 |
| 传真 | | 010-58573520 | 010-66275853 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.hsfund.com |
| 基金半年度报告备置地点 | 基金管理人及基金托管人的办公场所 |

## §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2018年1月1日-2018年6月30日) |
|---|---|
| 本期已实现收益 | -2,531,726.65 |
| 本期利润 | -9,442,264.63 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0553 |
| 本期基金份额净值增长率 | -5.12% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2018年6月30日) |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0199 |
| 期末基金资产净值 | 174,064,113.56 |
| 期末基金份额净值 | 1.020 |

注:1.上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。

2.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。

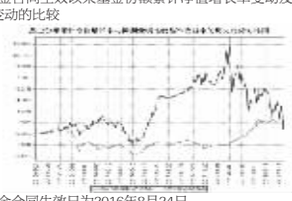
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

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 | 份额净值增长率①1 | 份额净值增长率标准差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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一个月 | -0.78% | 0.77% | 0.67% | 0.06% | -1.45% | 0.71% |
| 过去三个月 | -2.39% | 0.65% | 2.16% | 0.10% | -4.55% | 0.55% |
| 过去六个月 | -5.12% | 0.68% | 4.35% | 0.08% | -9.47% | 0.60% |
| 过去一年 | 0.20% | 0.50% | 4.21% | 0.07% | -4.01% | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 2.00% | 0.39% | 2.59% | 0.08% | -0.59% | 0.31% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注:①本基金合同生效日为2016年8月24日。

②根据《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于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、可转债、中期票据、中小企业私募债、回购和银行存款等金融工具,本基金还可投资依法上市发行的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类品种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。本基金的投资组合比例为:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%(但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制),本基金投资于股票资产的比例不高于基金资产的20%。其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券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,本基金在封闭期内不受以上5%限制。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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 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股份有限公司、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【2005】160号文批准设立,于2005年12月20日成立,注册资本金为1亿元人民币。公司注册地北京。

截至2018年6月30日,本公司旗下共管理四十五只基金产品,分别为华商领先企业混合型开放式证券投资基金、华商盛世成长混合型证券投资基金、华商收益增强债券型证券投资基金、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金、华商产业升级混合型证券投资基金、华商稳健双利债券型证券投资基金、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金、华商稳定增利债券型证券投资基金、华商价值精选混合型证券投资基金、华商主题精选混合型证券投资基金、华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金、华商现金增利货币市场基金、华商价值共享灵活配置混合型发起式证券投资基金、华商大盘量化精选灵活配置混合型证券投资基金、华商红利优选灵活配置混合型证券投资基金、华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金、华商双债丰利债券型证券投资基金、华商创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金、华商新量化灵活配置混合型证券投资基金、华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金、华商未来主题混合型证券投资基金、华商稳固添利债券型证券投资基金、华商健康生活灵活配置混合型证券投资基金、华商量化进取灵活配置混合型证券投资基金、华商双翼平衡混合型证券投资基金、华商新常态灵活配置混合型证券投资基金、华商信用增强债券型证券投资基金、华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金、华商新动力灵活配置混合型证券投资基金、华商智能生活灵活配置混合型证券投资基金、华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金、华商新兴活力灵活配置混合型证券投资基金、华商回报1号混合型证券投资基金、华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金、华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金、华商丰利增强定期开放债券型证券投资基金、华商润丰灵活配置混合型证券投资基金、华商元享灵活配置混合型证券投资基金、华商瑞丰混合型证券投资基金、华商民营活力灵活配置混合型证券投资基金、华商研究精选灵活配置混合型证券投资基金、华商鑫安灵活配置混合型证券投资基金、华商可转债债券型证券投资基金、华商上游产业股票型证券投资基金、华商改革创新股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 张永志 | 基金经理 | 2016年8月24日 | - | 12 | 男,中国籍,经济学硕士,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;2017年3月1日起至今担任华商瑞丰混合型证券投资基金基金经理;2017年12月22日起至今担任华商可转债债券型证券投资基金基金经理。 |

注:①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

一、2018上半年利率债的收益率经历了两轮较为明显的下行,以十年国债为基准来看,第一轮是从年初的3.88%下行至4月18日的3.50%,其中在3月和4月的下旬均有超过10BP的急速下行。这一阶段的下行触发因素包括贸易战引发的避险情绪、资金面转为中性偏松、监管政策未落地以及大宗商品下跌等因素。在经过急速的下行过后过快透支预期,加上缴税影响资金吃紧,而基本面的高频数据回暖、大宗商品价格反弹以及美债上行等因素均带动国债收益率上行。随后在贸易战反复、央行关于流动性的表述偏宽松以及定向降准的等利好因素的推动下,利率债进入了第二轮的急速下行,从5月中旬的3.72%下行至6月底的3.53%,期间虽有反复,但整体下行趋势延续了一整个季度。

二、信用债在上半年经历了有史以来最为密集的风险爆发事件,并且此次风险爆发的主体均为民企,评级包含AAA\AA+\AA等。违约的主体存在的弊病各不相同,如实控人风险、担保风险等,但究其实质还是在融资环境宽松的时候大幅加杠杆,并且做风险与收益不匹配、负债和资产的期限不匹配的投资。这样的企业在去杠杆的大环境下,表外的融资渠道被堵死之后表内的债务也无法续接,而资产端因投资期限长,或者投资失败而无法迅速变现,最终导致资金链断裂。而当AAA的民企都出现违约的时候,机构的偏好都不约而同的大幅降低,对民企一刀切的形势下越来越多依靠借新还旧的企业运营陷入困境。这样的恶性循环导致5月、6月的信用债一级发行市场非常惨淡。截止6月底各个等级的信用利差分位数均位于历史高位,尤其是AA-的各期限位于历史80%以上的分位数,而AA级的分位数略低一些,1、3、5年分别为72%、56%、53%。

三、2018年以来A股市场走出了明显的弱市特征,截至2018年7月13日,沪深300指数累计跌幅达13%。从全球范围看,在16个主要国家股票指数中A股跌幅远远超过其他各国指数。从A股规模和风格指数来看,各指数跌幅均在10%以上,万得全A指数跌幅18%,沪深300指数下跌17%,表现最差的中证1000指数跌幅高达23%,而跌幅相对较低的创业板指年初至今也有12%的回撤。虽然创业板相对其他指数跌幅较小,但从创业板相对上证综指的表现来看,也只是在年初持续下跌后,从2月初至4月初有短暂的超额收益,4月至今创业板走势和大盘基本一致。从行业结构上看,28个申万一级行业指数几乎全军覆没,其中只有休闲服务行业一个行业实现了正收益(3%),其他行业全线下跌,表现最差的行业跌幅甚至超过30%(综合)。下游消费板块如医药、食品,包括计算机在内相对其他行业来说跌幅较小,其他行业指数的跌幅均在10%以上,建筑、机械、电器、通信等中游制造业行业的跌幅较大,下跌幅度均在25%以上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金份额净值为1.020元,份额累计净值为1.020元,本报告期内本基金份额净值增长率为-5.12%,同期基金业绩比较基准的收益率为4.35%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率9.47个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,偏宽松的货币政策会为实体经济创造较为舒适的环境,且央行在资管新规中的种种细节出现缓和,以及国务院倡导要引导金融机构保障融资平台公司合理融资需求,宽信用的环境下利率债收益率势必将承受一定压力,短期较为谨慎,未来经济增长、社融增速仍是值得关注的指标。长期来看央行流动性将继续维持适度宽裕,经济动能仍在缓慢衰减过程中,维持对利率债长期处于慢牛行情的判断。

紧信用是风险出清的必要阶段,而相应的经济必将承受下行压力。而在本轮调控中,政策在融资急剧下滑的压力下做出了微调,包括利用MLF资金对AA+等级的债券进行支持、倡导金融机构支持地方融资平台的合理融资需求等措施,未来紧信用的情况将会出现编辑好转。相应的信用债(包括产业债和城投债)的利差都会出现一定的修复,但仍旧看好中高等级信用债,不宜做资质下沉,久期方面可以适当拉长。

在引导货币信贷及社会融资规模合理增长、去杠杆不误伤实体中小企业的政策背景之下,信用环境的边际改善仍将是下半年宏观经济层面最主要的变化之一。考虑到当前A股整体估值已经处于历史底部区间,在中报盈利增速有望出现小幅反弹、全年盈利增速较去年并不会出现大幅下行的背景下,此前的调整已经使得市场“赚业绩的钱”的空间已经较为可观,对当前市场不宜再抱过分悲观态度。从投资角度来看,以银行、钢铁为代表的实际盈利水平维持在较高位置、但前期受到明显估值压制的部分顺周期品种有望迎来一定的反弹修复行情。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,根据中国证监会相关规定及本基金合同约定,本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定及基金合同中关于估值的约定,对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序,设立基金估值小组,参考行业协会估值意见和独立第三方机构估值数据,确保基金估值的公平、合理。

本基金管理人设立的估值小组,负责组织制定、定期审核及适时修订基金估值政策和程序,研究、指导基金估值业务。估值小组成员由基金运营部负责人、研究发展部负责人、监察稽核部负责人、基金会计组成,小组成员均具有多年证券、基金从业经验,具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。本基金托管人认真审阅本基金管理人采用的估值原则及技术,复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格。当对估值原则及技术有异议时,本基金托管人有义务要求本基金管理人作出合理解释,通过积极商讨达成一致意见。本基金管理人改变估值技术,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,应就所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。会计师事务所在对基金年度财务报告出具审计报告时,应对报告期间基金的估值技术及其重大变化,特别是对估值的适当性,采用外部信息进行估值的客观性和可靠性程度,以及相关披露的充分性和及时性等发表意见。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议,由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易的债券品种的估值数据,以及流通受限股票的流动性折扣数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金基金合同》约定,在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。本基金本报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,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,对本基金的基金资产净值计算、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损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、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指标、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,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## §6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

| 资 产 | 本期末 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
|---|---|---|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 2,388,271.30 | 2,041,018.46 |
| 结算备付金 | 5,075,040.78 | 1,663,677.78 |
| 存出保证金 | 58,539.97 | 109,953.34 |
| 交易性金融资产 | 232,165,866.08 | 192,033,387.48 |
| 其中:股票投资 | 32,134,841.78 | 22,890,911.98 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 200,031,024.30 | 169,142,475.50 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 应收证券清算款 | - | 8,413,464.04 |
| 应收利息 | 2,804,263.68 | 4,463,364.82 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 242,491,981.81 | 208,724,865.92 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
| 负 债: | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | 67,000,000.00 | 22,000,000.00 |
| 应付证券清算款 | 1,055,058.38 | 2,747,777.57 |
| 应付赎回款 | - | - |
| 应付管理人报酬 | 101,381.34 | 108,954.78 |
| 应付托管费 | 28,966.08 | 31,129.93 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 72,284.30 | 142,930.18 |
| 应交税费 | 10,010.65 | - |
| 应付利息 | -18,352.80 | -5,304.73 |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 178,520.30 | 193,000.00 |
| 负债合计 | 68,427,868.25 | 25,218,487.73 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 170,674,711.91 | 170,674,711.91 |
| 未分配利润 | 3,389,401.65 | 12,831,666.28 |
| 所有者权益合计 | 174,064,113.56 | 183,506,378.19 |
| 负债和所有者权益总计 | 242,491,981.81 | 208,724,865.92 |

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值1.020元,基金份额总额170,674,711.91份。

6.2 利润表

会计主体:华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

| 项 目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | -7,093,998.24 | 19,846,163.31 |
| 1.利息收入 | 3,550,162.63 | 15,890,400.59 |
| 其中:存款利息收入 | 54,941.75 | 177,393.88 |
| 债券利息收入 | 3,495,220.88 | 15,215,904.50 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | - | 497,102.21 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | -3,733,622.89 | 3,760,466.02 |
| 其中:股票投资收益 | -3,799,828.67 | 3,535,676.19 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | -644,161.52 | -1,382,236.30 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 贵金属投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | 710,367.30 | 1,607,026.13 |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | -6,910,537.98 | 195,296.70 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | - | - |
| 减:二、费用 | 2,348,266.39 | 6,119,459.89 |
| 1、管理人报酬 | 629,459.80 | 3,531,193.75 |
| 2、托管费 | 179,845.69 | 1,008,912.53 |
| 3、销售服务费 | - | - |
| 4、交易费用 | 327,349.77 | 714,570.04 |
| 5、利息支出 | 997,955.95 | 631,671.52 |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | 997,955.95 | 631,671.52 |
| 6、税金及附加 | 10,985.95 | - |
| 7、其他费用 | 202,669.23 | 233,112.05 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | -9,442,264.63 | 13,726,703.42 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | -9,442,264.63 | 13,726,703.42 |

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日 至 2018年6月30日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 170,674,711.91 | 12,831,666.28 | 183,506,378.19 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润) | - | -9,442,264.63 | -9,442,264.63 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 其中:1.基金申购款 | - | - | - |
| 2.基金赎回款 | - | - | - |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 170,674,711.91 | 3,389,401.65 | 174,064,113.56 |
| 项目 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 1,009,555,914.84 | 4,105,343.05 | 1,013,661,257.89 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润) | - | 13,726,703.42 | 13,726,703.42 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 其中:1.基金申购款 | - | - | - |
| 2.基金赎回款 | - | - | - |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 1,009,555,914.84 | 17,832,046.47 | 1,027,387,961.31 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

_____王小刚_____ _____程蕾_____ _____程蕾_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]1074号《关于准予华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金注册的批复》核准,由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型定期开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,009,171,835.35元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2016)第760号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金基金合同》于2016年8月24日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为1,009,555,914.84份基金份额,其中认购资金利息折合384,079.49份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。本基金以1年为一个封闭运作周期,每个封闭期为自基金合同生效日(包括基金合同生效日)或每个到期开放期结束之日次日起(包括该日)至一年后的对日的前一日止。本基金在每个封闭期结束后第一个工作日起进入到期开放期。本基金的每个开放期为10至20个工作日。开放期的具体时间由本基金的基金管理人华商基金管理有限公司在开放期前予以公告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,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、可转债、中期票据、中小企业私募债、回购和银行存款等金融工具。本基金同时投资于依法上市发行的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类品种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。基金的投资组合比例为:投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%(但在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制),本基金投资于股票资产的比例不高于基金资产的20%。其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券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,本基金在封闭期内不受以上5%限制。本基金的业绩比较基准为:中证全债指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至2018年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]174号《关于明确金融房服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 华商基金管理有限公司(“华商基金”) | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”) | 基金托管人、基金销售机构 |
| 华龙证券股份有限公司(“华龙证券”) | 基金管理人的股东、基金销售机构 |
| 中国华电集团财务有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 济钢集团有限公司 | 基金管理人的股东 |

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 |
| 华龙证券 | 219,570,544.84 | 100.00% | 456,104,936.32 | 100.00% |

6.4.8.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 |
| 华龙证券 | 158,723,768.30 | 100.00% | 20,604,695.46 | 100.00% |

6.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 回购成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 | 回购成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 |
| 华龙证券 | 6,064,881,000.00 | 100.00% | 7,144,500,000.00 | 100.00% |

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣金总额的比例 |
| 华龙证券 | 204,485.60 | 100.00% | 72,059.30 | 100.00% |
| 关联方名称 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | | | |
| | 当期佣金 | 占当期佣金总量的比例 | 期末应付佣金余额 | 占期末应付佣