华商可转债债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商可转债债券
基金主代码	006273
交易代码	006273
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月22日
报告期末基金份额总额	181,317,867.84份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产,尤其重点配置可转换债券,同时本基金将适当参与股票投资,在追求资产的长期稳定增值的同时争取超额收益。
投资策略	本基金以债券投资为主,同时充分研究国内外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情况,充分分析各类资产市场可能存在的较确定性投资机会,适当调整大类资产配置。同时在债券投资方面,本基金重点投资可转换债券(含可分离交易的可转换债券),基金管理人将充分考虑可转换债券所具有的股性与债性,认真考虑可转换债券的股权价值、债权价值及其转换权益价值,根据大类资产市场特征,选择具有较高配置价值的可转换债券,以期资产长期稳定增值的基础上获得一定的超额收益。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×80%+中证800指数收益率×10%+中证全债指数收益率×10%
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。
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
下属分级基金的基金简称	华商可转债A / 华商可转债C
下属分级基金的交易代码	006273 / 006284
报告期末下属分级基金的份额总额	18,331,787.88份 / 162,986,079.96份

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	华商可转债A	华商可转债C
1. 本期已实现收益	-1,047,008.70	-6,926,504.52
2. 本期利润	1,641,494.62	3,998,094.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0559	0.0217
4. 期末基金资产净值	17,109,393.62	152,460,739.59
5. 期末基金份额净值	0.9333	0.9354

注:1. 本基金合同生效日为2017年12月22日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

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. 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 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

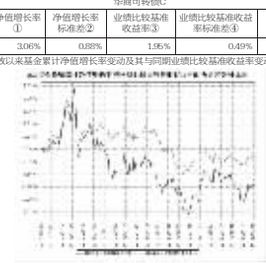
华商可转债A

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	3.18%	0.88%	1.96%	0.49%	1.23%	0.39%

华商可转债C

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	3.06%	0.88%	1.96%	0.49%	1.11%	0.39%

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



注:①本基金合同生效日为2017年12月22日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商可转债债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围主要为国内依法发行上市的金融工具,包括股票(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、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、可转换债券(含可分离交易的可转换债券)、可交换债券、中期票据、中小企业私募债、回购、同业存单和银行存款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净值的80%,其中投资于可转换债券(含可分离交易的可转换债券)的比例不低于非现金基金资产的80%,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。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		
张永志	基金经理,固定收益部总经理助理,公司公募业务固收投资决策委员会委员	2017年12月22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;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;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;2018年7月27日起至今担任华商收益增强债券型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商双翼平衡混合型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商双债丰利债券型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商稳健利债券型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商双赢平衡混合型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商稳健添利债券型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商稳健添益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

债券市场方面,年初以来利率债收益率经历两次下行和一波回调,其中一季度主要受流动性宽松拉动,二季度主要得益于对经济下行的担忧,三季度受宏观调控政策调整、供给放量以及通胀预期上行的影响,收益率有所回调。从近期走势来看,受通胀预期、地方债供给等因素影响,长端收益率震荡上行,9月份十年国债收益率较8月底上行41BP至3.61%。从9月已公布经济数据来看,生产、需求农旧低迷,经济或继续承压,货币政策方面,随着央行再一次降准市场流动性充裕,货币市场利率或继续低位窄幅波动。展望后市,对于经济基本面走势的预期仍是影响资产价格的主要矛盾,而基本面是否能够好转取决于宽信用的效果。整体看目前债券市场面临供给和美联储加息的制约,使得收益率下行的动力不足,但后续经济下行压力仍然较大,四季度可能逐步体现在数据上。投资策略方面,中美利差收窄、通胀预期等或对文易行为产生干扰,地方债供给压力减弱和降准对债市有一定提振,利率债短期或仍有震荡调整压力,宜维持仓位,边走边看伺机建仓。信用债方面,信用风险持续暴露下,应该采取谨慎稳妥的策略,中低评级信用债仍需谨慎。

权益市场方面,2018年以来A股市场走出了明显的弱市特征,截至2018年10月12日,沪深300指数累计跌幅达24%,三季度依旧呈现出弱势震荡格局。7月份大盘一度反弹回到2900点,但随后再度震荡回落,9月份最低下探至2644点,之后市场迎来探底回升,指数震荡反弹重回到2800点之上,上证指数三季度微跌0.92%,而创业板则下跌12.16%,个股板块下跌居多,仅金融、煤炭等少数板块有所上涨。国内经济增速仍没有明显起色,外部贸易摩擦加剧,信用的边际改善仍是宏观经济层面最重要的变化之一,投资策略方面,盈利确定性较强的蓝筹股值得深入挖掘,以银行、钢铁为代表顺周期品种盈利水平维持在较高位置,但前期受到明显估值压制,有一定的配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,华商可转债债券型证券投资基金A类份额净值为0.9333元,份额累计净值为0.9333元,基金份额净值增长率为3.18%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.96%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.23个百分点;华商可转债债券型证券投资基金C类份额净值为0.9354元,份额累计净值为0.9354元,基金份额净值增长率为3.06%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.96%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.11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	34,161,798.52	15.17
	其中:股票	34,161,798.52	15.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	181,004,440.28	80.39
	其中:债券	181,004,440.28	80.39
	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	9,053,224.58	4.02
8	其他资产	945,301.07	0.42
9	合计	225,164,764.45	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	9,092,841.00	5.36
C	制造业	25,068,957.52	14.78
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	-	-
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	-	-
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	34,161,798.52	20.15

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 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	600782	新钢股份	956,100	5,640,990.00	3.33
2	601088	中国神华	249,900	5,095,461.00	3.00
3	000717	韶钢松山	656,435	4,253,698.80	2.51
4	002110	三钢闽光	193,900	3,410,701.00	2.01
5	601600	中国铝业	842,000	3,393,260.00	2.00
6	000932	华菱钢铁	316,300	2,653,757.00	1.56
7	601003	柳钢股份	329,108	2,580,206.72	1.52
8	601225	陕西煤业	276,000	2,401,200.00	1.42
9	600985	雷鸣科化	174,700	1,720,795.00	1.01
10	000807	云铝股份	174,700	910,187.00	0.54

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	8,874,932.00	5.23
	其中:政策性金融债	8,874,932.00	5.23
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)	172,129,508.28	101.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	181,004,440.28	106.74

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	132013	17宝武EB	434,870	44,217,581.60	26.08
2	113011	光大转债	365,020	39,553,567.20	23.33
3	132009	17中油EB	270,490	27,995,715.00	16.51
4	110032	三一转债	155,270	19,708,421.10	11.62
5	128024	宁行转债	111,888	12,707,120.16	7.49

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

光大转债:2018年中国光大银行股份有限公司纳入被执行人名单,案号(2018)京02执324号。作为浙江古纤道新材料股份有限公司债务融资工具主承销商,光大银行在承销及后续管理工作中存在违反银行间市场相关自律规则指引的行为,被银行间协会给予诫勉谈话处分,并责令其整改。

三一转债:2017年7月5日,上交所就三一重工对相关信息未及时披露对有关责任人予以监管关注。2017年7月19日,公司纳入被执行人名单,案号(2017)京0114执5181号。2017年7月19日,北京市发委针对公司存在使用国家明令禁止的设备的节能违法问题,对相关设备进行依法没收,2017年11月1日,公司纳入被执行人名单,案号(2017)湘0121执1888号。2018年4月10日,公司纳入被执行人名单,案号(2018)湘0121执1010号。2018年4月11日,公司纳入被执行人名单,案号(2018)粤0306执2344号。2018年8月16日,公司纳入被执行人名单,案号(2018)鲁1621执518号。

宁行转债:2017年10月27日,宁波银监局就宁波银行股份有限公司以有转贷等行为处罚人民币50万元。2018年6月22日,宁波银监局就宁波银行以不正当手段违法吸收存款罚款人民币60万元。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外,本基金投资的其他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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	68,763.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	790,937.08
5	应收申购款	85,600.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	945,301.07

5.10.4 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	113011	光大转债	39,553,567.20	23.33
2	132009	17中油EB	27,995,715.00	16.51
3	110032	三一转债	19,708,421.10	11.62
4	128024	宁行转债	12,707,120.16	7.49
5	128029	太阳转债	9,285,442.02	5.48
6	132006	16国资EB	4,579,600.00	2.70
7	110040	生益转债	3,146,328.00	1.86

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	华商可转债A	华商可转债C
报告期期初基金份额总额	47,823,766.60	177,588,974.33
报告期期间基金总申购份额	651,487.76	33,164,106.40
减:报告期期间基金总赎回份额	30,143,466.48	47,767,000.77
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	18,331,787.88	162,986,079.96

§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

本报告期基金管理人未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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年07月01日至2018年09月30日	125,944,762.93	-	-	125,944,762.93	69.46%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过20%及以上的情况,由于持有人相对集中,本基金可能面临基金净值大幅波动的风险、延迟或暂停赎回的风险,且根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定本基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金的风险。							

§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可转债债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商可转债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商可转债债券型证券投资基金托管协议》;

4.《华商可转债债券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.报告期内华商可转债债券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:中国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。

客户服务中心电话: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

2018年10月26日

华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商双驱优选混合
基金主代码	001449
交易代码	001449
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月8日
报告期末基金份额总额	552,621,192.81份
投资目标	本基金主要投资于成长性好且具有一定安全边际的上市公司,同时挖掘被市场忽略且价值低估的优质股票,在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增长。
投资策略	本基金采用"自上而下"投资策略为主,综合考量中国宏观经济发展前景、国内股票市场的估值、行业趋势变化、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素,选择符合宏观政策和产业发展方向的行业,并据此进行大类资产的配置与组合构建,合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例。随着各类金融工具风险收益特征的相对变化,适时动态地调整各金融工具的投资比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%
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高预期风险和中高预期收益产品。
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-49,981,616.59
2.本期利润	-19,381,769.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0342
4.期末基金资产净值	472,794,629.95
5.期末基金份额净值	0.856

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。

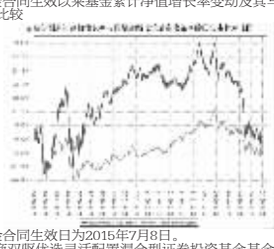
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-3.49%	1.37%	-0.90%	0.88%	-2.59%	0.49%

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



注:①本基金合同生效日为2015年7月8日。

②根据《华商双驱优选灵活配置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。本基金本报告期末未持有债券投资。

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。

在预测市场风险较大时,应用择时对冲策略,即在保有股票头寸的同时,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。

此外,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,本基金资产组合将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略,稳定收益。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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	599,370.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,914.35
5	应收申购款	102,691.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	712,976.00

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	624,495,100.75
报告期期间基金总申购份额	9,765,964.37
减:报告期期间基金总赎回份额	81,639,872.31
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	552,621,192.81

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

本报告期基金管理人未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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年07月01日至2018年09月30日	165,404,902.88	-	-	165,404,902.88	29.93%
	2	2018年07月01日至2018年09月30日	160,785,403.05	-	45,000,000.00	115,785,403.05	20.95%
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例超过20%及以上的情况,由于持有人相对集中,本基金可能面临基金净值大幅波动的风险、延迟或暂停赎回的风险,且根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定本基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同的风险。							

§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驱优选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商双驱优选灵活配置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.报告期内华商双驱优选灵活配置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:北京市西城区阜成门大街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

华商基金管理有限公司

2018年10月26日

华商双翼平衡混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018年10月26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2018年10月25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2018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	123,547,989.35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。
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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	1,321,783.82
2.本期利润	-6,717,985.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4.期末基金资产净值	133,115,288.85
5.期末基金份额净值	1.077

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。

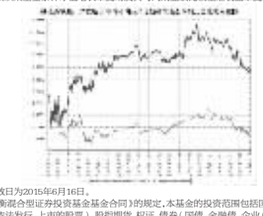
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-4.86%	0.55%	-0.34%	0.54%	-4.52%	0.01%

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



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、