华商稳固添利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	华商稳固添利债券	
基金主代码	000937	
交易代码	000937	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年2月17日	
报告期末基金份额总额	25,086,737.97份	
投资目标	在合理控制风险的基础上,通过对债券积极主动地投资管理,追求以超越业绩基准的绝对收益为目标。	
投资策略	本基金为债券型基金,不直接从二级市场购买股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购或增发新股。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。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)+1.2%	
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	华商稳固添利债券A	华商稳固添利债券C
下属分级基金的交易代码	000937	000938
报告期末下属分级基金的份额总额	17,232,624.12份	7,854,113.85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)	
	华商稳固添利债券A	华商稳固添利债券C
1. 本期已实现收益	26,394.90	5,759.62
2. 本期利润	-40,855.37	-24,886.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0023	-0.0032
4. 期末基金资产净值	14,336,282.70	6,428,322.53
5. 期末基金份额净值	0.832	0.818

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

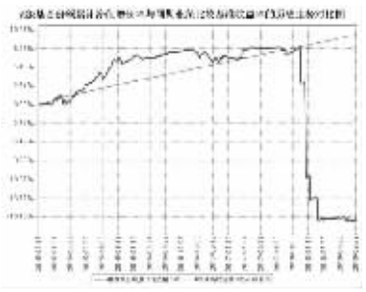
华商稳固添利债券A

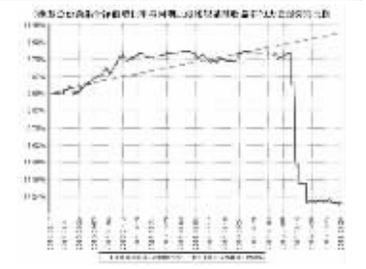
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	0.11%	0.62%	0.01%	-0.86%	0.10%

华商稳固添利债券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	-0.49%	0.11%	0.62%	0.01%	-1.11%	0.10%

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2月17日。

②根据《华商稳固添利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资范围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、可分离交易可转换债券的纯债部分、中期票据、中小企业私募债、回购和银行存款等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类证券品种(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不直接在二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场新股申购或增发新股。基金的投资组合比例为:本基金投资债券资产的比例不低于基金资产的80%;现金或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。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		
张水志	基金经理、公司公募业务副总经理、公募业务投资决策委员会委员	2015年2月17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区支行,任科员;2003年7月至2006年1月至2007年5月,就职于海通证券,任债券期交易员;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;2011年3月16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;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;2018年7月27日起至今担任华商客户精选灵活配置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双利债券型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:本基金合同生效不满一个完整自然年度,其间的投资业绩按照从基金合同生效之日起至本报告期末的实际期限计算。

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。基金管理人勤勉尽责地为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。

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扰动,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4BP至3.61%。从9月已公布经济数据来看,生产、需求依旧低迷,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、通胀预期等或对交易行为产生干扰,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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,华商稳固添利债券型证券投资基金A类份额净值为0.832元,份额累计净值为0.832元,基金份额净值增长率为-0.24%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.62%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.86个百分点;华商稳固添利债券型证券投资基金C类份额净值为0.818元,份额累计净值为0.818元,基金份额净值增长率为-0.49%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.62%,本类基金份额净值增长率低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,从2018年7月2日至2018年9月28日,本基金已出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

本报告期,从2018年7月2日至2018年9月28日,本基金已出现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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,164,598.70	83.33
	其中:债券	21,164,598.70	83.33
	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	3,352,211.10	13.20
8	其他资产	881,822.92	3.47
9	合计	25,398,632.72	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	14,819,698.70	71.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,344,900.00	30.56
	其中:政策性金融债	6,344,900.00	30.56
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,164,598.70	101.93

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	019547	16国债19	99,140	8,472,504.40	40.80
2	180011	18附息国债11	50,000	5,032,000.00	24.23
3	180210	18国开10	50,000	4,936,500.00	23.77
4	018005	国开1701	14,000	1,408,400.00	6.78
5	010303	03国债(3)	13,230	1,315,194.30	6.33

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

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。

5.10.2

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	1,862.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	199,030.71
5	应收申购款	3,329.80
6	其他应收款	677,600.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	881,822.92

注:其他应收款为本基金持有的已逾期的富贵鸟股份有限公司2014年公司债券(以下简称"14富贵鸟")共88,000张。因该债券回售发生实质性违约,而将"14富贵鸟"的估值总额677,600.00元从交易性金融资产和应收利息转列其他应收款,于2018年9月30日的账面价值维持不变。

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	华商稳固添利债券A	华商稳固添利债券C
报告期期初基金份额总额	18,083,142.93	7,636,790.63
报告期期间基金总申购份额	49,624.96	600,330.04
减:报告期期间基金总赎回份额	900,143.77	383,006.82
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	17,232,624.12	7,854,113.85

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

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稳固添利债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商稳固添利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商稳固添利债券型证券投资基金托管协议》;

4.《华商稳固添利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. 报告期内华商稳固添利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

华商稳健双利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	华商稳健双利债券	
基金主代码	630007	
交易代码	630007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年8月9日	
报告期末基金份额总额	118,191,136.96份	
投资目标	本产品试图通过主要投资于债券品种,适当投资二级市场股票和新股申购,力争较平稳的为基金持有人创造持续收益,最终实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金首先通过自上而下的策略分析,确定基金资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种(含可转换债券)、新股(含增发)申购、二级市场股票投资之间的大类配置;然后通过自下而上的研究挖掘市场失衡中的个券、个股机会,经过风险收益配比分析,加入投资组合,在控制风险的前提下争取获得超越业绩比较基准的超额收益。	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
下属分级基金的交易代码	630007	630107
报告期末下属分级基金的份额总额	33,323,793.25份	84,867,343.70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)	
	华商稳健双利债券A	华商稳健双利债券B
1. 本期已实现收益	404,932.11	871,551.41
2. 本期利润	1,010,759.46	2,409,883.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0300	0.0284
4. 期末基金资产净值	46,874,773.19	115,843,519.70
5. 期末基金份额净值	1.407	1.365

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

华商稳健双利债券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	2.25%	0.55%	1.32%	0.06%	0.93%	0.49%

华商稳健双利债券B

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	2.17%	0.55%	1.32%	0.06%	0.85%	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2010年8月9日。

②根据《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括债券回购、央行票据、国债、金融债、企业债、公司债、可转换债券(含分离型可转换债券)、资产支持证券,本基金还可投资于一级市场新股申购、持有可转债转股所得的股票、投资二级市场股票、权证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:债券等固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中可转换债券比例不高于基金资产净值的20%;股票等权益类品种投资比例不高于基金资产的20%;权证投资比例不高于基金资产净值的3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。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		
张水志	基金经理、公司公募业务副总经理、公募业务投资决策委员会委员	2010年8月9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区支行,任科员;2003年7月至2006年1月至2007年5月,就职于海通证券,任债券期交易员;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;2011年3月16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;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;2018年7月27日起至今担任华商客户精选灵活配置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双利债券型证券投资基金基金经理;2018年7月27日起至今担任华商新锐产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注:本基金合同生效不满一个完整自然年度,其间的投资业绩按照从基金合同生效之日起至本报告期末的实际期限计算。

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扰动,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4BP至3.61%。从9月已公布经济数据来看,生产、需求依旧低迷,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、通胀预期等或对交易行为产生干扰,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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,华商稳健双利债券型证券投资基金A类份额净值为1.407元,份额累计净值为1.468元,基金份额净值增长率为2.25%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.32%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率0.93个百分点;华商稳健双利债券型证券投资基金B类份额净值为1.365元,份额累计净值为1.419元,基金份额净值增长率为2.17%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.32%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率0.85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	29,831,122.72	17.39
	其中:股票	29,831,122.72	17.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	137,173,777.20	79.95
	其中:债券	137,173,777.20	79.95
	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	2,546,843.62	1.48
8	其他资产	2,024,448.38	1.18
9	合计	171,576,191.92	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	8,861,213.50	5.45
C	制造业	20,386,951.22	12.53
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	582,958.00	0.36
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	29,831,122.72	18.33

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	905,012	5,339,570.80	3.28
2	002110	三钢闽光	295,600	5,199,604.00	3.20
3	000717	韶钢松山	547,022	3,544,702.56	2.18
4	601225	陕西煤业	382,400	3,326,880.00	2.04
5	601003	柳钢股份	323,531	2,536,483.04	1.56
6	601088	中国神华	117,305	2,391,848.95	1.47
7	000932	华菱钢铁	198,238	1,663,216.82	1.02
8	601600	中国铝业	394,200	1,588,626.00	0.98
9	601699	潞安环能	172,500	1,386,900.00	0.85
10	600188	兖州煤业	114,200	1,315,584.00	0.81

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	17,531,199.60	10.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	70,878,814.80	43.56
	其中:政策性金融债	70,878,814.80	43.56
4	企业债券	6,035.00	0.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	48,757,727.80	29.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	137,173,777.20	84.30

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	180210	18国开10	250,000	24,682,500.00	15.17
2	018005	国开1701	236,000	23,741,600.00	14.59
3	180201	18国开01	200,000	20,088,000.00	12.35
4	113011	光大转债	145,900	15,809,724.00	9.72
5	132013	17宝武EB	149,710	15,222,512.80	9.36

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

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,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,被银行间协会基于诫勉谈话处分,并责令其整改。

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	20,490.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,753,293.94
5	应收申购款	250,663.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,024,448.38

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	15,809,724.00	9.72
2	132009	17中油EB	6,144,795.00	3.78
3	110032	三一转债	5,077,200