华商双翼平衡混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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：2019年7月17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2019年7月16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2019年4月1日起至6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	107,765,254.73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（2019年4月1日 - 2019年6月30日）
1.本期已实现收益	2,459,851.72
2.本期利润	1,648,824.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0145
4.期末基金资产净值	122,218,060.25
5.期末基金份额净值	1.134

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。

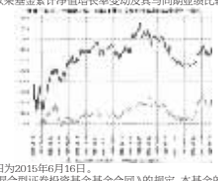
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.25%	0.48%	-0.45%	0.60%	1.70%	-0.12%

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、企业债（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30-40%；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，各项资产配置比例需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，公司公募业务投资决策委员会委员	2018年7月27日	-	13	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2010年1月担任交易员；2009年11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；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；2016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日至2019年5月23日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日起至今担任华商回报1号混合型证券投资基金基金经理；2019年5月24日起至今担任华商瑞丰短债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，控制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：

二季度债券收益率先上后下，在季度初，一季度经济数据都表现良好，权益市场也经历了快速反弹的行情，同时，四月份召开的中央经济会议对于一季度的经济增长定调较为乐观，认可了经济企稳的判断，之后央行的货币政策开始出现了维持稳定的迹象，对于债券市场之前预期的降息降准迟迟没有兑现，所以债券收益率出现了上行，但是，进入五月份，受全球贸易可能拖累经济增长的担忧，包括美联储在内的全球央行都开始考虑未来的宽松操作，以提振经济增长，国内受包商银行处置事件影响，央行也开始放松流动性，叠加5、6月份权益市场表现低迷，全球避险资产都表现较好，所以5、6月份债券市场收益率开始小幅下行。

本基金二季度在债券市场上一直坚持了比较看好的判断，所以在操作上一直坚持持有了长久期利率债。

权益市场：

二季度，权益市场整体表现疲弱，在四月份受中央经济工作会议定调经济企稳开始，市场开始预期未来流动性边际宽松的逻辑被证伪，所以一季度受益流动性改善的品种出现了较大调整，之后在全球贸易冲击的影响下，五月份和六月份的权益市场都表现比较疲弱，除了黄金和大消费类部分股票在避险情绪推动下持续走强之外，大部分股票调整较大。

本基金在二季度权益仓位保持较高，在品种配置上做了一定板块平衡，最终的走势跟随指数也出现了调整。另外本基金在二季度受益于新股申购要求的底仓降低为1000万元，所以开始积极参与新股申购市场，一定程度上增厚了受益。

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1.134元，份额累计净值为1.134元，基金份额净值增长率为1.25%，同期基金业绩比较基准的收益率为-0.45%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率1.70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

本报告期内，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	33,371,188.47	20.27
	其中：股票	33,371,188.47	20.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	114,674,580.33	69.66
	其中：债券	114,674,580.33	69.66
	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	6,844,458.56	4.16
8	其他资产	9,726,025.69	5.91
9	合计	164,616,253.05	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	2,302,092.65	1.88
C	制造业	8,394,077.32	6.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,616,600.00	2.14
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	957,000.00	0.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.03
J	金融业	16,359,489.10	13.39
K	房地产业	2,702,325.64	2.21
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	33,371,188.47	27.30

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	002142	宁波银行	222,900	5,403,096.00	4.42
2	000001	平安银行	374,022	5,154,023.16	4.22
3	600068	葛洲坝	420,000	2,616,600.00	2.14
4	601998	中信银行	400,000	2,388,000.00	1.95
5	601009	南京银行	200,000	1,652,000.00	1.35
6	601799	星宇股份	20,000	1,579,200.00	1.29
7	002434	万里扬	200,000	1,358,000.00	1.11
8	600466	蓝光发展	203,800	1,267,636.00	1.04
9	601600	中国铝业	300,000	1,176,000.00	0.96
10	601699	潞安环能	143,000	1,135,420.00	0.93

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	12,989,600.00	10.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	55,278,290.00	45.23
	其中：政策性金融债	55,278,290.00	45.23
4	企业债券	8,169,590.00	6.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	23,979,600.00	19.62
7	可转债（可交换债）	14,257,500.33	11.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	114,674,580.33	93.83

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	190210	19国开10	150,000	15,048,000.00	12.31
2	190205	19国开05	150,000	14,692,500.00	12.02
3	108602	国开1704	129,000	13,030,290.00	10.66
4	019611	19国债01	130,000	12,989,600.00	10.63
5	108603	国开1804	125,000	12,507,500.00	10.23

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

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。

5.10.3 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

平银转债

2019年3月14日，平安银行纳入被执行人名单，案号：（2019）京0105执10366号。2018年7月26日，中国人民银行发布银反洗罚决字（2018）2号，对平安银行合计处以140万元罚款。

平安银行，2018年7月26日，中国人民银行作出行政处罚决定，对平安银行股份有限公司未按照规定履行客户身份识别义务，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项规定，处以50万元罚款；未按照规定保存客户身份资料和交易记录，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（二）项规定，处以40万元罚款；未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告，根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（三）项规定，处以50万元罚款；对平安银行合计处以140万元罚款，并根据《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条第（一）项、第（二）项和第（三）项规定，对相关责任人共处以14万元罚款。

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。

5.11.2

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	34,159.69
2	应收证券清算款	8,056,010.88
3	应收股利	-
4	应收利息	1,633,975.02
5	应收申购款	1,880.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,726,025.69

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	127006	敖东转债	2,654,804.21	2.17
2	132009	17中油EB	1,977,800.00	1.62
3	113017	吉视转债	999,900.00	0.82
4	132013	17宝武EB	999,400.00	0.82
5	113524	奇精转债	499,200.00	0.41

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	118,794,906.06
报告期期间基金总申购份额	480,735.67
减：报告期期间基金总赎回份额	11,510,387.00
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	107,765,254.73

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	20190401至20190630	43,795,434.59	0.00	0.00	43,795,434.59	40.64%
个人	-	-	-	-	-	-	-

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%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、营业执照和公司章程；

6.报告期内华商双翼平衡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

华商基金管理有限公司
2019年7月17日

华商稳定增利债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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：2019年7月17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2019年7月16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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商稳定增利债券
基金主代码	630009
交易代码	630009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月16日
报告期末基金份额总额	164,857,484.47份
投资目标	本产品以期限匹配的债券为主要配置资产，适当投资二级市场股票和新股申购，在有效控制风险的前提下，为基金持有人创造持续稳健，最终实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则，强调投资纪律，避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面，根据CPPI、TIPP等保本技术原理，开发的股票投资权重管理模型来确定二级市场股票投资占基金净资产的比例。在债券组合构建过程中，通过债券组合久期调整、收益率曲线配置、信用债品种选择、息差策略、可转换债券投资策略等策略，主动发现并利用市场失衡实现组合增值。
业绩比较基准	三年期定期存款利率+2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中风险较低、收益稳定的品种。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	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
下属分级基金的交易代码	630009	630109
报告期末下属分级基金的份额总额	83,532,577.23份	81,324,907.24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（2019年4月1日 - 2019年6月30日）	
	华商稳定增利债券A	华商稳定增利债券C
1. 本期已实现收益	884,774.61	1,006,272.52
2. 本期利润	-1,236,276.07	-1,637,626.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0158	-0.0199
4. 期末基金资产净值	111,098,359.36	104,327,394.17
5. 期末基金份额净值	1.330	1.283

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

华商稳定增利债券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	-1.41%	0.45%	0.81%	0.01%	-2.22%	0.44%

华商稳定增利债券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	-1.53%	0.45%	0.81%	0.01%	-2.34%	0.44%

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2011年3月15日。

②根据《华商稳定增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，持有可转换转股所得的股票，投资二级市场股票（包括创业板、中小板），权证。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。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，各项资产配置比例需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，公司公募业务投资决策委员会委员	2011年3月15日	-	13	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11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；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；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日至2019年5月23日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日起至今担任华商回报1号混合型证券投资基金基金经理；2019年5月24日起至今担任华商瑞丰短债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，控制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：

二季度债券收益率先上后下，在季度初，一季度经济数据都表现良好，权益市场也经历了快速反弹的行情，同时，四月份召开的中央经济会议对于一季度的经济增长定调较为乐观，认可了经济企稳的判断，之后央行的货币政策开始出现了维持稳定的迹象，对于债券市场之前预期的降息降准迟迟没有兑现，所以债券收益率出现了上行，但是，进入五月份，受全球贸易可能拖累经济增长的担忧，包括美联储在内的全球央行都开始考虑未来的宽松操作，以提振经济增长，国内受包商银行处置事件影响，央行也开始放松流动性，叠加5、6月份权益市场表现低迷，全球避险资产都表现较好，所以5、6月份债券市场收益率开始小幅下行。

本基金二季度在债券市场上一直坚持了比较看好的判断，所以在操作上一直坚持持有了长久期利率债。

权益市场：

二季度，权益市场整体表现疲弱，在四月份受中央经济工作会议定调经济企稳开始，市场开始预期未来流动性边际宽松的逻辑被证伪，所以一季度受益流动性改善的品种出现了较大调整，之后在全球贸易冲击的影响下，五月份和六月份的权益市场都表现比较疲弱，除了黄金和大消费类部分股票在避险情绪推动下持续走强之外，大部分股票调整较大。

本基金二季度在债券市场上一直坚持了比较看好的判断，所以在操作上一直坚持持有了长久期利率债，最终的走势跟随指数也出现了调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商稳固添利债券型证券投资基金A类份额净值为1.330元，份额累计净值为1.660元，基金份额净值增长率为-1.41%，同期基金业绩比较基准的收益率为0.81%，本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.22个百分点。

截至本报告期末华商稳定增利债券型证券投资基金C类份额净值为1.283元，份额累计净值为1.603元，基金份额净值增长率为-1.53%，同期基金业绩比较基准的收益率为0.81%，本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.34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	24,458,916.52	10.72
	其中：股票	24,458,916.52	10.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	174,960,718.23	76.68
	其中：债券	174,960,718.23	76.68
	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	7,000,000.00	3.07
	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	15,533,901.86	6.81
8	其他资产	6,202,692.84	2.72
9	合计	228,156,229.45	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	-	-
C	制造业	13,248,356.88	6.15
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	2,316,897.00	1.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	775,178.00	0.36
J	金融业	4,415,772.64	2.05
K	房地产业	3,305,392.00	1.53
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	397,320.00	0.18
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	24,458,916.52	11.35

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	601111	中国国航	242,100	2,316,897.00	1.08
2	000932	华菱钢铁	470,000	2,241,900.00	1.04
3	600466	蓝光发展	345,000	2,145,900.00	1.00
4	600216	浙江医药	191,300	1,958,912.00	0.91
5	601688	华泰证券	83,227	1,857,626.64	0.86
6	002478	常宝股份	300,000	1,815,000.00	0.84
7	000333	美的集团	29,208	1,514,726.88	0.70
8	002371	北方华创	20,000	1,385,000.00	0.64
9	600030	中信证券	56,600	1,347,646.00	0.63
10	600887	伊利股份	40,000	1,336,400.00	0.62

5.4 报告期末按债券品种分