

# 华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金 2017 年年度报告 摘要

2017 年 12 月 31 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

送出日期：2018 年 3 月 28 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 3 月 27 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更新。

本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

## § 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                                    |
| 基金运作方式     | 契约型、定期开放式<br>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 | tianqingl.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

|                     |  |
|---------------------|--|
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | 基金管理人网址： <a href="http://www.hsfund.com">http://www.hsfund.com</a> |
| 基金年度报告备置地点          | 基金管理人及基金托管人办公场所  |

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 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 | 2017 年         | 2016 年 8 月 24 日(基金合同生效日)-2016 年 12 月 31 日 |
|---------------|----------------|---|
| 本期已实现收益       | 48,624,584.42  | 10,229,447.40                             |
| 本期利润          | 51,860,871.03  | 4,105,343.05                              |
| 加权平均基金份额本期利润  | 0.0719         | 0.0041                                    |
| 本期基金份额净值增长率   | 7.07%          | 0.40%                                     |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2017 年末        | 2016 年末                                   |
| 期末可供分配基金份额利润  | 0.0739         | 0.0041                                    |
| 期末基金资产净值      | 183,506,378.19 | 1,013,661,257.89                          |
| 期末基金份额净值      | 1.075          | 1.004                                     |

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。

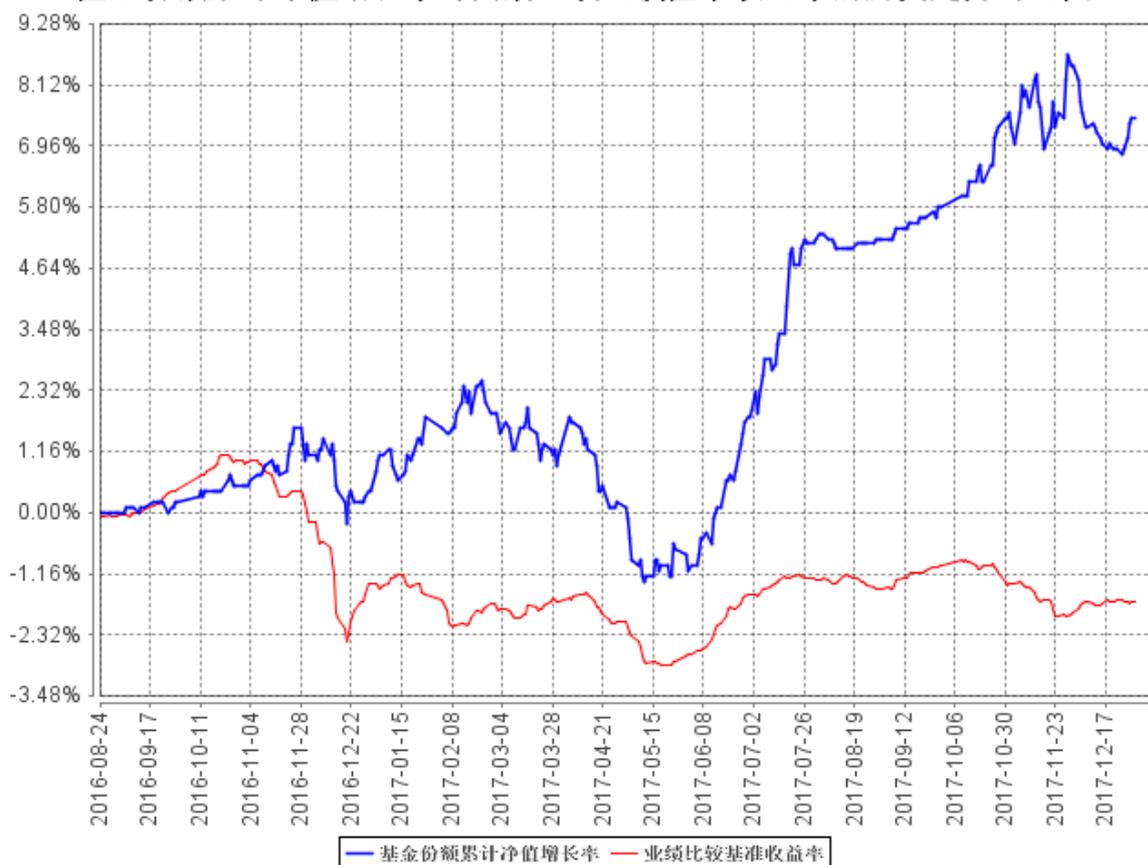
### 3.2 基金净值表现

#### 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① | 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   |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|-------|-------|
| 过去三个月      | 1.61%    | 0.26%       | -0.69%     | 0.05%         | 2.30% | 0.21% |
| 过去六个月      | 5.60%    | 0.23%       | -0.14%     | 0.05%         | 5.74% | 0.18% |
| 过去一年       | 7.07%    | 0.23%       | -0.34%     | 0.06%         | 7.41% | 0.17% |
| 自基金合同生效起至今 | 7.50%    | 0.21%       | -1.69%     | 0.08%         | 9.19% | 0.13% |

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



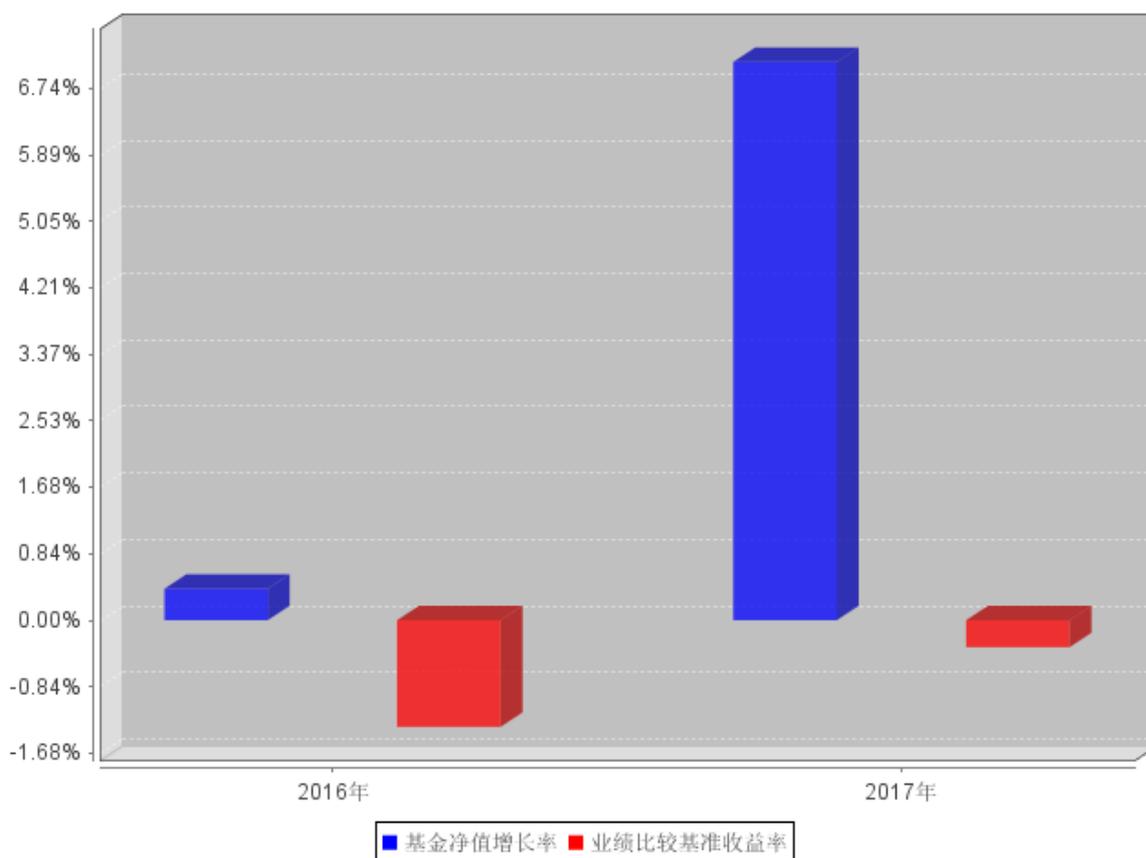
注：①本基金合同生效日为 2016 年 8 月 24 日。

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%，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。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同生效日为 2016 年 8 月 24 日。合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自合同生效日（2016 年 8 月 24 日）起至本报告期末未进行利润分配。

## § 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 2017 年 12 月 31 日，本公司旗下共管理四十四只基金产品，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、华商保本 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、华商元亨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。

#### 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 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|----|-----------------|--------|----|
|----|----|-----------------|--------|----|

|     |      | 任职日期            | 离任日期 |    |  |
|-----|------|-----------------|------|----|--|
| 张永志 | 基金经理 | 2016 年 8 月 24 日 | -    | 11 | 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”分别指根据公司决定确定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 公平交易制度和控制方法

本基金管理人严格执行《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。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。

### 4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。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。

### 4.3.3 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

回顾 2017 年债市，经历了 2017 年 1 月初至 2 月上旬和 3 月底至 6 月上旬、10 月以来的三波调整，总体来看，主要受金融去杠杆、流动性和经济基本面预期等因素的影响。第一波调整 10 年期国债收益率由年初的 3.1% 左右上行至 2 月中旬的 3.5% 附近，主要受流动性的影响，一方面，1 月底央行提高 MLF 利率、2 月初提高逆回购利率；另一方面，年初超储率较 2016 年底出现明显下降，春节前后资金面相对偏紧也加大了流动性压力。第二波调整 10 年期国债收益率从 3 月底的 3.28% 左右上行至 6 月初的 3.65% 左右，3 月初以至 5 月，银监会等部门陆续出台相关政策文件，金融监管趋于加强，是债市出现第二波调整的主要原因。第三波调整 10 年期国债收益率由 9 月底的 3.61% 左右上行至 12 月的最高 3.94%。10 月以来，经济韧性的显现、通胀预期的回升和市场对监管的担忧，是债市大幅调整的原因，交易型机构抛售止损进一步加大了债市调整的幅度。

除去急速上行的时期，利率均处于窄幅震荡的状态。较为明显的下行过程出现于 6 月初，央行公开市场操作的边际宽松和对流动性预期的安抚使市场情绪明显修复，长端收益率一度明显下行，市场出现了债牛前夜的说法，市场对年中经济的预期也较为悲观。但 6 月经济数据的超预期，7 月中旬开始央行公开市场操作边际上有所收紧，以及 7 月召开的金融工作会议等，对市场行为形成压制。

信用债表现主要受流动性溢价影响，不同评级信用债收益率走势类似，不同评级信用利差走阔幅度有所不同。尤其是 6 月中旬至 9 月利率债走平阶段，机构纷纷采取票息策略，使信用债收益率出现阶段性的下行，信用利差也阶段性收窄。10 月债市再度大幅调整，信用利差也明显走阔，中低评级走阔幅度小于高评级。

2017 年的股市呈现明显的结构性行情，上证 50 全年涨幅 25.08%，创业板指则全年下跌 10.67%，走势的分化源于盈利的确定性和估值，市场风格整体偏向价值股。分行业来看，全年涨幅靠前的有业绩较好的食品饮料（53.85%）、家用电器（43.03%）、钢铁（19.74%）、非银金融（17.30%）以及有色（15.39%），跌幅靠前的有纺织服装（-23.85%）、传媒（-23.10%）、军工（-16.65%）、商业贸易（-13.60%）、轻工（-12.62%）。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日，华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金份额净值为 1.075 元，份额累计净值为 1.075 元，本年度基金份额净值增长率为 7.07%，同期基金业绩比较基准的收益率

为-0.34%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 7.41 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

2018 年，债券市场面临着多个方面的影响因素。一是宏观经济基本面。2018 年我国宏观经济将面临较为复杂的国内和国际形势，年内经济增长上行压力与下行压力并存，宏观经济走势将对债市基本面造成较大不确定影响，通胀压力也逐渐显现，对债市的影响可能增强。二是货币政策。2018 年，央行一方面需要继续运用货币政策工具，为经济发展营造良好环境，另一方面也需要抑制金融资产泡沫，防控金融风险，因此有可能采取更为灵活的货币政策，给债市走势造成不确定影响。三是资金面及金融市场风险情况。2018 年，受经济基本面的影响，债券市场面临的风险状况可能更为复杂。在金融市场出现较大波动的情况下，受避险情绪影响，资金有可能流入债市，给债市带来一定利好，但另一方面，实体经济和其他金融市场的风险也有可能传递到债券市场，造成债市信用风险加剧，对债市造成不利影响。四是去杠杆进程的影响。今年以来，随着本轮金融去杠杆与经济去杠杆并行，债市出现了一定程度的调整，从中短期看去杠杆的深度和广度将会对债市造成较大的波动。

从债市走势判断来看，上半年还需要耐心等待，下半年或重回经济基本面的逻辑。上半年来看，金融监管政策对市场的压制仍然较强；受春节错峰、寒冬天气和原油价格上涨等因素影响，1 季度通胀将明显抬升；尽管受环保限产等因素影响，年初经济或阶段性下行，随着春节后开工增多，经济表现或依然较好；流动性方面的话，春节后资金回笼压力较大，3 月同业存单纳入 MPA 考核也可能对市场产生干扰。下半年来看，资管新规等监管政策落地，有助于市场交易行为的修复；同时，金融监管对实体经济的影响开始逐步显现，经济可能出现阶段性下行，通胀的压力也可能小于上半年。

债市策略方面，我们认为，2018 年上半年仍需采取积极防御、谨慎投资的策略为主。配置价值逐渐显现，但仍然看不到趋势性的机会。2 季度之后，监管落地，经济下行压力凸显下，债市可能出现较为明确的机会，此时可以考虑从防御转向积极主动，但需要注意控制杠杆和久期，把控信用风险和流动性风险，配置上以利率债和高等级信用债为主。

股市方面，我们预计 2018 年仍然以业绩确定性为主，仍将处于震荡市中结构性分化的状态，继续看好银行、地产、能源等业绩确定性较高且估值低的行业，消费白马仍有配置意义。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人从合法、合规、保障基金持有人利益出发，由督察长领导独立于各

业务部门的监察稽核部对基金投资运作、公司经营管理及员工行为的合法、合规性等进行了监察稽核，通过实时监控、定期检查、专项稽核、不定期抽查等方式，及时发现情况、提出整改意见、督促有关业务部门整改并跟踪改进落实情况，并按照相关要求定期制作监察稽核报告报公司管理层、董事会以及监管机构。

内部监察稽核的重点是：国家法律法规及行业监管规则的执行情况；基金合同的遵守情况；公司内部规章制度的执行情况；网络与信息系统安全情况；资讯监管与员工职业操守规范情况等。

(1) 进一步完善制度建设，构建适时、全面、严谨的内部控制体系。本基金管理人根据最新的法律法规等规范性文件，及时拟定了相关管理制度，并对原有制度体系进行了持续的更新和完善，对现有的制度体系进行了进一步梳理，同时，根据公司实际业务情况不断细化制度流程，进一步强化内部控制。

(2) 全面加强风险监控，不断提高风险管理水平。本基金管理人在原有基础上进一步提升内控管理水平，确保内部控制的独立性和权威性，事前、事中、事后风险控制有效结合，通过多种形式提高内控管理质量、优化风险管理水平。

(3) 有计划地开展监察稽核工作，确保工作的及时性、深入性和有效性。本年度内，本基金管理人通过日常监察与专项稽核相结合的方式，深入开展各项监察稽核工作，包括对基金销售、宣传材料、反洗钱工作、信息系统权限、机房管理、供应商管理、投资研究交易（包括证券库管理、研究支持、投资比例、投资权限、投资限制、场外网下业务等）、产品分红业务管理、产品开发及管理维护、专户业务管理、移动通讯工具管理与信息监控、“三条底线”的防范及防控内幕交易等方面进行了专项稽核。通过日常监察与专项稽核的方式，保证了内部监察稽核的全面性、实时性，强化了风险控制流程，提高了业务部门及人员的风险意识水平，从而较好地预防风险。

(4) 强化合规教育和培训。本基金管理人及时传达与基金相关的法律法规，并及时更新相关管理制度，并将上述规定不断贯彻到相关制度及具体执行过程中，同时以组织公司内部培训、聘请外部律师、会计师提供法律、会计专业培训等多种形式，提高全体员工的合规守法意识。

#### 4.7 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央国债登记结算有限责任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。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金在报告期内未进行利润分配。

#### 4.9 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合规守信、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关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

## 5.3 托管人对本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 审计报告

### 6.1 审计报告基本信息

|            |                         |
|------------|-------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是                       |
| 审计意见类型     | 标准无保留意见                 |
| 审计报告编号     | 普华永道中天审字(2018)第 21052 号 |

注：本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计并出具了标准无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 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：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资产              | 本期末<br>2017 年 12 月 31 日               | 上年度末<br>2016 年 12 月 31 日               |
|-----------------|---------------------------------------|--|
| <b>资产:</b>      |                                       |  |
| 银行存款            | 2,041,018.46                          | 191,865,058.02                         |
| 结算备付金           | 1,663,677.78                          | 15,425,234.60                          |
| 存出保证金           | 109,953.34                            | 73,920.20                              |
| 交易性金融资产         | 192,033,387.48                        | 857,896,443.45                         |
| 其中: 股票投资        | 22,890,911.98                         | 203,436,897.05                         |
| 基金投资            | -                                     | -                                      |
| 债券投资            | 169,142,475.50                        | 654,459,546.40                         |
| 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        | -                                     | 160,000,000.00                         |
| 应收证券清算款         | 8,413,464.04                          | -                                      |
| 应收利息            | 4,463,364.82                          | 9,795,171.07                           |
| 应收股利            | -                                     | -                                      |
| 应收申购款           | -                                     | -                                      |
| 递延所得税资产         | -                                     | -                                      |
| 其他资产            | -                                     | -                                      |
| 资产总计            | 208,724,865.92                        | 1,235,055,827.34                       |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>本期末</b><br><b>2017 年 12 月 31 日</b> | <b>上年度末</b><br><b>2016 年 12 月 31 日</b> |
| <b>负 债:</b>     |                                       |  |
| 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       | 22,000,000.00                         | 50,007,724.99                          |
| 应付证券清算款         | 2,747,777.57                          | 170,134,888.31                         |
| 应付赎回款           | -                                     | -                                      |
| 应付管理人报酬         | 108,954.78                            | 602,817.76                             |
| 应付托管费           | 31,129.93                             | 172,233.65                             |
| 应付销售服务费         | -                                     | -                                      |
| 应付交易费用          | 142,930.18                            | 327,398.44                             |
| 应交税费            | -                                     | -                                      |
| 应付利息            | -5,304.73                             | 49,506.30                              |
| 应付利润            | -                                     | -                                      |
| 递延所得税负债         | -                                     | -                                      |
| 其他负债            | 193,000.00                            | 100,000.00                             |
| 负债合计            | 25,218,487.73                         | 221,394,569.45                         |
| <b>所有者权益:</b>   |                                       |  |
| 实收基金            | 170,674,711.91                        | 1,009,555,914.84                       |
| 未分配利润           | 12,831,666.28                         | 4,105,343.05                           |
| 所有者权益合计         | 183,506,378.19                        | 1,013,661,257.89                       |

|            |                |                  |
|------------|----------------|------------------|
| 负债和所有者权益总计 | 208,724,865.92 | 1,235,055,827.34 |
|------------|----------------|------------------|

注：1. 报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.075 元，基金份额总额 170,674,711.91 份。

2. 本财务报表的实际编制期间为 2017 年度和 2016 年 8 月 24 日(基金合同生效日)至 2016 年 12 月 31 日。

## 7.2 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：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                     | 本期<br>2017 年 1 月 1 日至<br>2017 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2016 年 8 月 24 日(基金合同<br>生效日)至 2016 年 12 月 31 日 |
|------------------------|---|---|
| <b>一、收入</b>            | 61,798,791.57                             | 8,763,806.30  |
| 1. 利息收入                | 25,211,180.06                             | 8,520,485.30  |
| 其中：存款利息收入              | 369,397.93                                | 488,941.81  |
| 债券利息收入                 | 21,734,230.35                             | 4,968,343.89  |
| 资产支持证券利息收入             | -   | -   |
| 买入返售金融资产收入             | 3,107,551.78                              | 3,063,199.60  |
| 其他利息收入                 | -   | -   |
| 2. 投资收益（损失以“-”填列）      | 33,351,319.65                             | 6,347,234.23  |
| 其中：股票投资收益              | 36,150,810.64                             | 3,615,532.09  |
| 基金投资收益                 | -   | -   |
| 债券投资收益                 | -4,317,892.82                             | 2,731,702.14  |
| 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                   | 1,518,401.83                              | -   |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 3,236,286.61                              | -6,124,104.35   |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）     | -   | -   |
| 5. 其他收入（损失以“-”号填列）     | 5.25                                      | 20,191.12   |
| <b>减：二、费用</b>          | 9,937,920.54                              | 4,658,463.25  |
| 1. 管理人报酬               | 5,174,859.41                              | 2,503,286.48  |
| 2. 托管费                 | 1,478,531.23                              | 715,224.71  |
| 3. 销售服务费               | -   | -   |
| 4. 交易费用                | 2,129,792.07                              | 545,560.49  |
| 5. 利息支出                | 697,065.81                                | 706,613.87  |
| 其中：卖出回购金融资产支出          | 697,065.81                                | 706,613.87  |

|                            |                      |                     |
|----------------------------|----------------------|---------------------|
| 6. 其他费用                    | 457,672.02           | 187,777.70          |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>51,860,871.03</b> | <b>4,105,343.05</b> |
| 减：所得税费用                    | -                    | -                   |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>51,860,871.03</b> | <b>4,105,343.05</b> |

### 7.3 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：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                                     | 本期<br>2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 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）              | -   | 51,860,871.03  | 51,860,871.03    |
| 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）      | -838,881,202.93                                       | -43,134,547.80 | -882,015,750.73  |
| 其中：1. 基金申购款                            | 7,634,859.85  | 402,216.21     | 8,037,076.06     |
| 2. 基金赎回款                               | -846,516,062.78                                       | -43,536,764.01 | -890,052,826.79  |
| 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  | 12,831,666.28  | 183,506,378.19   |
| 项目                                     | 上年度可比期间<br>2016 年 8 月 24 日（基金合同生效日）至 2016 年 12 月 31 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                                      | -              | 1,009,555,914.84 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）              | -   | 4,105,343.05   | 4,105,343.05     |

|  |                  |              |                  |
|--|------------------|--------------|------------------|
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数<br>(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 | 4,105,343.05 | 1,013,661,257.89 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

梁永强

基金管理人负责人

程蕾

主管会计工作负责人

程蕾

会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 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%，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。

本财务报表由本基金的基金管理人华商基金管理有限公司于审计报告日批准报出。

#### **7.4.2 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 7.4.4 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。

#### **7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明**

本基金 2017 年度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 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### **7.4.4 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。

#### **7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明**

##### **7.4.5.1 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。

##### **7.4.5.2 会计估计变更的说明**

根据中国基金业协会中基协发[2017]6 号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值

指引(试行)的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》，对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，本基金自 2017 年 12 月 25 日起改为按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。该估值技术变更对本基金无影响。

### 7.4.5.3 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。

### 7.4.6 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》、及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)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。

(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。

### 7.4.7 关联方关系

| 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        |

#### 7.4.8 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。

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年12月31日 |                  | 上年度可比期间<br>2016年8月24日(基金合同生效日)至2016年<br>12月31日 |                  |
|-------|-----------------------------|------------------|--|------------------|
|       | 成交金额                        | 占当期股票<br>成交总额的比例 | 成交金额   | 占当期股票<br>成交总额的比例 |
| 华龙证券  | 1,315,531,693.47            | 100.00%          | 416,976,222.26                                 | 100.00%          |

###### 7.4.8.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年12月31日 |                  | 上年度可比期间<br>2016年8月24日(基金合同生效日)至2016年<br>12月31日 |                  |
|-------|-----------------------------|------------------|--|------------------|
|       | 成交金额                        | 占当期债券<br>成交总额的比例 | 成交金额   | 占当期债券<br>成交总额的比例 |
| 华龙证券  | 238,992,640.38              | 100.00%          | 139,120,508.91                                 | 100.00%          |

###### 7.4.8.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年12月31日 |                    | 上年度可比期间<br>2016年8月24日(基金合同生效日)至2016年<br>12月31日 |                    |
|-------|-----------------------------|--------------------|--|--------------------|
|       | 回购成交金额                      | 占当期债券回购<br>成交总额的比例 | 回购成交金额   | 占当期债券回购<br>成交总额的比例 |
| 华龙证券  | 21,715,850,000.00           | 100.00%            | 27,201,700,000.00                              | 100.00%            |

###### 7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行的权证交易。

### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2017年1月1日至2017年12月31日                |                   |            |                     |
|-------|--|-------------------|------------|---------------------|
|       | 当期<br>佣金                                   | 占当期佣金总<br>量的比例    | 期末应付佣金余额   | 占期末应付佣金<br>总额的比例    |
| 华龙证券  | 1,225,154.98                               | 100.00%           | 142,580.18 | 100.00%             |
| 关联方名称 | 上年度可比期间<br>2016年8月24日(基金合同生效日)至2016年12月31日 |                   |            |                     |
|       | 当期<br>佣金                                   | 占当期佣金总<br>量的比例(%) | 期末应付佣金余额   | 占期末应付佣金<br>总额的比例(%) |
| 华龙证券  | 388,328.97                                 | 100.00%           | 313,808.88 | 100.00%             |

注：1. 上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

### 7.4.8.2 关联方报酬

#### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目              | 本期<br>2017年1月1日至2017年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2016年8月24日(基金合同生效<br>日)至2016年12月31日 |
|-----------------|---------------------------------|--|
|                 | 当期发生的基金应支付的管理费                  | 5,174,859.41                                   |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 3,044,053.17                    | 1,549,709.00                                   |

注：支付基金管理人华商基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.70% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.70% / 当年天数。

#### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期<br>2017年1月1日至2017年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2016年8月24日(基金合同生效<br>日)至2016年12月31日 |
|----|---------------------------------|--|
|    | 当期发生的基金应支付的托管费                  | 1,478,531.23                                   |

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20% 的年费率计提，逐日累

计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20% / 当年天数。

### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未发生与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

#### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间内基金管理人没有运用固有资金投资本基金的情况。

#### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称  | 本期<br>2017年1月1日至2017年12月31日 |            | 上年度可比期间<br>2016年8月24日(基金合同生效日)至<br>2016年12月31日 |            |
|--------|-----------------------------|------------|--|------------|
|        | 期末余额                        | 当期利息收入     | 期末余额   | 当期利息收入     |
| 中国建设银行 | 2,041,018.46                | 196,605.13 | 191,865,058.02                                 | 332,231.34 |

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间没有其他关联交易事项的说明。

## 7.4.9 期末（2017年12月31日）本基金持有的流通受限证券

### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

#### 7.4.9.3.1 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。

#### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2017 年 12 月 31 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 22,000,000.00 元，于 2018 年 1 月 2 日到期。该类交易要求本基金转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

#### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

##### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 22,890,911.98 元，属于第二层次的余额为 169,142,475.50 元，无属于第三层次的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层次 203,181,997.05 元，第二层次 654,714,446.40 元，无属于第三层次的余额)。

##### (ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

##### (iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

##### (c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，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。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，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。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金截至 2017 年 12 月 31 日止的财务状况和经营成果无影响。

(3) 除公允价值和增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 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  | 权益投资              | 22,890,911.98  | 10.97         |
|    | 其中：股票             | 22,890,911.98  | 10.97         |
| 2  | 基金投资              | -              | -             |
| 3  | 固定收益投资            | 169,142,475.50 | 81.04         |
|    | 其中：债券             | 169,142,475.50 | 81.04         |
|    | 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 | 3,704,696.24   | 1.77   |
| 8 | 其他各项资产       | 12,986,782.20  | 6.22   |
| 9 | 合计           | 208,724,865.92 | 100.00 |

## 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

### 8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别             | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|------------------|---------------|---------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | -             | -             |
| B  | 采矿业              | -             | -             |
| C  | 制造业              | 7,264,613.00  | 3.96          |
| 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      | 5,373,346.98  | 2.93          |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -             |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 63,300.00     | 0.03          |
| J  | 金融业              | 5,883,159.00  | 3.21          |
| K  | 房地产业             | 3,444,893.00  | 1.88          |
| 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    | 861,600.00    | 0.47          |
| 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               | 22,890,911.98 | 12.47         |

### 8.2.2 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。

### 8.3 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 数量（股）     | 公允价值         | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|--------------|--------------|
| 1  | 601000 | 唐山港  | 1,140,838 | 5,373,346.98 | 2.93         |
| 2  | 000933 | 神火股份 | 313,700   | 3,184,055.00 | 1.74         |
| 3  | 000807 | 云铝股份 | 305,800   | 3,128,334.00 | 1.70         |
| 4  | 601288 | 农业银行 | 771,200   | 2,953,696.00 | 1.61         |
| 5  | 601988 | 中国银行 | 737,900   | 2,929,463.00 | 1.60         |
| 6  | 000002 | 万科A  | 58,800    | 1,826,328.00 | 1.00         |
| 7  | 600048 | 保利地产 | 105,100   | 1,487,165.00 | 0.81         |
| 8  | 000717 | 韶钢松山 | 103,400   | 916,124.00   | 0.50         |
| 9  | 000888 | 峨眉山A | 80,000    | 861,600.00   | 0.47         |
| 10 | 600266 | 北京城建 | 10,000    | 131,400.00   | 0.07         |

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于管理人网站的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称   | 本期累计买入金额      | 占期初基金资产净值比例（%） |
|----|--------|--------|---------------|----------------|
| 1  | 601288 | 农业银行   | 92,291,988.00 | 9.10           |
| 2  | 601398 | 工商银行   | 47,841,036.88 | 4.72           |
| 3  | 000983 | 西山煤电   | 30,470,227.43 | 3.01           |
| 4  | 600309 | 万华化学   | 23,398,322.00 | 2.31           |
| 5  | 000898 | 鞍钢股份   | 18,038,866.07 | 1.78           |
| 6  | 600507 | 方大特钢   | 17,009,516.42 | 1.68           |
| 7  | 000933 | 神火股份   | 16,402,153.76 | 1.62           |
| 8  | 000932 | *ST 华菱 | 15,660,983.00 | 1.54           |
| 9  | 600048 | 保利地产   | 14,717,316.00 | 1.45           |
| 10 | 600782 | 新钢股份   | 14,690,805.12 | 1.45           |
| 11 | 601225 | 陕西煤业   | 12,536,289.00 | 1.24           |

|    |        |      |               |      |
|----|--------|------|---------------|------|
| 12 | 601118 | 海南橡胶 | 10,177,242.00 | 1.00 |
| 13 | 603179 | 新泉股份 | 10,097,774.39 | 1.00 |
| 14 | 600348 | 阳泉煤业 | 10,025,350.70 | 0.99 |
| 15 | 600383 | 金地集团 | 9,982,344.00  | 0.98 |
| 16 | 601666 | 平煤股份 | 9,592,421.30  | 0.95 |
| 17 | 601668 | 中国建筑 | 8,580,320.00  | 0.85 |
| 18 | 603180 | 金牌厨柜 | 8,427,510.05  | 0.83 |
| 19 | 601688 | 华泰证券 | 8,205,982.00  | 0.81 |
| 20 | 601699 | 潞安环能 | 8,146,592.65  | 0.80 |

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称   | 本期累计卖出金额      | 占期初基金资产净值比例（%） |
|----|--------|--------|---------------|----------------|
| 1  | 601288 | 农业银行   | 90,644,220.80 | 8.94           |
| 2  | 600015 | 华夏银行   | 52,398,120.38 | 5.17           |
| 3  | 601398 | 工商银行   | 49,521,871.55 | 4.89           |
| 4  | 000983 | 西山煤电   | 31,359,983.00 | 3.09           |
| 5  | 600309 | 万华化学   | 27,356,852.71 | 2.70           |
| 6  | 600507 | 方大特钢   | 24,933,015.32 | 2.46           |
| 7  | 601225 | 陕西煤业   | 23,909,676.48 | 2.36           |
| 8  | 000898 | 鞍钢股份   | 19,558,265.94 | 1.93           |
| 9  | 601600 | 中国铝业   | 19,384,335.98 | 1.91           |
| 10 | 601169 | 北京银行   | 19,383,529.74 | 1.91           |
| 11 | 600782 | 新钢股份   | 17,667,216.48 | 1.74           |
| 12 | 600497 | 驰宏锌锗   | 17,450,146.24 | 1.72           |
| 13 | 601699 | 潞安环能   | 16,053,509.36 | 1.58           |
| 14 | 000933 | 神火股份   | 15,465,369.34 | 1.53           |
| 15 | 000059 | 华锦股份   | 14,687,771.40 | 1.45           |
| 16 | 000932 | *ST 华菱 | 14,197,545.00 | 1.40           |
| 17 | 600803 | 新奥股份   | 14,162,045.09 | 1.40           |
| 18 | 600048 | 保利地产   | 13,837,954.99 | 1.37           |
| 19 | 600598 | 北大荒    | 11,662,325.06 | 1.15           |
| 20 | 600348 | 阳泉煤业   | 11,086,662.90 | 1.09           |

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相

关交易费用。

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

|              |                |
|--------------|----------------|
| 买入股票成本（成交）总额 | 549,099,759.70 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 766,431,933.77 |

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种      | 公允价值           | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|----------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | 8,997,600.00   | 4.90         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 150,585,875.50 | 82.06        |
| 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      | 9,559,000.00   | 5.21         |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 169,142,475.50 | 92.17        |

### 8.6 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码   | 债券名称   | 数量（张）   | 公允价值          | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|--------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 112117 | 12 福发债 | 150,000 | 15,105,000.00 | 8.23         |
| 2  | 112148 | 12 光电债 | 147,030 | 14,700,059.40 | 8.01         |
| 3  | 122216 | 12 桐昆债 | 142,970 | 14,298,429.70 | 7.79         |
| 4  | 112204 | 14 好想债 | 100,000 | 10,212,000.00 | 5.56         |
| 5  | 122226 | 12 宝科创 | 100,000 | 9,979,000.00  | 5.44         |

## 8.7 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投资。

## 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

## 8.9 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。

## 8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 8.11.1 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。

### 8.11.2 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。

### 8.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 8.12 投资组合报告附注

### 8.12.1

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。

### 8.12.2

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。

### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|----|----|
|----|----|----|

|   |         |               |
|---|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金   | 109,953.34    |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,413,464.04  |
| 3 | 应收股利    | -             |
| 4 | 应收利息    | 4,463,364.82  |
| 5 | 应收申购款   | -             |
| 6 | 其他应收款   | -             |
| 7 | 待摊费用    | -             |
| 8 | 其他      | -             |
| 9 | 合计      | 12,986,782.20 |

#### 8.12.4 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。

#### 8.12.5 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。

#### 8.12.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 持有人户数<br>(户) | 户均持有的<br>基金份额 | 持有人结构         |            |                |            |
|--------------|---------------|---------------|------------|----------------|------------|
|              |               | 机构投资者         |            | 个人投资者          |            |
|              |               | 持有份额          | 占总份<br>额比例 | 持有份额           | 占总份<br>额比例 |
| 1,331        | 128,230.44    | 60,005,000.00 | 35.16%     | 110,669,711.91 | 64.84%     |

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目               | 持有份额总数（份） | 占基金总份额比例 |
|------------------|-----------|----------|
| 基金管理人所有从业人员持有本基金 | 0.00      | 0.0000%  |

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

| 项目                                 | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|------------------------------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和研<br>究部门负责人持有本开放式基金 | 0                 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金                    | 0                 |

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 基金合同生效日（2016年8月24日）基金份额总额 | 1,009,555,914.84 |
| 本报告期期初基金份额总额              | 1,009,555,914.84 |
| 本报告期基金总申购份额               | 7,634,859.85     |
| 减:本报告期基金总赎回份额             | 846,516,062.78   |
| 本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）  | -                |
| 本报告期末基金份额总额               | 170,674,711.91   |

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人 2017 年 1 月 26 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，刘宏先生不再担任公司副总经理职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第十七次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会“中基协高备函[2017]19号”文核准批复。

本基金管理人 2017 年 7 月 3 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，高敏女士担任公司副总经理职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第十八次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会“中基协高备函[2017]182号”文核准批复。

2017 年 9 月 1 日，中国建设银行发布公告，聘任纪伟为中国建设银行资产托管业务部总经理。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的重大诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）自 2016 年 8 月 24 日起至今为本基金提供审计服务，本基金本报告期内应支付给普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）基金审计费用玖万叁仟元整。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员未发生受监管部门稽查或处罚的情形。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易             |              | 应支付该券商的佣金    |            | 备注 |
|------|--------|------------------|--------------|--------------|------------|----|
|      |        | 成交金额             | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金           | 占当期佣金总量的比例 |    |
| 华龙证券 | 2      | 1,315,531,693.47 | 100.00%      | 1,225,154.98 | 100.00%    | -  |

注：选择专用席位的标准和程序：

#### (1) 选择标准

券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与基金管理人具有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

券商经纪人具有较强的研究能力：能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的行业分析能力，能根据基金管理人所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力。

券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最

优惠、最合理的佣金率。

(2) 选择程序

基金管理人根据以上标准对不同券商经纪人进行考察、选择和确定，选定的经纪人名单需经风险管理委员会审批同意。基金管理人与被选择的证券经营机构签订委托协议。基金管理人与被选择的券商经纪人在签订委托代理协议时，要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等，经签章有效。委托代理协议一式三份，协议双方及证券主管机关各留存一份，基金管理人留存监察稽核部备案。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易           |              | 债券回购交易            |                | 权证交易 |              |
|------|----------------|--------------|-------------------|----------------|------|--------------|
|      | 成交金额           | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额              | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 |
| 华龙证券 | 238,992,640.38 | 100.00%      | 21,715,850,000.00 | 100.00%        | -    | -            |

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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              | 2017 年 9 月 6 日至 2017 年 12 月 31 日 | 50,006,000.00 | -    | -    | 50,006,000.00 | 29.30% |
| 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。 |                |                                  |               |      |      |               |        |

华商基金管理有限公司  
2018 年 3 月 28 日