

# 华商稳健双利债券型证券投资基金 2019 年半年度报告

2019 年 6 月 30 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：2019 年 8 月 29 日

## §1 重要提示及目录

### 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 2019 年 8 月 28 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 2019 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

|  |           |
|--|-----------|
| <b>§1 重要提示及目录</b> .....                      | <b>2</b>  |
| 1.1 重要提示.....                                | 2         |
| 1.2 目录.....                                  | 3         |
| <b>§2 基金简介</b> .....                         | <b>6</b>  |
| 2.1 基金基本情况.....                              | 6         |
| 2.2 基金产品说明.....                              | 6         |
| 2.3 基金管理人和基金托管人.....                         | 6         |
| 2.4 信息披露方式.....                              | 7         |
| 2.5 其他相关资料.....                              | 7         |
| <b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....                | <b>7</b>  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标.....                         | 7         |
| 3.2 基金净值表现.....                              | 8         |
| <b>§4 管理人报告</b> .....                        | <b>10</b> |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况.....                        | 10        |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....              | 13        |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....                 | 13        |
| 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.....             | 13        |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....             | 14        |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....                | 15        |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....                 | 15        |
| 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.....       | 15        |
| <b>§5 托管人报告</b> .....                        | <b>16</b> |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....                  | 16        |
| 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..... | 16        |
| 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....      | 16        |
| <b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....              | <b>16</b> |
| 6.1 资产负债表.....                               | 16        |
| 6.2 利润表.....                                 | 17        |
| 6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....                      | 18        |
| 6.4 报表附注.....                                | 20        |
| <b>§7 投资组合报告</b> .....                       | <b>40</b> |
| 7.1 期末基金资产组合情况.....                          | 40        |
| 7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....                      | 41        |
| 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....       | 41        |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....                     | 42        |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....                    | 44        |
| 7.6 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.....      | 44        |
| 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....   | 44        |
| 7.8 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.....   | 44        |
| 7.9 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.....      | 45        |
| 7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....               | 45        |
| 7.11 投资组合报告附注.....                           | 45        |
| <b>§8 基金份额持有人信息</b> .....                    | <b>46</b> |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....                   | 46        |

|   |           |
|---|-----------|
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....           | 47        |
| 8.3 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.....  | 47        |
| <b>§ 9 开放式基金份额变动.....</b>               | <b>47</b> |
| <b>§10 重大事件揭示.....</b>                  | <b>48</b> |
| 10.1 基金份额持有人大会决议.....                   | 48        |
| 10.2 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.....   | 48        |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....        | 48        |
| 10.4 基金投资策略的改变.....                     | 48        |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....              | 48        |
| 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....      | 48        |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....             | 48        |
| 10.8 其他重大事件.....                        | 49        |
| <b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>          | <b>52</b> |
| 11.1 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..... | 52        |
| <b>§12 备查文件目录.....</b>                  | <b>52</b> |
| 12.1 备查文件目录.....                        | 52        |
| 12.2 存放地点.....                          | 52        |
| 12.3 查阅方式.....                          | 52        |

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

|                 |                  |                 |
|-----------------|------------------|-----------------|
| 基金名称            | 华商稳健双利债券型证券投资基金  |                 |
| 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   |                 |
| 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      | 106,501,024.89 份 |                 |
| 基金合同存续期         | 不定期              |                 |
| 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 | 27,028,846.60 份  | 79,472,178.29 份 |

### 2.2 基金产品说明

|        |   |
|--------|---|
| 投资目标   | 本基金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发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。   |

### 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                           | 高敏              |
|         | 联系电话                         | 010-58573600    |
|         | 电子邮箱                         | gaom@hsfund.com |
| 客户服务电话  | 4007008880                   | 010-67595096    |
| 传真      | 010-58573520                 | 010-66275853    |
| 注册地址    | 北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层 | 北京市西城区金融大街 25 号 |

|       |                              |                       |
|-------|------------------------------|-----------------------|
| 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 | 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼 |
| 邮政编码  | 100035                       | 100033                |
| 法定代表人 | 陈牧原                          | 田国立                   |

## 2.4 信息披露方式

|                      |                       |
|----------------------|-----------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称       | 上海证券报                 |
| 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      |

## 2.5 其他相关资料

| 项目     | 名称         | 办公地址                             |
|--------|------------|----------------------------------|
| 注册登记机构 | 华商基金管理有限公司 | 北京市西城区平安里西大街 28 号<br>中海国际中心 19 层 |

## §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

| 基金级别          | 华商稳健双利债券 A                            | 华商稳健双利债券 B                            |
|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日) | 报告期(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日) |
| 本期已实现收益       | -1,332,299.44                         | -4,531,650.98                         |
| 本期利润          | 2,409,316.44                          | 5,634,004.02                          |
| 加权平均基金份额本期利润  | 0.0811                                | 0.0696                                |
| 本期加权平均净值利润率   | 5.65%                                 | 5.01%                                 |
| 本期基金份额净值增长率   | 5.32%                                 | 5.11%                                 |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2019 年 6 月 30 日)                 |                                       |
| 期末可供分配利润      | 1,332,160.37                          | 771,394.26                            |
| 期末可供分配基金份额利润  | 0.0493                                | 0.0097                                |
| 期末基金资产净值      | 39,076,448.72                         | 111,157,447.05                        |
| 期末基金份额净值      | 1.446                                 | 1.399                                 |
| 3.1.3 累计期末指标  | 报告期末(2019 年 6 月 30 日)                 |                                       |
| 基金份额累计净值增长率   | 52.79%                                | 46.95%                                |

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

华商稳健双利债券 A

| 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   |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去一个月      | 1.76%    | 0.43%       | 0.52%      | 0.03%         | 1.24%  | 0.40% |
| 过去三个月      | -1.50%   | 0.53%       | 0.64%      | 0.06%         | -2.14% | 0.47% |
| 过去六个月      | 5.32%    | 0.53%       | 2.00%      | 0.06%         | 3.32%  | 0.47% |
| 过去一年       | 5.09%    | 0.52%       | 6.00%      | 0.06%         | -0.91% | 0.46% |
| 过去三年       | 4.63%    | 0.50%       | 11.18%     | 0.07%         | -6.55% | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 52.79%   | 0.56%       | 42.00%     | 0.08%         | 10.79% | 0.48% |

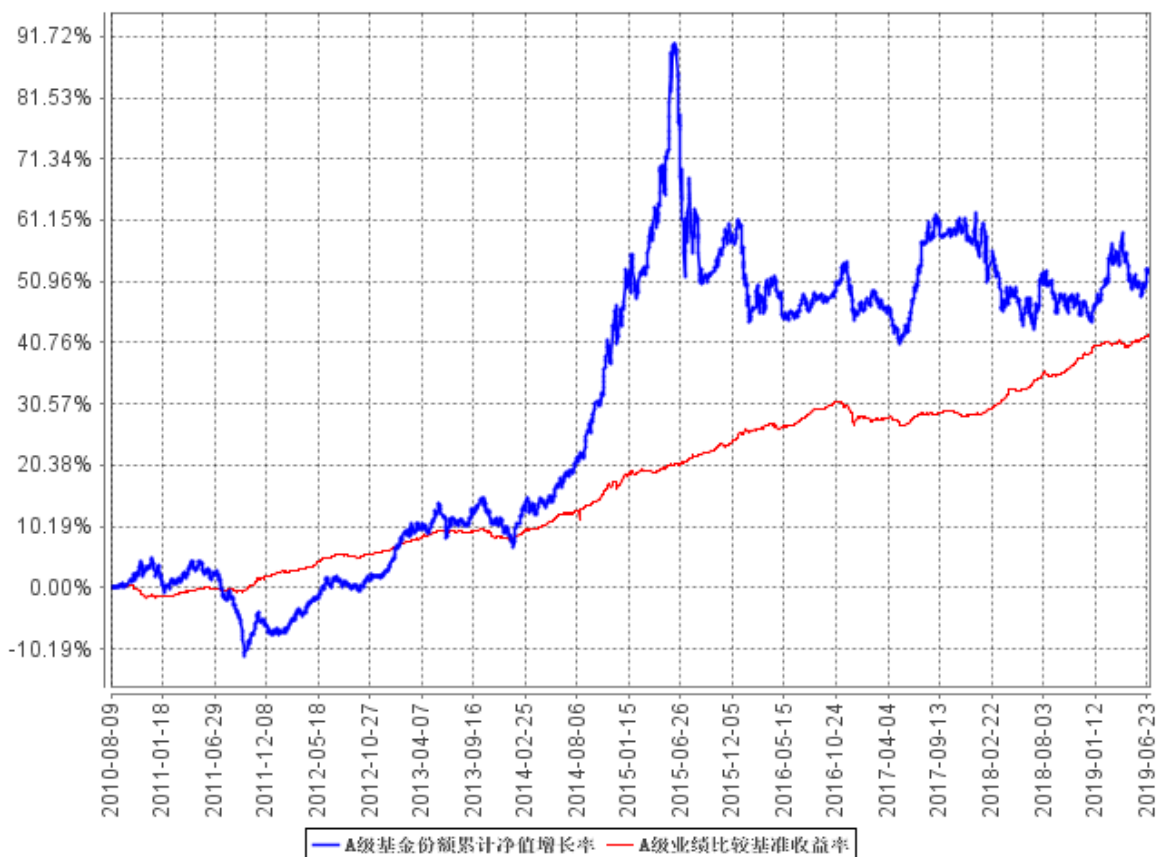
华商稳健双利债券 B

| 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   |
|------------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去一个月      | 1.75%    | 0.43%       | 0.52%      | 0.03%         | 1.23%  | 0.40% |
| 过去三个月      | -1.62%   | 0.52%       | 0.64%      | 0.06%         | -2.26% | 0.46% |
| 过去六个月      | 5.11%    | 0.53%       | 2.00%      | 0.06%         | 3.11%  | 0.47% |
| 过去一年       | 4.72%    | 0.51%       | 6.00%      | 0.06%         | -1.28% | 0.45% |
| 过去三年       | 3.32%    | 0.50%       | 11.18%     | 0.07%         | -7.86% | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 46.95%   | 0.56%       | 42.00%     | 0.08%         | 4.95%  | 0.48% |

注：鉴于中信标普指数信息服务（北京）有限公司终止维护和发布中信标普全债指数、中信国债指数，按照基金合同的约定，经基金管理人与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案后，自2015年9月8日起，华商稳健双利债券型证券投资基金的业绩比较基准由“中信标普全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

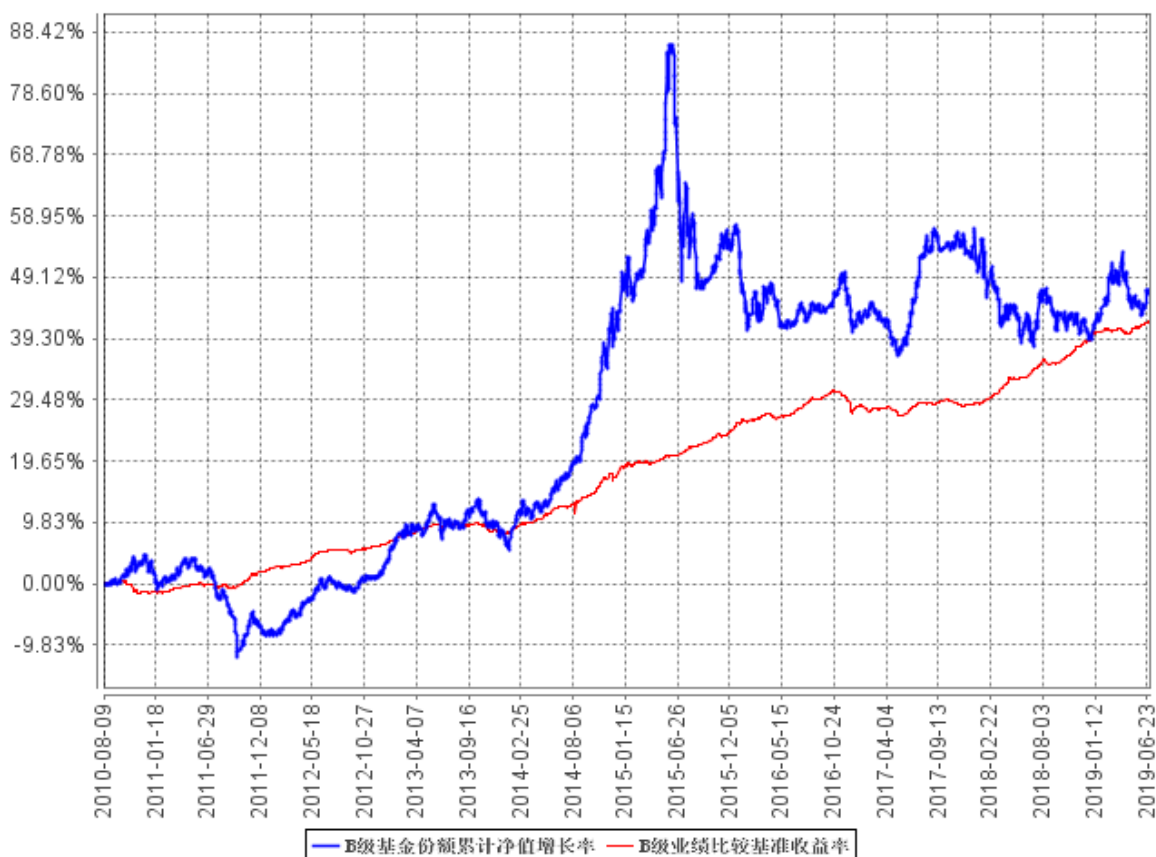
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级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





B级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 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 30%；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证券债券，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，注册资本为 1 亿元人民币。公司注册地为北京。2019 年 4 月 4 日公司披露了《关于华商基金管理有限公司股权变更的公告》，原股东中国华电集团财务有限公司将其持有的公司 34% 股权转让给深圳市五洲协和投资有限公司。

截至 2019 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、华商元亨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、华商回报 1 号混合型证券投资基金、华商瑞丰短债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、华商民营活力灵活配置混合型证券投资基金（自 2019 年 7 月 4 日起转型为华商消费行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 | 2010 年 8 月      | -    | 13     | 男，中国籍，经济学硕士， |

|  |                                |     |  |  |
|--|--------------------------------|-----|--|--|
|  | 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 | 9 日 |  | <p>具有基金从业资格。</p> <p>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；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</p> |
|--|--------------------------------|-----|--|--|

|  |  |  |  |  |                        |
|--|--|--|--|--|------------------------|
|  |  |  |  |  | 担任华商瑞丰短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《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

2019 年半年度债券市场回顾：

2019 年债券市场在一季度整体延续了强势，十年期国债收益率维持在低位窄幅震荡，尽管一季度权益类市场大幅反弹，央行也没有进行进一步的宽松操作，但是市场对于短期降息降准的预期比较强烈，所以债券市场依然沉浸在多头思维当中，直到 4 月份 PMI 数据公布之后，超出市场预期，之后一季度的经济数据在强劲的社融数据支撑下出现明显反弹，政治局经济工作会议对于二季度的定调也从稳增长向防风险有所倾斜，债券市场收益率快速上行，进入五月份，随着社融增速的走缓和对于未来经济增长速度预期的改变，债券收益率再次缓慢下行，之后受包商事件影响，央行在公开市场投放流动性对冲风险，最终上半年债券收益率走出一个倒 V 型，最终回到年初的低点。

权益市场回顾：

2019 年上半年权益市场走出了冲高回落的走势，2019 年开年以来中国 A 股指数快速走高，而且经历了快速的大小盘风格轮动，一季度 A 股呈现了普涨轮涨的格局，权益资产跑赢全球各类资产，但是进入二季度之后，随着货币政策边际变化，权益类资产也出现了回来走势，除了以蓝筹股为代表的核心资产表现相对强势之外，其他类股票均出现了明显的回调。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商稳健双利债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.446 元，份额累计净值为 1.507 元，基金份额净值增长率为 5.32%，同期基金业绩比较基准的收益率为 2.00%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 3.32 个百分点。

截至本报告期末华商稳健双利债券型证券投资基金 B 类份额净值为 1.399 元，份额累计净值为 1.453 元，基金份额净值增长率为 5.11%，同期基金业绩比较基准的收益率为 2.00%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 3.11 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

债券市场未来展望：

未来债券市场可能整体中性偏多的观点，债券收益率依然处于区间震荡，最终小幅下行的格局，主要在于本轮货币政策取向除了稳增长之外还要控制宏观杠杆率和资产价格，所以未来债券市场还是维持一个区间震荡的格局，债券市场依然有配置价值。

权益市场未来展望：

未来权益市场面临的宏观环境跟债券市场一致，都是海外宽松，国内维稳的格局，在这种状态下，市场可能更倾向于寻找阿尔法的机会，受益于边际宽松和基建发力的品种可能相对表现较好，其他行业基本面出现向好迹象的板块可能也会出现机会

#### 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。估值小组成员由督察长、分管基金运营部的高管、分管投研部门的高管、固定收益部负责人、研究发展部负责人、基金运营部负责人、风险控制部负责人或上述部门负责人指定人员组成，由分管基金运营部的公司高管任估值小组负责人，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，对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，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《华商稳健双利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，本基金收益每年最多分配六次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润

的 60%。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关损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

#### 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：华商稳健双利债券型证券投资基金

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资产         | 附注号     | 本期末<br>2019 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2018 年 12 月 31 日 |
|------------|---------|------------------------|--------------------------|
| <b>资产：</b> |         |                        |                          |
| 银行存款       | 6.4.7.1 | 1,433,932.76           | 1,042,762.99             |
| 结算备付金      |         | 1,406,718.90           | 3,361,608.25             |
| 存出保证金      |         | 39,260.24              | 23,547.16                |
| 交易性金融资产    | 6.4.7.2 | 163,187,946.46         | 180,053,541.40           |
| 其中：股票投资    |         | 27,183,288.38          | 29,552,232.20            |
| 基金投资       |         | -                      | -                        |

|                 |            |                           |                             |
|-----------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
| 债券投资            |            | 136,004,658.08            | 150,501,309.20              |
| 资产支持证券投资        |            | -                         | -                           |
| 贵金属投资           |            | -                         | -                           |
| 衍生金融资产          | 6.4.7.3    | -                         | -                           |
| 买入返售金融资产        | 6.4.7.4    | -                         | -                           |
| 应收证券清算款         |            | -                         | -                           |
| 应收利息            | 6.4.7.5    | 1,659,034.71              | 2,218,384.37                |
| 应收股利            |            | -                         | -                           |
| 应收申购款           |            | 32,467.99                 | 79,465.56                   |
| 递延所得税资产         |            | -                         | -                           |
| 其他资产            | 6.4.7.6    | -                         | -                           |
| 资产总计            |            | 167,759,361.06            | 186,779,309.73              |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末<br/>2019年6月30日</b> | <b>上年度末<br/>2018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          | 6.4.7.3    | -                         | -                           |
| 卖出回购金融资产款       |            | 12,000,000.00             | 27,000,000.00               |
| 应付证券清算款         |            | 3,032.82                  | 35,298.90                   |
| 应付赎回款           |            | 171,837.61                | 33,947.23                   |
| 应付管理人报酬         |            | 85,870.92                 | 93,007.13                   |
| 应付托管费           |            | 24,534.55                 | 26,573.47                   |
| 应付销售服务费         |            | 36,216.02                 | 37,864.23                   |
| 应付交易费用          | 6.4.7.7    | 70,607.37                 | 117,199.92                  |
| 应交税费            |            | 5,000,085.28              | 5,000,516.06                |
| 应付利息            |            | -                         | -7,059.78                   |
| 应付利润            |            | -                         | -                           |
| 递延所得税负债         |            | -                         | -                           |
| 其他负债            | 6.4.7.8    | 133,280.72                | 360,013.59                  |
| 负债合计            |            | 17,525,465.29             | 32,697,360.75               |
| <b>所有者权益:</b>   |            |                           |                             |
| 实收基金            | 6.4.7.9    | 106,501,024.89            | 114,751,042.78              |
| 未分配利润           | 6.4.7.10   | 43,732,870.88             | 39,330,906.20               |
| 所有者权益合计         |            | 150,233,895.77            | 154,081,948.98              |
| 负债和所有者权益总计      |            | 167,759,361.06            | 186,779,309.73              |

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，基金份额总额 106,501,024.89 份。其中华商稳健双利基金 A 类基金份额净值 1.446 元，基金份额总额 27,028,846.60 份；华商稳健双利基金 B 类基金份额净值 1.399 元，基金份额总额 79,472,178.29 份。

## 6.2 利润表

会计主体：华商稳健双利债券型证券投资基金



本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                         | 附注号        | 本期<br>2019 年 1 月 1 日至<br>2019 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2018 年 1 月 1 日至<br>2018 年 6 月 30 日 |
|----------------------------|------------|--|---|
| <b>一、收入</b>                |            | 9,520,633.93                             | -15,715,660.81                                |
| 1.利息收入                     |            | 1,808,794.74                             | 2,623,513.40                                  |
| 其中：存款利息收入                  | 6.4.7.11   | 27,004.06                                | 44,751.41                                     |
| 债券利息收入                     |            | 1,781,790.68                             | 2,575,553.78                                  |
| 资产支持证券利息收入                 |            | -  | -   |
| 买入返售金融资产收入                 |            | -  | 3,208.21                                      |
| 其他利息收入                     |            | -  | -   |
| 2.投资收益（损失以“-”填列）           |            | -6,196,258.67                            | -4,457,474.53                                 |
| 其中：股票投资收益                  | 6.4.7.12   | -10,681,195.26                           | -2,953,673.73                                 |
| 基金投资收益                     |            | -  | -   |
| 债券投资收益                     | 6.4.7.13   | 4,344,869.62                             | -2,517,736.12                                 |
| 资产支持证券投资收益                 | 6.4.7.13.3 | -  | -   |
| 贵金属投资收益                    | 6.4.7.14   | -  | -   |
| 衍生工具收益                     | 6.4.7.15   | -  | -   |
| 股利收益                       | 6.4.7.16   | 140,066.97                               | 1,013,935.32                                  |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）      | 6.4.7.17   | 13,907,270.88                            | -13,889,170.46                                |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列）          |            | -  | -   |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列）          | 6.4.7.18   | 826.98                                   | 7,470.78                                      |
| <b>减：二、费用</b>              |            | 1,477,313.47                             | 1,812,249.78                                  |
| 1. 管理人报酬                   | 6.4.10.2.1 | 538,713.12                               | 628,377.59                                    |
| 2. 托管费                     | 6.4.10.2.2 | 153,918.04                               | 179,536.43                                    |
| 3. 销售服务费                   | 6.4.10.2.3 | 223,163.80                               | 214,345.65                                    |
| 4. 交易费用                    | 6.4.7.19   | 239,966.90                               | 286,720.83                                    |
| 5. 利息支出                    |            | 164,713.49                               | 295,336.54                                    |
| 其中：卖出回购金融资产支出              |            | 164,713.49                               | 295,336.54                                    |
| 6. 税金及附加                   |            | 219.82                                   | 3,997.49                                      |
| 7. 其他费用                    | 6.4.7.20   | 156,618.30                               | 203,935.25                                    |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |            | 8,043,320.46                             | -17,527,910.59                                |
| 减：所得税费用                    |            | -  | -   |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |            | 8,043,320.46                             | -17,527,910.59                                |

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商稳健双利债券型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目   | 本期<br>2019 年 1 月 1 日至 2019 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<br>(基金净值)                                | 114,751,042.78                             | 39,330,906.20  | 154,081,948.98 |
| 二、本期经营活动产生<br>的基金净值变动数<br>(本期利润)                   | -  | 8,043,320.46   | 8,043,320.46   |
| 三、本期基金份额交<br>易产生的基金净值变<br>动数<br>(净值减少以“-”号<br>填列)  | -8,250,017.89                              | -3,641,355.78  | -11,891,373.67 |
| 其中：1.基金申购款   | 3,772,552.50                               | 1,560,821.82   | 5,333,374.32   |
| 2.基金赎回款  | -12,022,570.39                             | -5,202,177.60  | -17,224,747.99 |
| 四、本期向基金份额<br>持有人分配利润产生<br>的基金净值变动(净<br>值减少以“-”号填列) | -  | -              | -              |
| 五、期末所有者权益<br>(基金净值)                                | 106,501,024.89                             | 43,732,870.88  | 150,233,895.77 |
| 项目   | 上年度可比期间<br>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<br>(基金净值)                                | 158,415,523.17                             | 76,939,386.18  | 235,354,909.35 |
| 二、本期经营活动产生<br>的基金净值变动数<br>(本期利润)                   | -  | -17,527,910.59 | -17,527,910.59 |
| 三、本期基金份额交<br>易产生的基金净值变<br>动数<br>(净值减少以“-”号<br>填列)  | -39,620,856.62                             | -18,124,069.69 | -57,744,926.31 |
| 其中：1.基金申购款   | 59,736,151.81                              | 25,225,430.72  | 84,961,582.53  |

|  |                |                |                 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| 2. 基金赎回款                               | -99,357,008.43 | -43,349,500.41 | -142,706,508.84 |
| 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）                        | 118,794,666.55 | 41,287,405.90  | 160,082,072.45  |

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：

|              |             |             |
|--------------|-------------|-------------|
| _____<br>王小刚 | _____<br>程蕾 | _____<br>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

华商稳健双利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[2010]第 590 号《关于核准华商稳健双利债券型证券投资基金募集的批复》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《华商稳健双利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 1,987,002,518.22 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第 180 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》于 2010 年 8 月 9 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,987,313,185.69 份基金份额,其中认购资金利息折合 310,667.47 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。

根据《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》和《华商稳健双利债券型证券投资基金招募说明书》并报中国证监会备案,本基金自募集期起根据认购、申购、赎回费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购、申购、赎回时收取认购、申购、赎回费用的,称为 A 类基金份额;不收取认购、申购、赎回费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为 B 类基金份额。本基金 A 类、B 类两种收费模式并存,由于基金费用的不同,本基金 A 类基金份额和 B 类基金份额分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》

的有关规定，本基金的投资范围为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。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。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 30%；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。自基金合同生效日至 2015 年 9 月 7 日，本基金的业绩比较基准为：中信标普全债指数收益率。根据本基金的基金管理人于 2015 年 9 月 7 日发布的《关于华商基金管理有限公司修改华商稳健双利债券型证券投资基金业绩比较基准的公告》，自 2015 年 9 月 8 日起，本基金的业绩比较基准变更为：中证综合债指数收益率。

#### 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》、《华商稳健双利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 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年 1 月 1 日至 2019 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]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》、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 重要财务报表项目的说明

### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

| 项目             | 本期末<br>2019 年 6 月 30 日 |
|----------------|------------------------|
| 活期存款           | 1,433,932.76           |
| 定期存款           | -                      |
| 其中：存款期限 1 个月以内 | -                      |
| 存款期限 1-3 个月    | -                      |
| 存款期限 3 个月以上    | -                      |
| 其他存款           | -                      |
| 合计：            | 1,433,932.76           |

### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目                | 本期末<br>2019 年 6 月 30 日 |                |                |
|-------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                   | 成本                     | 公允价值           | 公允价值变动         |
| 股票                | 26,491,261.98          | 27,183,288.38  | 692,026.40     |
| 贵金属投资-金交所<br>黄金合约 | -                      | -              | -              |
| 债券                | 交易所市场                  | 67,375,683.79  | 67,439,658.08  |
|                   | 银行间市场                  | 69,704,870.00  | 68,565,000.00  |
|                   | 合计                     | 137,080,553.79 | 136,004,658.08 |
| 资产支持证券            | -                      | -              | -              |
| 基金                | -                      | -              | -              |
| 其他                | -                      | -              | -              |
| 合计                | 163,571,815.77         | 163,187,946.46 | -383,869.31    |

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产或衍生金融负债。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

##### 6.4.7.4.1 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

| 项目         | 本期末<br>2019年6月30日 |
|------------|-------------------|
| 应收活期存款利息   | 267.49            |
| 应收定期存款利息   | -                 |
| 应收其他存款利息   | -                 |
| 应收结算备付金利息  | 633.00            |
| 应收债券利息     | 1,658,116.52      |
| 应收资产支持证券利息 | -                 |
| 应收买入返售证券利息 | -                 |
| 应收申购款利息    | -                 |
| 应收黄金合约拆借孳息 | -                 |
| 其他         | 17.70             |
| 合计         | 1,659,034.71      |

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2019年6月30日 |
|-------------|-------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | 70,607.37         |
| 银行间市场应付交易费用 | -                 |
| 合计          | 70,607.37         |

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2019年6月30日 |
|-------------|-------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -                 |

|       |            |
|-------|------------|
| 应付赎回费 | 7.03       |
| 预提费用  | 133,273.69 |
| 合计    | 133,280.72 |

### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

| 华商稳健双利债券 A    |                                       |               |
|---------------|---------------------------------------|---------------|
| 项目            | 本期<br>2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |               |
|               | 基金份额（份）                               | 账面金额          |
| 上年度末          | 32,100,753.83                         | 32,100,753.83 |
| 本期申购          | 1,256,800.27                          | 1,256,800.27  |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -6,328,707.50                         | -6,328,707.50 |
| 本期末           | 27,028,846.60                         | 27,028,846.60 |

金额单位：人民币元

| 华商稳健双利债券 B    |                                       |               |
|---------------|---------------------------------------|---------------|
| 项目            | 本期<br>2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |               |
|               | 基金份额（份）                               | 账面金额          |
| 上年度末          | 82,650,288.95                         | 82,650,288.95 |
| 本期申购          | 2,515,752.23                          | 2,515,752.23  |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -5,693,862.89                         | -5,693,862.89 |
| 本期末           | 79,472,178.29                         | 79,472,178.29 |

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

| 华商稳健双利债券 A     |               |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 项目             | 已实现部分         | 未实现部分         | 未分配利润合计       |
| 上年度末           | 3,420,838.76  | 8,553,054.11  | 11,973,892.87 |
| 本期利润           | -1,332,299.44 | 3,741,615.88  | 2,409,316.44  |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -756,378.95   | -1,579,228.24 | -2,335,607.19 |
| 其中：基金申购款       | 175,829.32    | 370,071.74    | 545,901.06    |
| 基金赎回款          | -932,208.27   | -1,949,299.98 | -2,881,508.25 |
| 本期已分配利润        | -             | -             | -             |
| 本期末            | 1,332,160.37  | 10,715,441.75 | 12,047,602.12 |



单位：人民币元

| 华商稳健双利债券 B     |               |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 项目             | 已实现部分         | 未实现部分         | 未分配利润合计       |
| 上年度末           | 5,606,257.64  | 21,750,755.69 | 27,357,013.33 |
| 本期利润           | -4,531,650.98 | 10,165,655.00 | 5,634,004.02  |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -303,212.40   | -1,002,536.19 | -1,305,748.59 |
| 其中：基金申购款       | 264,992.92    | 749,927.84    | 1,014,920.76  |
| 基金赎回款          | -568,205.32   | -1,752,464.03 | -2,320,669.35 |
| 本期已分配利润        | -             | -             | -             |
| 本期末            | 771,394.26    | 30,913,874.50 | 31,685,268.76 |

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2019年1月1日至2019年6月30日 |
|-----------|----------------------------|
| 活期存款利息收入  | 12,037.54                  |
| 定期存款利息收入  | -                          |
| 其他存款利息收入  | 0.24                       |
| 结算备付金利息收入 | 14,684.43                  |
| 其他        | 281.85                     |
| 合计        | 27,004.06                  |

#### 6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

| 项目         | 本期<br>2019年1月1日至2019年6月30日 |
|------------|----------------------------|
| 卖出股票成交总额   | 80,554,334.87              |
| 减：卖出股票成本总额 | 91,235,530.13              |
| 买卖股票差价收入   | -10,681,195.26             |

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目 | 本期<br>2019年1月1日至2019年6月30日 |
|----|----------------------------|
|----|----------------------------|

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| 债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入 | 4,344,869.62 |
| 债券投资收益——赎回差价收入                | -            |
| 债券投资收益——申购差价收入                | -            |
| 合计                            | 4,344,869.62 |

#### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目                      | 本期<br>2019年1月1日至2019年6月30日 |
|-------------------------|----------------------------|
| 卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额   | 148,968,364.88             |
| 减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额 | 142,385,552.94             |
| 减：应收利息总额                | 2,237,942.32               |
| 买卖债券差价收入                | 4,344,869.62               |

#### 6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期内未发生贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期内未发生衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

| 项目          | 本期<br>2019年1月1日至2019年6月30日 |
|-------------|----------------------------|
| 股票投资产生的股利收益 | 140,066.97                 |
| 基金投资产生的股利收益 | -                          |
| 合计          | 140,066.97                 |

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 |
|------|----|
|------|----|

|                            | 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |
|----------------------------|---------------------------------|
| 1. 交易性金融资产                 | 13,907,270.88                   |
| ——股票投资                     | 16,527,742.23                   |
| ——债券投资                     | -2,620,471.35                   |
| ——资产支持证券投资                 | -                               |
| ——贵金属投资                    | -                               |
| ——其他                       | -                               |
| 2. 衍生工具                    | -                               |
| ——权证投资                     | -                               |
| 3. 其他                      | -                               |
| 减：应税金融商品公允价值变动产生的预估<br>增值税 | -                               |
| 合计                         | 13,907,270.88                   |

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |
|---------|---------------------------------------|
| 基金赎回费收入 | 826.98                                |
| 合计      | 826.98                                |

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |
|-----------|---------------------------------------|
| 交易所市场交易费用 | 237,766.90                            |
| 银行间市场交易费用 | 2,200.00                              |
| 交易基金产生的费用 | -                                     |
| 其中：申购费    | -                                     |
| 赎回费       | -                                     |
| 合计        | 239,966.90                            |

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期<br>2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |
|----|---------------------------------------|
|----|---------------------------------------|

|       |            |
|-------|------------|
| 审计费用  | 29,752.78  |
| 信息披露费 | 94,220.91  |
| 帐户维护费 | 27,900.00  |
| 银行费用  | 4,744.61   |
| 其他    | -          |
| 合计    | 156,618.30 |

## 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

## 6.4.9 关联方关系

### 6.4.9.1 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

本报告期内，本基金管理人原股东中国华电集团财务有限公司已将其所持有的公司 34% 股权转让给深圳市五洲协和投资有限公司。截至 2019 年 4 月 3 日，本基金管理人已正式完成工商变更登记。变更后公司的股权结构为：华龙证券股份有限公司持股 46%，深圳市五洲协和投资有限公司持股 34%，济钢集团有限公司持股 20%。详情请见公司于 2019 年 4 月 4 日披露的《关于华商基金管理有限公司股权变更的公告》。

### 6.4.9.2 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     |

## 6.4.10 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。

### 6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期                              | 上年度可比期间                         |
|-------|---------------------------------|---------------------------------|
|       | 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 | 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 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 | 152,893,178.95 | 100.00%          | 136,306,475.66 | 72.81%           |

#### 6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2019年1月1日至2019年6月30日 |                  | 上年度可比期间<br>2018年1月1日至2018年6月30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  | 111,912,746.66             | 100.00%          | 68,175,261.43                   | 53.96%           |

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2019年1月1日至2019年6月<br>30日 |                    | 上年度可比期间<br>2018年1月1日至2018年6月30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  | 1,422,800,000.00               | 100.00%            | 796,100,000.00                  | 52.75%             |

#### 6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 6.4.10.1.5 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>2019年1月1日至2019年6月30日      |                |           |                  |
|-------|---------------------------------|----------------|-----------|------------------|
|       | 当期佣金                            | 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  | 142,390.11                      | 100.00%        | 70,607.37 | 100.00%          |
| 关联方名称 | 上年度可比期间<br>2018年1月1日至2018年6月30日 |                |           |                  |
|       | 当期佣金                            | 占当期佣金<br>总量的比例 | 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  | 126,941.93                      | 72.81%         | 58,173.98 | 100.00%          |

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

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。

## 6.4.10.2 关联方报酬

### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目              | 本期                              | 上年度可比期间                         |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                 | 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 | 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日 |
| 当期发生的基金应支付的管理费  | 538,713.12                      | 628,377.59                      |
| 其中：支付销售机构的客户维护费 | 145,329.42                      | 174,399.57                      |

注：支付基金管理人华商基金管理有限公司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。

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期                              | 上年度可比期间                         |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                | 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 | 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日 |
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 153,918.04                      | 179,536.43                      |

注：支付基金托管人中国建设银行的基金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：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

| 获得销售服务费的各关联方名称 | 本期                              |            |            |
|----------------|---------------------------------|------------|------------|
|                | 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |            |            |
|                | 当期发生的基金应支付的销售服务费                |            |            |
|                | 华商稳健双利债券 A                      | 华商稳健双利债券 B | 合计         |
| 华商基金           | -                               | 136,428.61 | 136,428.61 |
| 华龙证券           | -                               | 296.12     | 296.12     |
| 中国建设银行         | -                               | 39,164.92  | 39,164.92  |

|                |  |            |            |
|----------------|--|------------|------------|
| 合计             | -  | 175,889.65 | 175,889.65 |
| 获得销售服务费的各关联方名称 | 上年度可比期间<br>2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日 |            |            |
|                | 当期发生的基金应支付的销售服务费                           |            |            |
|                | 华商稳健双利债券 A                                 | 华商稳健双利债券 B | 合计         |
| 华商基金           | -  | 112,182.50 | 112,182.50 |
| 华龙证券           | -  | 240.27     | 240.27     |
| 中国建设银行         | -  | 42,418.80  | 42,418.80  |
| 合计             | -  | 154,841.57 | 154,841.57 |

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，B 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%。基金销售服务费按前一日 B 类基金资产净值计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金销售服务费 = 前一日 B 类基金资产净值 × 0.40% / 当年天数。

#### 6.4.10.3 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未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间没有基金管理人运用自有资金投资本基金的情况。

##### 6.4.10.4.2 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。

#### 6.4.10.5 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>2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日 |           | 上年度可比期间<br>2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 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 | 1,433,932.76                          | 12,037.54 | 2,030,032.85                               | 27,896.10 |

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。

#### 6.4.10.6 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未参与关联方承销证券的买卖。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期末无其他关联交易事项的说明。

### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

### 6.4.12 期末（2019 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

#### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

#### 6.4.12.2 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股票。

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.12.3.1 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。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2019 年 6 月 30 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 12,000,000.00 元，于 2019 年 7 月 1 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。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为债券型证券投资基金，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。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现，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。

本基金的基金管理人内部控制组织体系包括三个层次：(1)第一层次风险控制：在董事会层面设立风险控制委员会，对公司规章制度、经营管理、基金运作、自有资金投资等方面的合法、合规性进行全面的分析检查，对各种风险预测报告进行审议，提出相应的意见和建议。公司设督察长。督察长对董事会负责，按照中国证监会的规定和风险控制委员会的授权进行工作。(2)第二层次风险控制：第二层次风险控制是指公司经营层面的风险控制，具体为在风险管理小组、投资决策委员会、监察稽核部和风险控制部层次对公司的风险进行的预防和控制。风险管理小组



对公司在经营管理和基金运作中的风险进行全面的、及时、有效地防范公司经营过程中可能面临的各种风险。投资决策委员会研究并制定基金资产的投资策略,对基金的总体投资情况提出指导性意见,从而达到分散投资风险,提高基金资产的安全性的目的。监察稽核部和风险控制部独立于公司各业务部门和各分支机构,对各岗位、各部门、各机构、各项业务中的风险控制情况实施监督。(3)第三层次风险控制:第三层次风险控制是指公司各部门对自身业务工作中的风险进行的自我检查和控制。公司各部门根据经营计划、业务规则及本部门具体情况制定本部门的工作流程及风险控制措施,相关部门、相关岗位之间相互监督制衡。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国建设银行,因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险可能性很小;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位:人民币元

| 短期信用评级 | 本期末<br>2019年6月30日 | 上年度末<br>2018年12月31日 |
|--------|-------------------|---------------------|
| A-1    | -                 | -                   |

|        |              |   |
|--------|--------------|---|
| A-1 以下 | -            | - |
| 未评级    | 8,204,920.00 | - |
| 合计     | 8,204,920.00 | - |

注：未评级债券为政策性金融债。

#### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末<br>2019 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2018 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------------|--------------------------|
| AAA    | 29,429,048.79          | 34,642,807.50            |
| AAA 以下 | 11,549,151.69          | 9,705,169.80             |
| 未评级    | 86,821,537.60          | 106,153,331.90           |
| 合计     | 127,799,738.08         | 150,501,309.20           |

注：未评级债券为国债和政策性金融债。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于 2019 年 6 月 30 日，除卖出回购金融资产款余额中有 12,000,000.00 元将在 1 个月以内到期且计息(该利息金额不重大)外，本基金所承担的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

##### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(自 2017 年 10 月 1 日起施行)等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于 2019 年 6 月 30 日，本基金未持有流动性受限资产。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。于 2019 年 6 月 30 日，本基金组合资产中 7 个工作日可变现资产超过经确认的当日净赎回金额。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

#### **6.4.13.4 市场风险**

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

##### **6.4.13.4.1 利率风险**

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的

久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2019年6月30日   | 1年以内          | 1-5年          | 5年以上          | 不计息           | 合计             |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>资产</b>           |               |               |               |               |                |
| 银行存款                | 1,433,932.76  | -             | -             | -             | 1,433,932.76   |
| 结算备付金               | 1,406,718.90  | -             | -             | -             | 1,406,718.90   |
| 存出保证金               | 39,260.24     | -             | -             | -             | 39,260.24      |
| 交易性金融资产             | 43,792,159.18 | 8,965,661.30  | 83,246,837.60 | 27,183,288.38 | 163,187,946.46 |
| 应收利息                | -             | -             | -             | 1,659,034.71  | 1,659,034.71   |
| 应收申购款               | -             | -             | -             | 32,467.99     | 32,467.99      |
| 资产总计                | 46,672,071.08 | 8,965,661.30  | 83,246,837.60 | 28,874,791.08 | 167,759,361.06 |
| <b>负债</b>           |               |               |               |               |                |
| 卖出回购金融资产款           | 12,000,000.00 | -             | -             | -             | 12,000,000.00  |
| 应付证券清算款             | -             | -             | -             | 3,032.82      | 3,032.82       |
| 应付赎回款               | -             | -             | -             | 171,837.61    | 171,837.61     |
| 应付管理人报酬             | -             | -             | -             | 85,870.92     | 85,870.92      |
| 应付托管费               | -             | -             | -             | 24,534.55     | 24,534.55      |
| 应付销售服务费             | -             | -             | -             | 36,216.02     | 36,216.02      |
| 应付交易费用              | -             | -             | -             | 70,607.37     | 70,607.37      |
| 应交税费                | -             | -             | -             | 5,000,085.28  | 5,000,085.28   |
| 其他负债                | -             | -             | -             | 133,280.72    | 133,280.72     |
| 负债总计                | 12,000,000.00 | -             | -             | 5,525,465.29  | 17,525,465.29  |
| 利率敏感度缺口             | 34,672,071.08 | 8,965,661.30  | 83,246,837.60 | 23,349,325.79 | 150,233,895.77 |
| 上年度末<br>2018年12月31日 | 1年以内          | 1-5年          | 5年以上          | 不计息           | 合计             |
| <b>资产</b>           |               |               |               |               |                |
| 银行存款                | 1,042,762.99  | -             | -             | -             | 1,042,762.99   |
| 结算备付金               | 3,361,608.25  | -             | -             | -             | 3,361,608.25   |
| 存出保证金               | 23,547.16     | -             | -             | -             | 23,547.16      |
| 交易性金融资产             | 10,755,001.50 | 40,951,267.50 | 98,795,040.20 | 29,552,232.20 | 180,053,541.40 |
| 应收利息                | -             | -             | -             | 2,218,384.37  | 2,218,384.37   |
| 应收申购款               | -             | -             | -             | 79,465.56     | 79,465.56      |
| 资产总计                | 15,182,919.90 | 40,951,267.50 | 98,795,040.20 | 31,850,082.13 | 186,779,309.73 |
| <b>负债</b>           |               |               |               |               |                |
| 卖出回购金融资产款           | 27,000,000.00 | -             | -             | -             | 27,000,000.00  |
| 应付证券清算款             | -             | -             | -             | 35,298.90     | 35,298.90      |
| 应付赎回款               | -             | -             | -             | 33,947.23     | 33,947.23      |

|         |                |               |               |               |                |
|---------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 应付管理人报酬 | -              | -             | -             | 93,007.13     | 93,007.13      |
| 应付托管费   | -              | -             | -             | 26,573.47     | 26,573.47      |
| 应付销售服务费 | -              | -             | -             | 37,864.23     | 37,864.23      |
| 应付交易费用  | -              | -             | -             | 117,199.92    | 117,199.92     |
| 应交税费    | -              | -             | -             | 5,000,516.06  | 5,000,516.06   |
| 应付利息    | -              | -             | -             | -7,059.78     | -7,059.78      |
| 其他负债    | -              | -             | -             | 360,013.59    | 360,013.59     |
| 负债总计    | 27,000,000.00  | -             | -             | 5,697,360.75  | 32,697,360.75  |
| 利率敏感度缺口 | -11,817,080.10 | 40,951,267.50 | 98,795,040.20 | 26,152,721.38 | 154,081,948.98 |

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| 假设 | 除市场利率以外的其他市场变量保持不变 |                             |                       |
|----|--------------------|-----------------------------|-----------------------|
| 分析 | 相关风险变量的变动          | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） |                       |
|    |                    | 本期末<br>（2019年6月30日）         | 上年度末<br>（2018年12月31日） |
|    | 市场利率上升 25 个基点      | -2,413,881.75               | -2,453,946.61         |
|    | 市场利率下降 25 个基点      | 2,470,348.94                | 2,525,156.47          |

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理方法，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果和风险的评估、建议适时、动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的配置比例。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资于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 30%；股票等权益类产品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。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2019 年 6 月 30 日 |               | 上年度末<br>2018 年 12 月 31 日 |               |
|---------------|------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
|               | 公允价值                   | 占基金资产净值比例 (%) | 公允价值                     | 占基金资产净值比例 (%) |
| 交易性金融资产-股票投资  | 27,183,288.38          | 18.09         | 29,552,232.20            | 19.18         |
| 交易性金融资产-基金投资  | -                      | -             | -                        | -             |
| 交易性金融资产-债券投资  | -                      | -             | -                        | -             |
| 交易性金融资产-贵金属投资 | -                      | -             | -                        | -             |
| 衍生金融资产-权证投资   | -                      | -             | -                        | -             |
| 其他            | -                      | -             | -                        | -             |
| 合计            | 27,183,288.38          | 18.09         | 29,552,232.20            | 19.18         |

#### 6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于 2019 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性权益类投资公允价值占基金资产净值的比例为 18.09%（2018 年 12 月 31 日：19.18%），因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响（2018 年 12 月 31 日：同）。

#### 6.4.14 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 2019 年 6 月 30 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 62,770,527.56 元，属于第二层次的余额为 100,417,418.90 元，无属于第三层次的余额(2018 年 12 月 31 日：第一层次 53,639,949.45 元，第二层次 125,973,591.40 元，第三层次的余额为 440,000.55 元)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

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

于 2019 年 6 月 30 日，本基金持有公允价值归属于第三层次的金融工具金额为 0.00 元(2018 年 12 月 31 日：440,000.55 元)。本基金本期净转入第三层次金额为-440,000.55 元(2018 年 12 月 31 日：440,000.55 元)，计入损益的第三层次金融工具公允价值变动为 0.00 元(2018 年 12 月 31 日：-4,560,005.70 元)。于 2019 年 6 月 30 日，本基金仍持有的资产计入 2018 年度损益的公允价值变动损益(从转入第三层次起算)金额为 0.00 元(2018 年 12 月 31 日：-4,560,005.70 元)。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2019 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2018 年 12 月 31 日：440,000.55 元)。

(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) 其他

除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## §7 投资组合报告

### 7.1 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              | 27,183,288.38  | 16.20         |
|    | 其中：股票             | 27,183,288.38  | 16.20         |
| 2  | 基金投资              | -              | -             |
| 3  | 固定收益投资            | 136,004,658.08 | 81.07         |
|    | 其中：债券             | 136,004,658.08 | 81.07         |
|    | 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      | 2,840,651.66   | 1.69          |
| 8  | 其他各项资产            | 1,730,762.94   | 1.03          |
| 9  | 合计                | 167,759,361.06 | 100.00        |

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.2.1 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（元）       | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|------------------|---------------|---------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | -             | -             |
| B  | 采矿业              | 3,334,004.00  | 2.22          |
| C  | 制造业              | 16,132,329.58 | 10.74         |
| 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      | 957,000.00    | 0.64          |
| 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              | 4,015,479.60  | 2.67          |
| K  | 房地产业             | 2,347,155.20  | 1.56          |
| 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    | 0.26  |
| 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            | 27,183,288.38 | 18.09 |

### 7.2.2 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。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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  | 601688 | 华泰证券 | 179,905 | 4,015,479.60 | 2.67         |
| 2  | 000807 | 云铝股份 | 500,000 | 2,345,000.00 | 1.56         |
| 3  | 002371 | 北方华创 | 31,300  | 2,167,525.00 | 1.44         |
| 4  | 002478 | 常宝股份 | 300,000 | 1,815,000.00 | 1.21         |
| 5  | 601600 | 中国铝业 | 342,500 | 1,342,600.00 | 0.89         |
| 6  | 002434 | 万里扬  | 180,000 | 1,222,200.00 | 0.81         |
| 7  | 600460 | 士兰微  | 70,000  | 1,162,000.00 | 0.77         |
| 8  | 601899 | 紫金矿业 | 300,000 | 1,131,000.00 | 0.75         |
| 9  | 600188 | 兖州煤业 | 103,400 | 1,123,958.00 | 0.75         |
| 10 | 601699 | 潞安环能 | 135,900 | 1,079,046.00 | 0.72         |
| 11 | 603712 | 七一二  | 50,000  | 1,061,500.00 | 0.71         |
| 12 | 000932 | 华菱钢铁 | 210,000 | 1,001,700.00 | 0.67         |
| 13 | 600600 | 青岛啤酒 | 20,000  | 998,600.00   | 0.66         |
| 14 | 601111 | 中国国航 | 100,000 | 957,000.00   | 0.64         |
| 15 | 600340 | 华夏幸福 | 24,700  | 804,479.00   | 0.54         |
| 16 | 002557 | 洽洽食品 | 30,000  | 757,500.00   | 0.50         |
| 17 | 000671 | 阳光城  | 115,900 | 751,032.00   | 0.50         |
| 18 | 300672 | 国科微  | 23,907  | 748,528.17   | 0.50         |
| 19 | 002236 | 大华股份 | 50,000  | 726,000.00   | 0.48         |
| 20 | 600809 | 山西汾酒 | 10,000  | 690,500.00   | 0.46         |
| 21 | 600466 | 蓝光发展 | 100,000 | 622,000.00   | 0.41         |
| 22 | 000888 | 峨眉山A | 66,000  | 397,320.00   | 0.26         |
| 23 | 600048 | 保利地产 | 13,295  | 169,644.20   | 0.11         |

|    |        |      |        |           |      |
|----|--------|------|--------|-----------|------|
| 24 | 601003 | 柳钢股份 | 16,179 | 93,676.41 | 0.06 |
|----|--------|------|--------|-----------|------|

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 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  | 000933 | 神火股份   | 6,445,522.00 | 4.18            |
| 2  | 601699 | 潞安环能   | 4,447,028.00 | 2.89            |
| 3  | 000807 | 云铝股份   | 4,358,128.00 | 2.83            |
| 4  | 002371 | 北方华创   | 3,617,954.00 | 2.35            |
| 5  | 601688 | 华泰证券   | 3,288,415.85 | 2.13            |
| 6  | 600188 | 兖州煤业   | 3,214,020.00 | 2.09            |
| 7  | 000923 | 河北宣工   | 3,035,195.00 | 1.97            |
| 8  | 000932 | 华菱钢铁   | 2,406,400.00 | 1.56            |
| 9  | 601600 | 中国铝业   | 2,274,125.00 | 1.48            |
| 10 | 002110 | 三钢闽光   | 2,253,900.69 | 1.46            |
| 11 | 601899 | 紫金矿业   | 2,184,000.00 | 1.42            |
| 12 | 600600 | 青岛啤酒   | 2,180,822.00 | 1.42            |
| 13 | 002478 | 常宝股份   | 1,856,316.39 | 1.20            |
| 14 | 601969 | 海南矿业   | 1,714,985.00 | 1.11            |
| 15 | 600460 | 士兰微    | 1,668,390.00 | 1.08            |
| 16 | 002440 | 闰土股份   | 1,605,366.00 | 1.04            |
| 17 | 000911 | *ST 南糖 | 1,602,472.00 | 1.04            |
| 18 | 002092 | 中泰化学   | 1,530,595.95 | 0.99            |
| 19 | 600507 | 方大特钢   | 1,499,979.00 | 0.97            |
| 20 | 300672 | 国科微    | 1,441,667.00 | 0.94            |

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。

### 7.4.2 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  | 002110 | 三钢闽光 | 7,846,199.82 | 5.09            |
| 2  | 600507 | 方大特钢 | 7,465,798.27 | 4.85            |

|    |        |      |              |      |
|----|--------|------|--------------|------|
| 3  | 000933 | 神火股份 | 5,784,120.00 | 3.75 |
| 4  | 601003 | 柳钢股份 | 5,647,651.45 | 3.67 |
| 5  | 000932 | 华菱钢铁 | 3,956,481.00 | 2.57 |
| 6  | 601699 | 潞安环能 | 3,519,317.00 | 2.28 |
| 7  | 600782 | 新钢股份 | 3,474,544.00 | 2.25 |
| 8  | 000717 | 韶钢松山 | 2,937,282.00 | 1.91 |
| 9  | 000923 | 河北宣工 | 2,797,035.00 | 1.82 |
| 10 | 600188 | 兖州煤业 | 2,115,904.00 | 1.37 |
| 11 | 600985 | 淮北矿业 | 1,926,005.97 | 1.25 |
| 12 | 002440 | 闰土股份 | 1,891,960.40 | 1.23 |
| 13 | 601969 | 海南矿业 | 1,661,543.00 | 1.08 |
| 14 | 600048 | 保利地产 | 1,627,493.50 | 1.06 |
| 15 | 002092 | 中泰化学 | 1,543,536.92 | 1.00 |
| 16 | 601111 | 中国国航 | 1,533,588.00 | 1.00 |
| 17 | 002371 | 北方华创 | 1,502,940.00 | 0.98 |
| 18 | 601390 | 中国中铁 | 1,465,308.00 | 0.95 |
| 19 | 600887 | 伊利股份 | 1,443,628.00 | 0.94 |
| 20 | 000807 | 云铝股份 | 1,443,035.00 | 0.94 |

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。

### 7.4.3 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 | 72,338,844.08 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 80,554,334.87 |

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。

### 7.5 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      | 18,256,537.60 | 12.15        |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 76,769,920.00 | 51.10        |
|    | 其中：政策性金融债 | 76,769,920.00 | 51.10        |
| 4  | 企业债券      | 4,062.00      | 0.00         |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |

|    |           |                |       |
|----|-----------|----------------|-------|
| 7  | 可转债（可交换债） | 40,974,138.48  | 27.27 |
| 8  | 同业存单      | -              | -     |
| 9  | 其他        | -              | -     |
| 10 | 合计        | 136,004,658.08 | 90.53 |

## 7.6 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  | 190205 | 19 国开 05 | 700,000 | 68,565,000.00 | 45.64        |
| 2  | 019547 | 16 国债 19 | 150,000 | 13,749,000.00 | 9.15         |
| 3  | 108603 | 国开 1804  | 82,000  | 8,204,920.00  | 5.46         |
| 4  | 127010 | 平银转债     | 59,999  | 7,146,480.89  | 4.76         |
| 5  | 128024 | 宁行转债     | 43,694  | 5,850,626.60  | 3.89         |

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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。

## 7.9 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。

## 7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 7.10.1 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。

### 7.10.2 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。

### 7.10.3 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。

## 7.11 投资组合报告附注

### 7.11.1

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。

宁行转债

2019 年 6 月 28 日，宁波银保监局就宁波银行违反信贷政策等原因罚款 270 万元。2018 年 12 月 13 日，宁波银监局就宁波银行的个人贷款资金违规流入房市、购买理财等罚款 20 万元。

光大转债

2018 年 12 月 7 日，因内控管理严重违反审慎经营规则等原因被银保监会罚款 1120 万元。

苏银转债

2019 年 1 月 25 日，因未按业务实质准确计量风险资产等原因，被江苏银保监局罚款 90 万元。2018 年 12 月 12 日，江苏银行被纳入被执行人名单，案号：（2018）苏 1002 执 3282 号。

江银转债

2018 年 10 月 17 日，因个人贷款违规流入股市、房市等原因，江阴农商行被江苏无锡银监分局罚款 90 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。

7.11.2

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。

7.11.3 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   | 39,260.24    |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,659,034.71 |
| 5  | 应收申购款   | 32,467.99    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,730,762.94 |

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------|------|------|--------------|
|----|------|------|------|--------------|

|    |        |          |              |      |
|----|--------|----------|--------------|------|
| 1  | 128024 | 宁行转债     | 5,850,626.60 | 3.89 |
| 2  | 113011 | 光大转债     | 5,754,956.00 | 3.83 |
| 3  | 128034 | 江银转债     | 3,209,936.73 | 2.14 |
| 4  | 132009 | 17 中油 EB | 2,904,399.30 | 1.93 |
| 5  | 128048 | 张行转债     | 2,624,888.56 | 1.75 |
| 6  | 110049 | 海尔转债     | 1,203,200.00 | 0.80 |
| 7  | 113516 | 苏农转债     | 1,074,400.00 | 0.72 |
| 8  | 128027 | 崇达转债     | 577,950.00   | 0.38 |
| 9  | 127007 | 湖广转债     | 548,950.00   | 0.37 |
| 10 | 123009 | 星源转债     | 509,350.00   | 0.34 |
| 11 | 113521 | 科森转债     | 504,500.00   | 0.34 |
| 12 | 110042 | 航电转债     | 284,525.00   | 0.19 |

### 7.11.5 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情况。

### 7.11.6 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。

## §8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额级别       | 持有人户数(户) | 户均持有的基金份额 | 持有人结构         |        |               |        |
|------------|----------|-----------|---------------|--------|---------------|--------|
|            |          |           | 机构投资者         |        | 个人投资者         |        |
|            |          |           | 持有份额          | 占总份额比例 | 持有份额          | 占总份额比例 |
| 华商稳健双利债券 A | 2,310    | 11,700.80 | 44,214.25     | 0.16%  | 26,984,632.35 | 99.84% |
| 华商稳健双利债券 B | 1,767    | 44,975.77 | 49,191,848.21 | 61.90% | 30,280,330.08 | 38.10% |
| 合计         | 4,077    | 26,122.40 | 49,236,062.46 | 46.23% | 57,264,962.43 | 53.77% |

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目               | 份额级别       | 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 | 华商稳健双利债券 A | 13,730.98 | 0.0508%  |
|                  | 华商稳健双利债券 B | 0.00      | 0.0000%  |
|                  | 合计         | 13,730.98 | 0.0129%  |

### 8.3 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                           | 份额级别       | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|------------------------------|------------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金 | 华商稳健双利债券 A | 0                 |
|                              | 华商稳健双利债券 B | 0                 |
|                              | 合计         | 0                 |
| 本基金基金经理持有本开放式基金              | 华商稳健双利债券 A | 0~10              |
|                              | 华商稳健双利债券 B | 0                 |
|                              | 合计         | 0~10              |

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                            | 华商稳健双利债券 A     | 华商稳健双利债券 B       |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| 基金合同生效日（2010 年 8 月 9 日）基金份额总额 | 712,681,476.34 | 1,274,631,709.35 |
| 本报告期初基金份额总额                   | 32,100,753.83  | 82,650,288.95    |
| 本报告期基金总申购份额                   | 1,256,800.27   | 2,515,752.23     |
| 减：本报告期基金总赎回份额                 | 6,328,707.50   | 5,693,862.89     |
| 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                   | 27,028,846.60  | 79,472,178.29    |

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。

## §10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 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 2019 年 1 月 21 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，王华先生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二十四次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会“中基协高备函[2019]9 号”文核准批复。

本基金管理人 2019 年 2 月 18 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，吴林谦先生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二十四次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会“中基协高备函[2019]32 号”文核准批复。

本基金管理人 2019 年 7 月 3 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，陈牧原先生担任公司董事长职务，李晓安先生不再担任公司董事长职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第二十六次会议审议通过，并经中国证券投资基金业协会“中基协高备函[2019]288 号”和“中基协高备函[2019]295 号”文核准批复。

本基金管理人 2019 年 8 月 26 日发布公告，经华商基金管理有限公司研究决定，高敏女士

担任公司督察长职务、不再担任公司副总经理职务，周亚红女士不再担任公司督察长职务。上述变更事项，由华商基金管理有限公司第三届董事会第二十七次会议审议通过，已向中国证券监督管理委员会北京监管局备案报告并取得了《关于华商基金管理有限公司拟任合规负责人任职资格的意见》（京证监发[2019]248号）。

托管人中国建设银行 2019 年 6 月 4 日发布公告，聘任蔡亚蓉为中国建设银行股份有限公司资产托管业务部总经理。

### 10.3 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。

### 10.4 基金投资策略的改变

本报告期无基金投资策略的改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务，本报告期内未发生变动。

### 10.6 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。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 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      | 152,893,178.95 | 100.00%      | 142,390.11 | 100.00%    | -  |
| 浙商证券 | 1      | -              | -            | -          | -          | -  |

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小组审批同意。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。

10.7.2 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 | 111,912,746.66 | 100.00%      | 1,422,800,000.00 | 100.00%        | -    | -            |
| 浙商证券 | -              | -            | -                | -              | -    | -            |

10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项   | 法定披露方式                     | 法定披露日期     |
|----|--|----------------------------|------------|
| 1  | 华商基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告                              | 中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站      | 2019年1月21日 |
| 2  | 华商基金管理有限公司关于华商稳健双利债券型证券投资基金2018年第四季度报告               | 中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站      | 2019年1月21日 |
| 3  | 华商基金管理有限公司关于旗下基金新增华融证券股份有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站 | 2019年1月24日 |
| 4  | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加华融证券股份有限公司费率优惠活动的公告              | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站 | 2019年1月24日 |
| 5  | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加北京唐鼎耀华基金销售有限公司费率优惠活动的公告          | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站 | 2019年2月15日 |
| 6  | 华商基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告                              | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站 | 2019年2月18日 |
| 7  | 华商基金管理有限公司关于旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告                     | 中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、公司网站 | 2019年2月26日 |

|    |  |                                    |            |
|----|--|------------------------------------|------------|
| 8  | 华商基金管理有限公司关于华商稳健双利债券型证券投资基金招募说明书(更新)摘要                   | 上海证券报、公司网站                         | 2019年3月25日 |
| 9  | 华商基金管理有限公司关于华商稳健双利债券型证券投资基金招募说明书(更新)                     | 上海证券报、公司网站                         | 2019年3月25日 |
| 10 | 华商基金管理有限公司关于华商稳健双利债券型证券投资基金 2018 年度报告摘要                  | 上海证券报、公司网站                         | 2019年3月26日 |
| 11 | 华商基金管理有限公司关于华商稳健双利债券型证券投资基金 2018 年度报告                    | 上海证券报、公司网站                         | 2019年3月26日 |
| 12 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司费率优惠活动的公告                  | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年4月1日  |
| 13 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金新增开通徽商期货有限责任公司定期定额投资业务并参加费率优惠的公告       | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年4月4日  |
| 14 | 华商基金管理有限公司关于华商基金管理有限公司股权变更的公告                            | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年4月4日  |
| 15 | 华商基金管理有限公司关于华商稳健双利债券型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告               | 上海证券报、公司网站                         | 2019年4月19日 |
| 16 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加联储证券有限责任公司费率优惠活动的公告                  | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年4月22日 |
| 17 | 华商基金管理有限公司关于旗下基金新增联储证券有限责任公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告     | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年4月22日 |
| 18 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金新增江西正融基金销售有限公司为代销机构并开通基金转换、定期定额投资业务的公告 | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年4月30日 |
| 19 | 华商基金管理有限公司关于暂停浙江金观诚基金销售有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告               | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年4月30日 |
| 20 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加万联证券股份有限公司费率优惠活动的公告                  | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019年5月13日 |
| 21 | 华商基金管理有限公司关于旗下基金新增万联证券股份有限公司为代销机                         | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公        | 2019年5月13日 |

|    |   |                                    |                 |
|----|---|------------------------------------|-----------------|
|    | 构并开通定期定额投资业务的公告   | 司网站                                |                 |
| 22 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国民生银行直销银行费率优惠活动的公告                         | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019 年 5 月 17 日 |
| 23 | 华商基金管理有限公司关于旗下基金新增北京植信基金销售有限公司为代销机构的公告                          | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019 年 5 月 27 日 |
| 24 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加北京植信基金销售有限公司费率优惠活动的公告                       | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019 年 5 月 27 日 |
| 25 | 华商基金管理有限公司关于旗下基金所持有的债券调整估值方法的公告                                 | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019 年 6 月 25 日 |
| 26 | 华商基金管理有限公司关于旗下基金调整“中科曙光”股票估值方法的公告                               | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019 年 6 月 25 日 |
| 27 | 华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中信证券股份有限公司、中信期货有限公司、中信证券（山东）有限责任公司费率优惠活动的公告 | 中国证券报、上海证券报、<br>证券时报、证券日报、公<br>司网站 | 2019 年 6 月 28 日 |
| 28 | 华商基金管理有限公司关于华商基金管理有限公司 2019 年半年度最后一日资产净值公告                      | 公司网站                               | 2019 年 6 月 30 日 |

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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              | 2019-01-01 至 2019-06-30 | 49,191,848.21 | 0.00 | 0.00 | 49,191,848.21 | 46.19% |
| 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%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。 |                |                         |               |      |      |               |        |

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商稳健双利债券型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商稳健双利债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商稳健双利债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商稳健双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. 报告期内华商稳健双利债券型证券投资基金在指定报刊披露的各项公告的原稿。

### 12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 12.3 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：北京市西城区闹市口大街 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 8 月 29 日