华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金
2020年第3季度报告

2020年9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

报告送出日期：2020年10月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商瑞鑫定期开放债券
基金主代码	002924
交易代码	002924
基金运作方式	契约型、定期开放式 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
报告期末基金份额总额	67,629,629.30 份
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。 具体投资策略详见基金合同。
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。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2020 年 7 月 1 日 － 2020 年 9 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	5,560,244.27
2.本期利润	5,879,923.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0869
4.期末基金资产净值	85,460,882.34
5.期末基金份额净值	1.264

注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

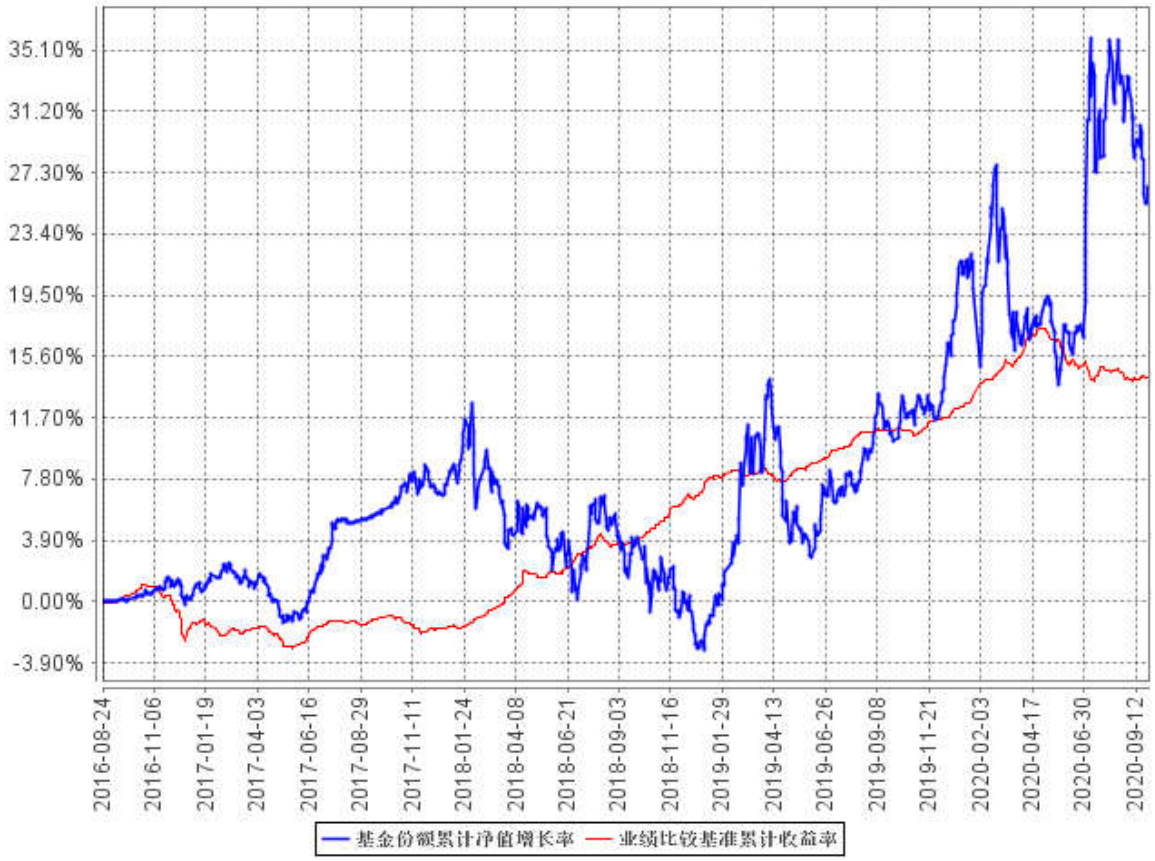
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	7.39%	1.28%	-0.78%	0.08%	8.17%	1.20%
过去六个月	8.50%	1.00%	-1.17%	0.10%	9.67%	0.90%
过去一年	14.70%	0.92%	3.05%	0.10%	11.65%	0.82%
过去三年	19.47%	0.75%	15.40%	0.08%	4.07%	0.67%
自基金合同生效起至今	26.40%	0.65%	14.25%	0.08%	12.15%	0.57%

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

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。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），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%。持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等，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。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张永志	基金经理，固定收益部总经理助理，公司公募业务固收投资决策委员会委员	2016 年 8 月 24 日	-	14.7	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的基金经理助理；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的基金经理；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的基金经理；2015 年 2 月 17 日至 2020 年 3 月 16 日担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；2018 年 7 月 27 日至 2020 年 3 月 16 日担任华商双债丰利债券型证券投资基金的基金经理；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的基金经理；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的基金经理；2019 年 5 月 24 日至 2019 年 8 月 23 日担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 9 月 29 日起至今担任华商转债精选债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统中的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，公司制定了《异常交易管理办法》，对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度，未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易，按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度债券市场回顾：

三季度国债市场呈现了震荡走低的格局，主要的原因在于二季度由于疫情的影响所以国内开启了比较大规模的宽松操作，对冲疫情影响，但是进入三季度随着国内疫情的好转，经济环比改善的迹象明显，之前继续降准的预期迟迟没有兑现，相反，央行开始了货币政策正常化的过程，带动银行间市场回购利率持续走高，全球在遭遇疫情初期的慌乱之后也开始经济触底回升，全球避险情绪有所消退，多项因素叠加，带动国内债券市场收益率持续走高，截止到季末，银行间市场十年期国债的收益率已经基本恢复到疫情之前。

三季度权益市场回顾：

三季度权益市场走势前高后低，七月份的时候大金融板块领涨市场，带动上证指数快速上涨，随着美国第四轮经济刺激计划的搁浅，市场对于全球经济复苏的速度产生了怀疑，之后欧美国家

疫情纷纷出现二次爆发的迹象，再度让投资者对全球经济前景产生了怀疑，因此，尽管国内各项宏观经济指标均指向进一步的环比改善，但是权益市场还是一直维持了窄幅震荡的格局，没有进一步向上突破。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金份额净值为 1.264 元，份额累计净值为 1.264 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.39%，同期基金业绩比较基准的收益率为-0.78%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 8.17 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	16,804,247.33	14.57
	其中：股票	16,804,247.33	14.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,320,343.68	81.75
	其中：债券	94,320,343.68	81.75
	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	3,604,268.25	3.12
8	其他资产	643,573.53	0.56
9	合计	115,372,432.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,562,492.00	1.83

C	制造业	11,496,943.33	13.45
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	1,451,221.00	1.70
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	1,530,742.00	1.79
K	房地产业	246,576.00	0.29
L	租赁和商务服务业	476,937.00	0.56
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	39,336.00	0.05
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	16,804,247.33	19.66

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000933	神火股份	255,000	1,178,100.00	1.38
2	002601	龙蟒佰利	37,400	871,046.00	1.02
3	603612	索通发展	62,167	807,549.33	0.94
4	601633	长城汽车	39,000	745,680.00	0.87
5	601838	成都银行	70,000	691,600.00	0.81
6	600699	均胜电子	28,700	635,705.00	0.74
7	300618	寒锐钴业	10,300	630,875.00	0.74
8	002648	卫星石化	28,500	577,695.00	0.68
9	002078	太阳纸业	39,700	559,770.00	0.66
10	300776	帝尔激光	4,000	549,320.00	0.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	94,320,343.68	110.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,320,343.68	110.37

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113021	中信转债	67,750	7,113,072.50	8.32
2	132009	17 中油 EB	68,530	6,883,153.20	8.05
3	113011	光大转债	57,920	6,824,134.40	7.99
4	132013	17 宝武 EB	62,770	6,443,340.50	7.54
5	110059	浦发转债	45,540	4,659,197.40	5.45

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	28,664.83
2	应收证券清算款	322,401.33
3	应收股利	-
4	应收利息	292,507.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	643,573.53

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113021	中信转债	7,113,072.50	8.32
2	132009	17 中油 EB	6,883,153.20	8.05
3	113011	光大转债	6,824,134.40	7.99
4	132013	17 宝武 EB	6,443,340.50	7.54
5	110059	浦发转债	4,659,197.40	5.45
6	127005	长证转债	3,492,720.00	4.09
7	110043	无锡转债	3,418,941.60	4.00
8	110067	华安转债	3,089,000.00	3.61
9	110053	苏银转债	2,806,975.20	3.28
10	128048	张行转债	2,369,600.00	2.77
11	132018	G 三峡 EB1	2,091,600.00	2.45
12	128034	江银转债	2,053,726.44	2.40
13	113020	桐昆转债	1,769,561.20	2.07
14	127006	敖东转债	1,703,295.85	1.99

15	110066	盛屯转债	1,514,241.40	1.77
16	110062	烽火转债	1,348,348.20	1.58
17	110065	淮矿转债	1,285,824.00	1.50
18	110063	鹰 19 转债	1,177,254.00	1.38
19	113014	林洋转债	1,041,105.00	1.22
20	113516	苏农转债	1,034,804.10	1.21
21	113545	金能转债	1,015,436.00	1.19
22	132004	15 国盛 EB	933,441.00	1.09
23	128046	利尔转债	812,337.60	0.95
24	113571	博特转债	727,500.00	0.85
25	110047	山鹰转债	689,813.60	0.81
26	123017	寒锐转债	653,855.00	0.77
27	113032	桐 20 转债	600,450.00	0.70
28	127011	中鼎转 2	579,935.68	0.68
29	113542	好客转债	577,950.00	0.68
30	113550	常汽转债	577,383.40	0.68
31	110057	现代转债	569,396.00	0.67
32	128065	雅化转债	506,424.50	0.59
33	113013	国君转债	501,717.00	0.59
34	123026	中环转债	483,432.40	0.57
35	127014	北方转债	444,379.51	0.52
36	110064	建工转债	432,961.20	0.51
37	113563	柳药转债	347,831.40	0.41
38	113024	核建转债	309,480.00	0.36
39	123033	金力转债	303,798.60	0.36
40	128019	久立转 2	296,144.90	0.35
41	113025	明泰转债	283,687.50	0.33
42	128075	远东转债	282,029.22	0.33
43	123010	博世转债	262,001.63	0.31
44	113572	三祥转债	229,720.00	0.27
45	128097	奥佳转债	228,215.20	0.27
46	123044	红相转债	220,740.00	0.26
47	127003	海印转债	217,240.00	0.25

48	127007	湖广转债	174,676.40	0.20
49	127015	希望转债	168,060.80	0.20
50	128049	华源转债	159,416.40	0.19
51	113027	华钰转债	155,641.50	0.18
52	128099	永高转债	135,439.50	0.16
53	123025	精测转债	123,730.00	0.14
54	128095	恩捷转债	118,868.40	0.14
55	123007	道氏转债	116,967.90	0.14
56	128071	合兴转债	101,560.00	0.12
57	113536	三星转债	84,234.70	0.10
58	123028	清水转债	84,090.00	0.10
59	128094	星帅转债	81,920.60	0.10
60	113524	奇精转债	80,719.10	0.09
61	123043	正元转债	79,812.30	0.09
62	128090	汽模转 2	79,557.00	0.09
63	128066	亚泰转债	75,272.32	0.09
64	128070	智能转债	71,966.05	0.08
65	113505	杭电转债	65,420.80	0.08
66	128073	哈尔转债	60,514.79	0.07
67	123038	联得转债	48,655.20	0.06
68	123035	利德转债	46,800.80	0.05
69	113570	百达转债	41,679.30	0.05
70	123047	久吾转债	41,566.00	0.05
71	123023	迪森转债	22,550.84	0.03
72	127012	招路转债	1,047.70	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	67,629,629.30
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	67,629,629.30

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020-07-01 至 2020-09-30	17,776,888.89	0.00	0.00	17,776,888.89	26.29%
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。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金设立的文件；

2.《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金基金合同》；

3.《华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金托管协议》；

4.《华商瑞鑫定期开放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；

6.报告期内华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址：北京市西城区闹市口大街 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。

客户服务中心电话：4007008880（免长途费），010－58573300

基金管理人网址：http://www.hsfund.com

中国证监会基金电子披露网站: http://eid.csrc.gov.cn/fund

华商基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日