

华商转债精选债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商转债精选债券
基金主代码	007683
交易代码	007683
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	76,825,648.39 份
投资目标	本基金为债券型证券投资基金，以可转换债券为主要投资标的，在保持适当流动性、合理控制风险的基础上，争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	1、资产配置和类属资产配置策略 本基金 80%以上的基金资产投资于固定收益类金融工具，并在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，适度把握市场时机力争为基金资产获取稳健回报。类属资产配置由本基金管理人根据宏观经济分析、债券基准收益率研究、不同类属债券利差水平研究，判断不同类属债券的相对投资价值，并确定不同债券类属在组合资产中的配置比例。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中债综合财富（总值）指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基

	金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华商转债精选债券 A	华商转债精选债券 C
下属分级基金的交易代码	007683	007684
报告期末下属分级基金的份额总额	21, 678, 171. 00 份	55, 147, 477. 39 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021年7月1日—2021年9月30日）	
	华商转债精选债券 A	华商转债精选债券 C
1. 本期已实现收益	1, 138, 583. 25	1, 064, 190. 14
2. 本期利润	2, 191, 559. 19	562, 492. 30
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0984	0. 0173
4. 期末基金资产净值	24, 213, 566. 91	61, 417, 912. 03
5. 期末基金份额净值	1. 1170	1. 1137

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

华商转债精选债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8. 55%	0. 92%	5. 45%	0. 54%	3. 10%	0. 38%
过去六个月	13. 72%	0. 74%	9. 46%	0. 43%	4. 26%	0. 31%
过去一年	11. 70%	0. 73%	11. 83%	0. 45%	-0. 13%	0. 28%
自基金合同生效起至今	11. 70%	0. 73%	12. 98%	0. 45%	-1. 28%	0. 28%

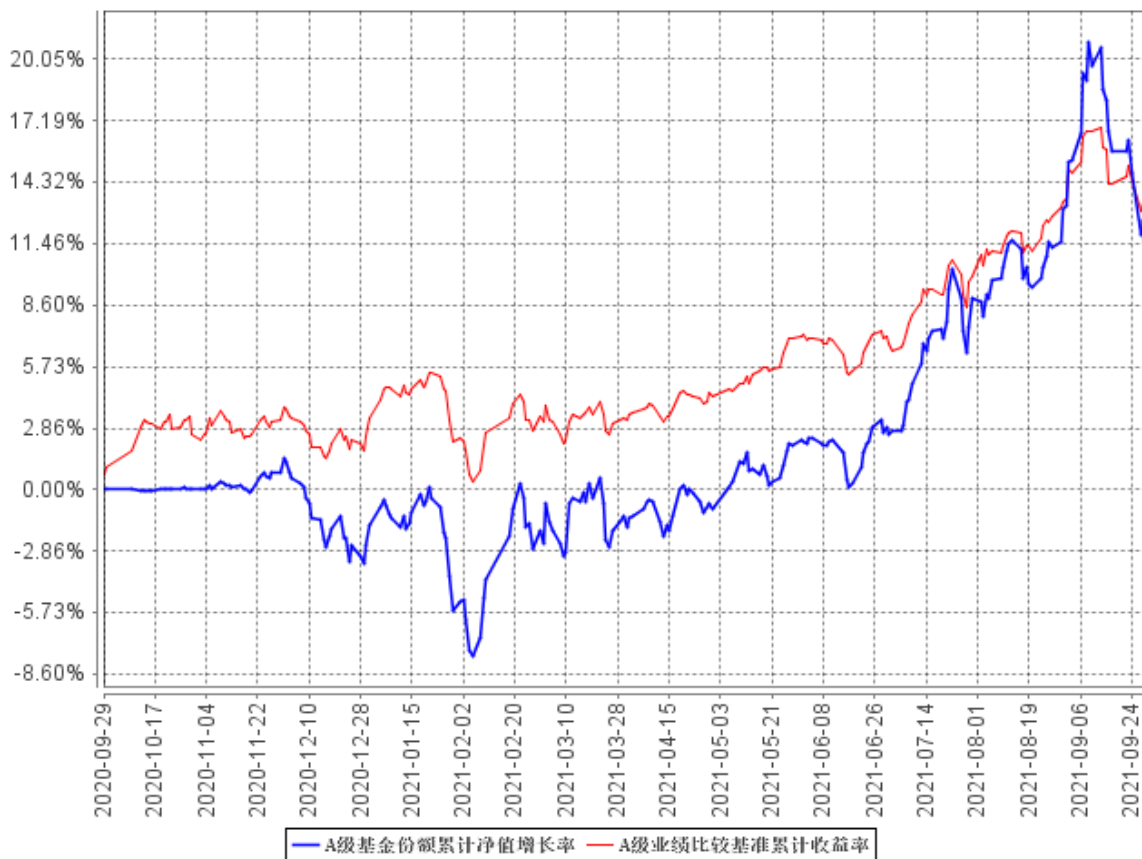
华商转债精选债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8. 46%	0. 92%	5. 45%	0. 54%	3. 01%	0. 38%
过去六个月	13. 54%	0. 74%	9. 46%	0. 43%	4. 08%	0. 31%

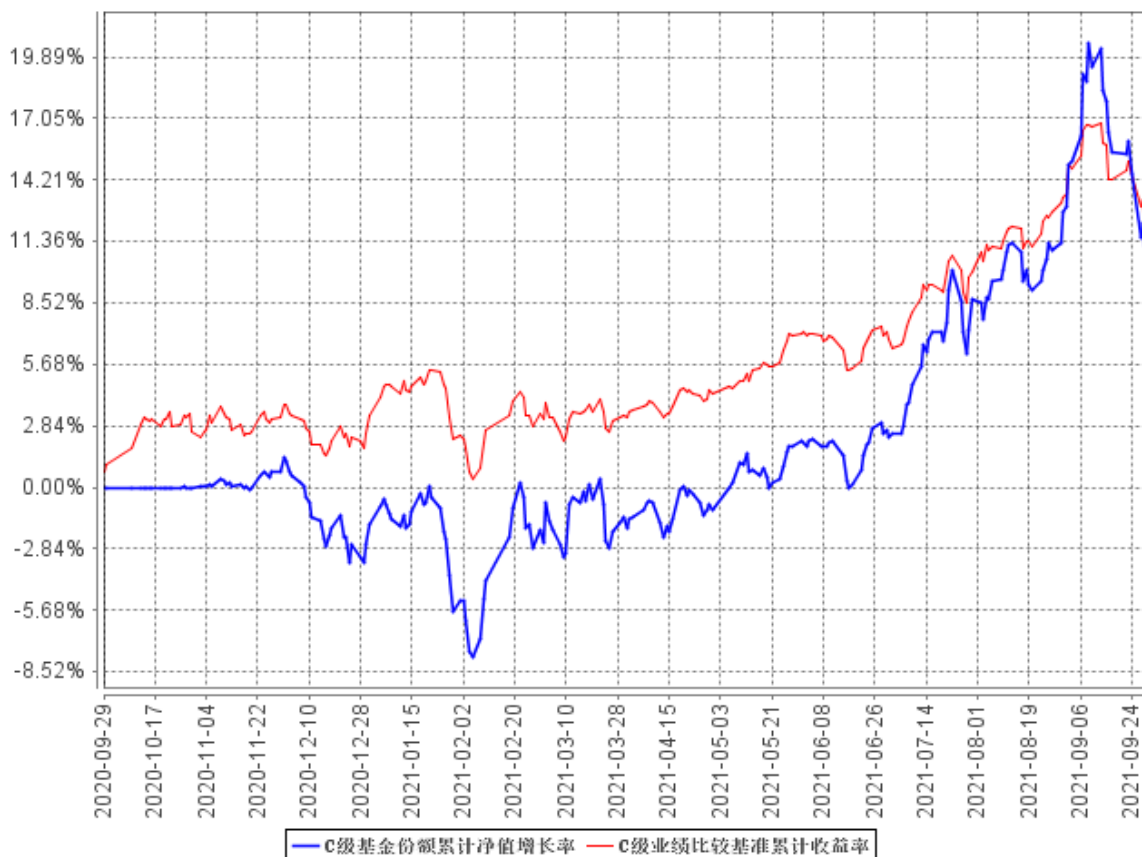
过去一年	11.37%	0.73%	11.83%	0.45%	-0.46%	0.28%
自基金合同生效起至今	11.37%	0.73%	12.98%	0.45%	-1.61%	0.28%

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

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



C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 2020 年 9 月 29 日。

②根据《华商转债精选债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、政府支持机构债券、政府支持债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券(含可分离交易可转换债券的纯债部分)、可交换债券、资产支持证券、债券回购、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金不参与一级市场新股申购或增发新股，也不直接从二级市场上买入股票等权益类金融工具，因可转换债券与可交换债券转股所形成的股票等资产，本基金应在其可交易之日起的 10 个交易日内卖出。本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券的比例不低于基金资产的 80%。其中，可转换债券(含可分离交易可转换债券的纯债部分)和可交换债券的投资比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张永志	基金经理, 固定收益部副总经理, 公司公募业务固收投资决策委员会委员	2020 年 9 月 29 日	-	15.7	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日至2021年4月26日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日至2020年12月15日担任华商回报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合规守信情况的说明

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《证券投资基金法》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，通过交易系统内的公平交易程序，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

可转债市场回顾:

可转债市场三季度的走势跟股票市场类似, 七八月份转债市场一片火热, 转债溢价率等指标持续上升, 但是随着九月份股票市场的转向, 转债也经历一轮杀估值的行情, 市场调整幅度较大。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商转债精选债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.1170 元, 份额累计净值为 1.1170 元, 本报告期基金份额净值增长率为 8.55%, 同期基金业绩比较基准的收益率为 5.45%, 本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 3.10 个百分点。

截至本报告期末华商转债精选债券型证券投资基金 C 类份额净值为 1.1137 元, 份额累计净值为 1.1137 元, 本报告期基金份额净值增长率为 8.46%, 同期基金业绩比较基准的收益率为 5.45%, 本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 3.01 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

自 2021 年 07 月 01 日至 2021 年 07 月 08 日, 2021 年 07 月 19 日至 2021 年 08 月 17 日, 本基金存在连续二十个工作日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	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	84,581,603.64	92.77
	其中：债券	84,581,603.64	92.77
	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	3,789,445.96	4.16
8	其他资产	2,805,750.22	3.08
9	合计	91,176,799.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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

根据本基金的基金合同约定，本基金不参与一级市场新股申购或增发新股，也不直接从二级市场上买入股票等权益类金融工具，因可转换债券与可交换债券转股所形成的股票等资产，本基金应在其可交易之日起的 10 个交易日内卖出。

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	5,724,829.50	6.69
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）	78,856,774.14	92.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	84,581,603.64	98.77

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	110079	杭银转债	30,000	3,747,900.00	4.38
2	120003	19 华菱 EB	23,907	3,569,793.24	4.17
3	132017	19 新钢 EB	20,190	3,295,008.00	3.85
4	019649	21 国债 01	31,850	3,187,548.00	3.72
5	113013	国君转债	23,870	2,841,962.20	3.32

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

华安转债

2020 年 11 月 9 日华安证券发布公告称，公司近日收到安徽证监局《关于对华安证券股份有

限公司采取责令改正并增加内部合规检查次数措施的决定》。公告显示，华安证券在负责湖南奥莎动力（下称奥莎动力）集团股份有限公司挂牌申请和持续督导工作中，主要存在两大问题：一、尽职调查不够充分、内核把关不够严格、持续督导不够尽责；二、公司廉洁从业风险管控机制建设不够完善，对员工执业行为规范性缺乏有效约束。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	49,573.08
2	应收证券清算款	1,998,054.80
3	应收股利	-
4	应收利息	297,428.06
5	应收申购款	460,694.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,805,750.22

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	120003	19 华菱 EB	3,569,793.24	4.17
2	132017	19 新钢 EB	3,295,008.00	3.85
3	113013	国君转债	2,841,962.20	3.32
4	127018	本钢转债	2,678,850.00	3.13
5	110067	华安转债	2,388,892.80	2.79
6	110073	国投转债	2,327,461.50	2.72
7	128116	瑞达转债	2,315,336.84	2.70
8	113024	核建转债	2,310,800.00	2.70
9	113044	大秦转债	2,170,546.40	2.53
10	132009	17 中油 EB	2,106,800.00	2.46
11	127005	长证转债	1,954,346.40	2.28
12	110075	南航转债	1,579,900.00	1.84
13	113516	苏农转债	1,560,334.50	1.82
14	127027	靖远转债	1,554,026.80	1.81

15	113597	佳力转债	1,534,680.00	1.79
16	127020	中金转债	1,532,568.72	1.79
17	120004	20 华菱 EB	1,485,704.70	1.73
18	123092	天壕转债	1,418,720.00	1.66
19	123038	联得转债	1,201,500.00	1.40
20	113527	维格转债	1,166,560.00	1.36
21	128125	华阳转债	1,072,052.16	1.25
22	128046	利尔转债	1,025,451.00	1.20
23	113593	沪工转债	985,200.00	1.15
24	113598	法兰转债	896,560.00	1.05
25	110047	山鹰转债	887,606.90	1.04
26	113009	广汽转债	840,700.00	0.98
27	110070	凌钢转债	824,824.80	0.96
28	127017	万青转债	785,696.70	0.92
29	127025	冀东转债	729,918.00	0.85
30	128023	亚太转债	656,280.00	0.77
31	113026	核能转债	654,850.00	0.76
32	113561	正裕转债	654,347.60	0.76
33	123086	海兰转债	620,960.00	0.73
34	110043	无锡转债	613,458.00	0.72
35	128017	金禾转债	591,720.00	0.69
36	110060	天路转债	580,650.00	0.68
37	127014	北方转债	575,250.00	0.67
38	123062	三超转债	574,450.00	0.67
39	128072	翔鹭转债	555,390.00	0.65
40	123101	拓斯转债	554,900.00	0.65
41	128081	海亮转债	507,552.00	0.59
42	123088	威唐转债	501,706.30	0.59
43	127029	中钢转债	431,760.00	0.50
44	123060	苏试转债	423,161.20	0.49
45	123084	高澜转债	422,340.00	0.49
46	123052	飞鹿转债	411,870.00	0.48
47	123025	精测转债	407,580.00	0.48
48	113600	新星转债	401,310.00	0.47
49	123023	迪森转债	401,181.00	0.47
50	123074	隆利转债	396,810.00	0.46
51	113541	荣晟转债	385,350.00	0.45
52	113536	三星转债	370,530.00	0.43
53	128079	英联转债	360,690.00	0.42

54	110072	广汇转债	360,458.50	0.42
55	113599	嘉友转债	359,467.20	0.42
56	127012	招路转债	359,337.50	0.42
57	127013	创维转债	354,849.60	0.41
58	113033	利群转债	340,365.60	0.40
59	113519	长久转债	339,903.20	0.40
60	128109	楚江转债	336,189.40	0.39
61	123045	雷迪转债	323,143.80	0.38
62	128130	景兴转债	322,114.00	0.38
63	128087	孚日转债	301,629.30	0.35
64	113524	奇精转债	295,392.00	0.34
65	132014	18 中化 EB	291,620.00	0.34
66	123043	正元转债	287,940.00	0.34
67	113603	东缆转债	278,695.90	0.33
68	128042	凯中转债	273,871.40	0.32
69	128094	星帅转债	266,980.00	0.31
70	113566	翔港转债	263,304.00	0.31
71	128056	今飞转债	259,980.50	0.30
72	128120	联诚转债	253,528.20	0.30
73	123080	海波转债	240,096.00	0.28
74	128139	祥鑫转债	235,704.00	0.28
75	128073	哈尔转债	225,380.00	0.26
76	128075	远东转债	210,229.60	0.25
77	128123	国光转债	204,000.00	0.24
78	128090	汽模转 2	197,116.20	0.23
79	113546	迪贝转债	196,098.00	0.23
80	123011	德尔转债	189,521.50	0.22
81	113601	塞力转债	187,938.00	0.22
82	123075	贝斯转债	183,848.94	0.21
83	113525	台华转债	183,848.40	0.21
84	123010	博世转债	174,656.64	0.20
85	128069	华森转债	173,643.90	0.20
86	113570	百达转债	167,388.00	0.20
87	128021	兄弟转债	160,934.90	0.19
88	128127	文科转债	155,930.20	0.18
89	110048	福能转债	155,740.40	0.18
90	128071	合兴转债	137,970.00	0.16
91	113046	金田转债	135,410.70	0.16
92	123071	天能转债	135,020.00	0.16

93	128117	道恩转债	133,333.20	0.16
94	127016	鲁泰转债	131,279.90	0.15
95	123053	宝通转债	116,002.30	0.14
96	113602	景 20 转债	113,174.40	0.13
97	123081	精研转债	101,058.60	0.12
98	113591	胜达转债	98,838.00	0.12
99	113615	金诚转债	78,988.50	0.09
100	132020	19 蓝星 EB	71,880.00	0.08

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商转债精选债券 A	华商转债精选债券 C
报告期期初基金份额总额	24,969,838.30	16,726,953.19
报告期期间基金总申购份额	27,856,609.99	72,249,280.11
减：报告期期间基金总赎回份额	31,148,277.29	33,828,755.91
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	21,678,171.00	55,147,477.39

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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商转债精选债券型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商转债精选债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商转债精选债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商转债精选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. 报告期内华商转债精选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

除基金合同和托管协议存放于基金管理人、基金托管人处外，其余文件存放于基金管理人处。

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：浙江省杭州市萧山区鸿宁路 1788 号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

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

基金管理人网址：<http://www.hsfund.com>

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

2021 年 10 月 27 日