

华商鸿源三个月定期开放纯债债券型证券
投资基金
2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 月 25 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 华商鸿源三个月定开纯债债券 |
| 基金主代码 | 014076 |
| 交易代码 | 014076 |
| 基金运作方式 | <p>契约型、定期开放式</p> <p>本基金以定期开放方式运作，即以封闭期和开放期相结合的方式运作。</p> <p>本基金以三个月为一个封闭运作周期，每个封闭期为自基金合同生效之日起（包括基金合同生效之日）或每个到期开放期结束之日次日起（包括该日）至三个月对应日的前一日（包括该日）为止。如无该对应日或该对应日为非工作日的，则对应日顺延至下一工作日。在每个封闭期内，本基金不接受基金份额的申购、赎回或转换等业务，也不上市交易。</p> <p>每个封闭期结束后第一个工作日起（包括该日），本基金进入开放期。本基金每个开放期时长为 5 至 10 个工作日，开放期的具体期间由基金管理人在上一个封闭期结束前公告说明。在开放期间本基金采取开放运作模式，投资人可办理基金份额申购、赎回或其他业务。</p> |
| 基金合同生效日 | 2022 年 3 月 28 日 |

| | |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 报告期末基金份额总额 | 4,849,382,756.46 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 （一）封闭期投资策略 1、资产配置策略 本基金结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，结合国家货币政策和财政政策实施情况、市场收益率曲线变动情况、市场流动性情况，综合分析债券市场的变动趋势。最终确定本基金在债券类资产中的投资比率，构建和调整债券投资组合。 具体投资策略详见基金合同。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 华商基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 浙商银行股份有限公司 |

§ 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（2022年7月1日—2022年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 34,873,464.02 |
| 2. 本期利润 | 46,056,755.48 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0095 |
| 4. 期末基金资产净值 | 4,888,331,372.04 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0080 |

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. 本基金合同生效日为 2022 年 3 月 28 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

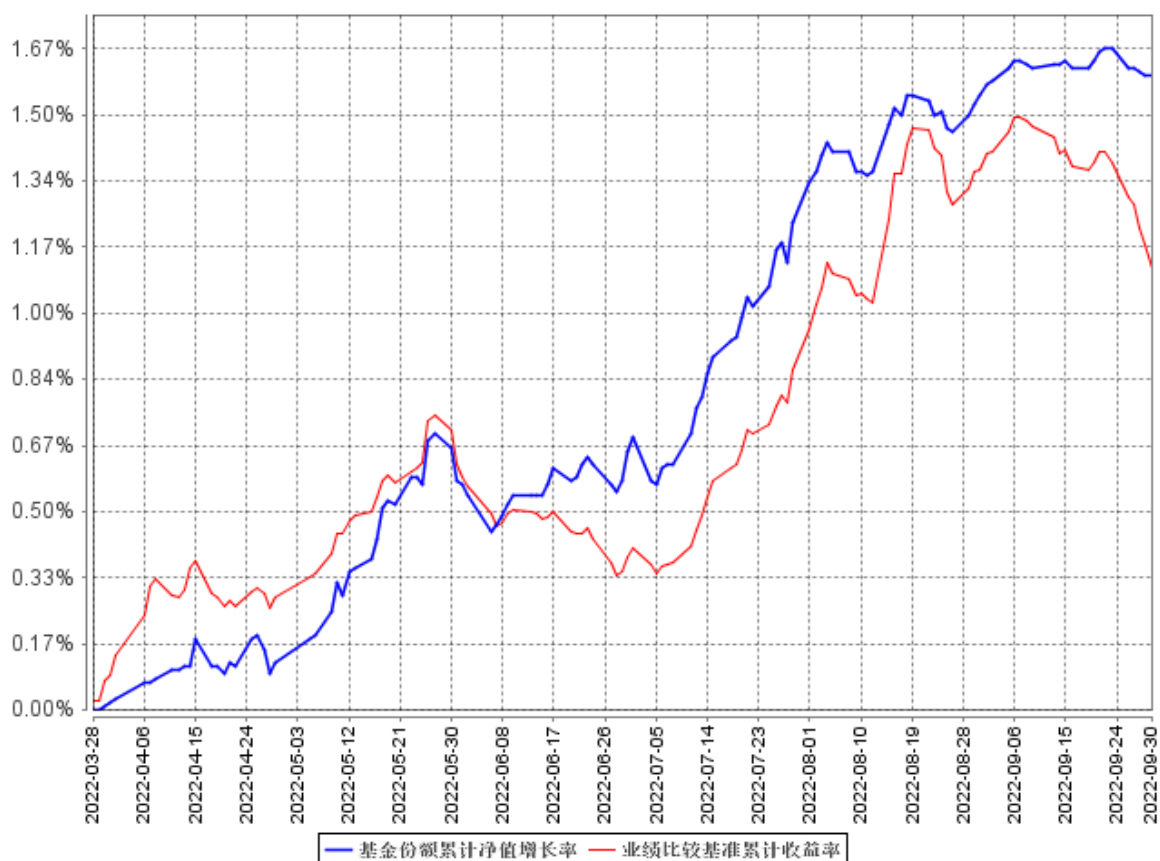
3.2 基金净值表现

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 | 0.94% | 0.04% | 0.73% | 0.05% | 0.21% | -0.01% |
| 过去六个月 | 1.58% | 0.04% | 1.03% | 0.04% | 0.55% | 0.00% |
| 自基金合同 生效起至今 | 1.60% | 0.04% | 1.12% | 0.04% | 0.48% | 0.00% |

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 2022 年 3 月 28 日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商鸿源三个月定期开放纯债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，包括国内依法发行或上市的债券（包括国债、央行票据、金融债、公司债、企业债、地方政府债、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、短期融资券、超短期融资券、中期票据）、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款（包括协议存款、定

期存款以及其他银行存款)、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)。基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%,但在每个开放期开始前 10 个工作日、开放期间及开放期结束后 10 个工作日内,基金投资不受上述比例限制。在开放期内,本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%,封闭期内,本基金不受上述 5%的限制,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 | | |
| 胡中原 | 基金经理, 公司公募业务固收投资决策委员会委员 | 2022 年 3 月 28 日 | - | 8.2 | 男, 中国籍, 工程硕士, 具有基金从业资格。2014 年 7 月加入华商基金管理有限公司, 曾任证券交易部债券交易员; 2018 年 1 月转入投资管理部, 2018 年 1 月 2 日至 2019 年 12 月 19 日担任华商现金增利货币市场基金的基金经理助理; 2018 年 9 月转入固定收益部; 2019 年 3 月 19 日起至今担任华商润丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理; 2019 年 5 月 10 日起至今担任华商元亨灵活配置混合型证券投资基金的基金经理; 2019 年 6 月 5 日起至今担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | <p>理；2019 年 12 月 20 日起至今担任华商现金增利货币市场基金的基金经理；2020 年 3 月 10 日至 2020 年 8 月 5 日担任华商稳固添利债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 6 月 8 日起至今担任华商鸿益一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2020 年 6 月 19 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；2020 年 9 月 25 日起至今担任华商鸿畅 39 个月定期开放利率债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月 20 日起至今担任华商鸿盈 87 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 3 月 28 日起至今担任华商鸿源三个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月 10 日起至今担任华商鸿盛纯债债券型证券投资基金的基金经理。</p> |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

22 年 3 季度疫情点状爆发，部分地区出现反复，生产和消费均受到冲击，叠加国外需求走弱和地产停贷等一系列因素，经济数据承压，PMI 在 7 月份和 8 月份跌破 50 荣枯线，工业增加值、固定资产投资和消费数据均承压。为应对经济压力，央行加大跨周期调节力度，在 8 月调降 1 年期 MLF 利率 10BP 至 2.75%，同时调降 1 年期 LPR 利率 5BP 至 3.65% 和 5 年期 LPR 利率 15BP 至 4.30%；

整个 3 季度流动性持续维持宽松，资金价格 DR001 和 DR007 季度均价分别为 1.20%和 1.52%较上季度均价分别下行 23BP 和 20BP 处在历史低位，已低于 2020 年最低资金季度均价。受疫情点状爆发、经济承压和央行降息资金宽松等多重因素推动，整 3 季度债券市场强势运行。本基金采取利率债投资策略，并根据市场情况灵活调整久期和杠杆水平，努力为客户提供稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商鸿源三个月定期开放纯债债券型证券投资基金份额净值为 1.008 元，份额累计净值为 1.016 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.94%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.73%，基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 0.21 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 4,179,122,072.73 | 85.46 |
| | 其中：债券 | 4,179,122,072.73 | 85.46 |
| | 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 | 689,696,110.19 | 14.10 |
| | 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 | 21,306,379.53 | 0.44 |
| 8 | 其他资产 | 1,380.90 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 4,890,125,943.35 | 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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 | 4,179,122,072.73 | 85.49 |
| | 其中：政策性金融债 | 4,179,122,072.73 | 85.49 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 4,179,122,072.73 | 85.49 |

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 | 220211 | 22 国开 11 | 4,000,000 | 400,799,452.05 | 8.20 |
| 2 | 210403 | 21 农发 03 | 3,700,000 | 386,809,150.68 | 7.91 |
| 3 | 210408 | 21 农发 08 | 3,400,000 | 345,976,454.79 | 7.08 |
| 4 | 2204102 | 22 农发贴现 02 | 3,000,000 | 297,513,977.90 | 6.09 |
| 5 | 160213 | 16 国开 13 | 2,900,000 | 296,087,616.44 | 6.06 |

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

16 国开 13、22 国开 06、19 国开 09

2022 年 3 月 21 日，国家开发银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，罚款 440 万元。

21 农发 03、21 农发 08、22 农发贴现 02

2022 年 3 月 21 日，中国农业发展银行监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，罚款 480 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。

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 | 2.13 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,378.77 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,380.90 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 | 4,749,999,770.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 99,383,196.22 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 210.05 |
| 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 | 4,849,382,756.46 |

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

| 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 | 2022-07-01 至 2022-09-30 | 999,999,000.00 | 0.00 | 0.00 | 999,999,000.00 | 20.62% |

| | | | | | | | | |
|----|---|--------------------------|---|------------------|------|------|------------------|--------|
| | 2 | 2022-07-01 2022-09-30 | 至 | 1,200,000,000.00 | 0.00 | 0.00 | 1,200,000,000.00 | 24.75% |
| 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 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鸿源三个月定期开放纯债债券型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商鸿源三个月定期开放纯债债券型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商鸿源三个月定期开放纯债债券型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商鸿源三个月定期开放纯债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. 报告期内华商鸿源三个月定期开放纯债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

2022 年 10 月 26 日