

华商瑞鑫定期开放债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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 2024 年 7 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 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	<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>本基金以一年为一个封闭运作周期，每个封闭期为自基金合同生效日（包括基金合同生效日）或每个到期开放期结束之日次日起（包括该日）至一年后的对日的前一日止，如无该对日的，则顺延至下一工作日的上一日。</p> <p>在每个封闭期结束后第一个工作日起进入到期开放期。本基金的每个开放期为 10 至 20 个工作日。</p>
基金合同生效日	2016 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	65,032,347.13 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（2024年4月1日—2024年6月30日）
1. 本期已实现收益	690,434.19
2. 本期利润	3,146,197.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0484
4. 期末基金资产净值	110,543,670.48
5. 期末基金份额净值	1.700

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

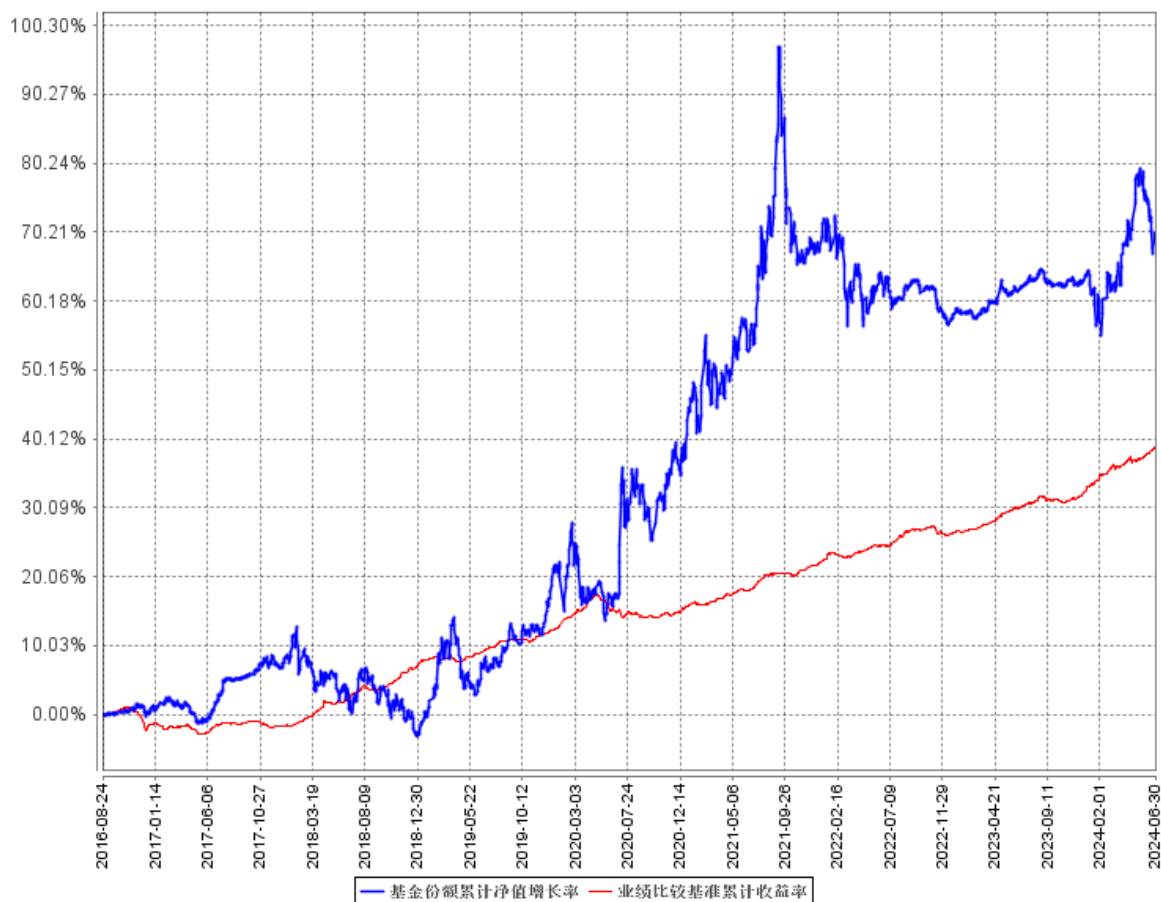
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.97%	0.69%	1.92%	0.08%	1.05%	0.61%

过去六个月	3.34%	0.70%	4.31%	0.08%	-0.97%	0.62%
过去一年	4.81%	0.50%	6.59%	0.07%	-1.78%	0.43%
过去三年	9.18%	0.63%	17.29%	0.06%	-8.11%	0.57%
过去五年	59.33%	0.73%	27.16%	0.07%	32.17%	0.66%
自基金合同生效起至今	70.00%	0.67%	38.89%	0.07%	31.11%	0.60%

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	2016 年 8 月 24 日	-	18.4	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

				<p>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；2022 年 1 月 11 日起至今担任华商稳健添利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 4 月 19 日至 2024 年 6 月 19 日担任华商稳健汇利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 5 月 16 日起至今担任华商稳健泓利一年持有期混合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

债券市场方面，2024 年二季度，债券市场在流动性充裕的推动下，整体呈现牛陡格局，10 年国债利率从 2.29% 下行至 2.20% 附近，1 年期国债利率从 1.72% 下行至 1.54% 附近，期限利差有所走扩。机构配置需求旺盛，信用债收益率也跟随利率下行，各评级信用债的信用利差均进一步收窄。

权益市场方面，2024 年二季度，A 股市场整体震荡收跌，其中上证指数下跌 2.43%，深证成指下跌 5.87%，创业板下跌 7.41%。具体来看，4 月中央政治局会议召开，多项稳增长政策出台，流动性整体充裕，A 股市场维持向好态势。5 月中旬以来，经济数据显示内需相对偏弱，信贷需求仍有不足，A 股市场随之走弱。行业板块方面，公用事业、银行、交通运输等高股息行业涨幅居前，多数行业录得负的收益率。

2024 年二季度，可转债市场波动较大，先上涨后回调，二季度中证转债指数累计小幅上涨 0.75%。具体来看，4 月初至 5 月中旬，一季度经济数据表现较好，地产新政出台提振经济，市场情绪回升，权益市场震荡上行，转债市场的上涨动能也进一步提升。5 月下旬以来，市场风险偏好下降，投资者情绪偏谨慎，A 股震荡回调为主，转债跟随权益震荡调整。与此同时，转债进入评级披露期，信用扰动有所增加，低评级的小盘转债表现偏弱。

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 1.700 元，份额累计净值为 1.700 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.97%，同期基金业绩比较基准的收益率为 1.92%，基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 1.05 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	20,290,879.00	12.38
	其中：股票	20,290,879.00	12.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	131,253,974.41	80.10

	其中：债券	131,253,974.41	80.10
	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	6,283,901.52	3.84
8	其他资产	6,027,020.06	3.68
9	合计	163,855,774.99	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	3,272,297.00	2.96
B	采矿业	2,178,786.00	1.97
C	制造业	9,505,149.00	8.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	519,592.00	0.47
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,414,226.00	1.28
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	3,372,515.00	3.05
K	房地产业	-	-
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	28,314.00	0.03
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	20,290,879.00	18.36

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

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	002714	牧原股份	54,600	2,380,560.00	2.15
2	603225	新凤鸣	119,200	1,858,328.00	1.68
3	600426	华鲁恒升	51,200	1,363,968.00	1.23
4	601169	北京银行	199,300	1,163,912.00	1.05
5	002100	天康生物	137,900	955,647.00	0.86
6	601919	中远海控	59,400	920,106.00	0.83
7	600036	招商银行	26,300	899,197.00	0.81
8	002567	唐人神	154,400	827,584.00	0.75
9	000729	燕京啤酒	81,300	717,879.00	0.65
10	600985	淮北矿业	41,500	694,710.00	0.63

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	15,512,358.90	14.03
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）	115,741,615.51	104.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	131,253,974.41	118.73

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	019742	24 特国 01	150,000	15,512,358.90	14.03
2	113050	南银转债	70,300	8,816,469.38	7.98
3	110079	杭银转债	73,000	8,816,008.00	7.98
4	113021	中信转债	72,810	8,602,740.88	7.78
5	113052	兴业转债	75,000	8,116,325.34	7.34

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

中信转债

1. 2023 年 12 月中信银行因部分重要信息系统应认定未认定，相关系统未建灾备或灾难恢复能力不符合监管要求等，被国家金融监督管理总局罚款 400 万元。

2. 2023 年 11 月中信银行因关联贷款管理不合规、重大关联交易信息披露不充分、贷款资金用作归还本行理财融资、发放贷款偿还银行相关垫款等被国家金融监督管理总局罚款 15242.59 万元、没收违法所得 462.59 万元，对分支机构罚款 6770 万元；罚没合计 22475.18 万元。

齐鲁转债

1. 2023 年 12 月齐鲁银行因关联交易贷款管理不到位、小微企业划型管理不到位、流动资金贷款管理不到位、房地产贷款管理不到位、个人贷款管理不到位、同业投资业务管理不到位、违规开展委托贷款业务、结构性存款交易运作和管理不到位、贷款风险分类不准确、以信贷资金购买本行不良资产、承兑汇票业务管理不到位、内控管理不到位，严重违反审慎经营规则等问题；违规向小微企业收取费用、向关系人发放信用贷款管理不到位被国家金融监督管理总局山东监管局没收违法所得并处罚款合计 1495.126802 万元。其中，总行 1375.126802 万元，分支机构 120 万元。

2. 2023 年 8 月齐鲁银行因违反反洗钱法被中国人民银行济南分行警告, 罚款 297.50 万元, 没收违法所得 0.04 万元。

南银转债

2023 年 8 月南京银行因办理经常项目资金收付, 未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理性审查; 未按规定报送财务会计报告、统计报表等资料; 违反外汇登记管理规定被国家外汇管理局江苏省分局, 罚款人民币 60 万元。

杭银转债

2024 年 1 月杭州银行因债券承销业务与债券交易/投资业务间“防火墙”建设不到位; 余额包销业务未严格执行统一授信要求; 包销余券处置超期限; 结构性存款产品设计不符合监管要求, 内嵌衍生交易不真实; 本行贷款及贴现资金被用于购买本行结构性存款; 理财资金用于偿还本行贷款被国家金融监督管理总局浙江监管局被罚款 210 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

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	36,929.65
2	应收证券清算款	5,990,090.41
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	6,027,020.06

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	113050	南银转债	8,816,469.38	7.98
2	110079	杭银转债	8,816,008.00	7.98
3	113021	中信转债	8,602,740.88	7.78
4	113052	兴业转债	8,116,325.34	7.34

5	113055	成银转债	7,118,361.07	6.44
6	110083	苏租转债	5,088,152.88	4.60
7	113066	平煤转债	4,625,582.97	4.18
8	113024	核建转债	4,560,001.62	4.13
9	113065	齐鲁转债	4,445,907.04	4.02
10	127039	北港转债	4,132,061.08	3.74
11	128106	华统转债	3,467,096.11	3.14
12	113623	凤 21 转债	3,311,646.44	3.00
13	127020	中金转债	3,249,696.65	2.94
14	127045	牧原转债	3,197,680.88	2.89
15	113067	燃 23 转债	2,846,015.22	2.57
16	113648	巨星转债	2,603,936.99	2.36
17	127027	能化转债	2,404,373.40	2.18
18	110055	伊力转债	1,699,343.35	1.54
19	113545	金能转债	1,621,795.82	1.47
20	113563	柳药转债	1,524,124.58	1.38
21	110093	神马转债	1,507,271.94	1.36
22	111005	富春转债	1,480,392.35	1.34
23	123107	温氏转债	1,421,001.20	1.29
24	113051	节能转债	1,368,586.17	1.24
25	127032	苏行转债	1,367,523.09	1.24
26	128048	张行转债	1,239,682.66	1.12
27	127035	濮耐转债	1,219,283.78	1.10
28	128132	交建转债	1,207,484.22	1.09
29	113060	浙 22 转债	1,099,649.71	0.99
30	113056	重银转债	1,084,591.78	0.98
31	127050	麒麟转债	1,083,950.24	0.98
32	113647	禾丰转债	1,042,434.25	0.94
33	113527	维格转债	982,886.56	0.89
34	110068	龙净转债	938,634.03	0.85
35	123127	耐普转债	900,064.11	0.81
36	113516	苏农转债	883,137.20	0.80
37	110073	国投转债	641,861.25	0.58
38	127016	鲁泰转债	626,313.71	0.57
39	113045	环旭转债	602,260.58	0.54
40	123090	三诺转债	584,106.16	0.53
41	110089	兴发转债	561,895.21	0.51
42	113054	绿动转债	558,812.85	0.51

43	128109	楚江转债	539,725.16	0.49
44	113663	新化转债	536,307.05	0.49
45	127042	嘉美转债	522,791.88	0.47
46	123063	大禹转债	514,646.77	0.47
47	132020	19 蓝星 EB	267,557.85	0.24
48	127060	湘佳转债	248,388.12	0.22
49	127022	恒逸转债	204,417.15	0.18
50	110094	众和转债	149,147.68	0.13
51	132026	G 三峡 EB2	108,743.52	0.10
52	127083	山路转债	747.58	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	65,032,347.13
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	65,032,347.13

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。

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：4007008880，010-58573300

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

2024 年 7 月 19 日