

# 华商元亨灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：国泰君安证券股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华商元亨混合	
基金主代码	004206	
交易代码	004206	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	419,077,777.66 份	
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金坚持“自上而下”、“自下而上”相结合的投资视角，精选优质上市公司股票，力求实现基金资产的长期稳健增值。 具体投资策略详见基金合同。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华商元亨混合 A	华商元亨混合 C

下属分级基金的交易代码	004206	019053
报告期末下属分级基金的份额总额	416,041,610.36 份	3,036,167.30 份

注：华商元亨灵活配置混合型证券投资基金 2023 年 8 月 16 日起增加 C 类基金份额类别，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%。

### § 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（2023 年 7 月 1 日 — 2023 年 9 月 30 日）	
	华商元亨混合 A	华商元亨混合 C
1. 本期已实现收益	-4,475,414.21	-48,105.93
2. 本期利润	-49,081,420.57	2,216.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1098	0.0011
4. 期末基金资产净值	627,426,135.45	4,576,706.67
5. 期末基金份额净值	1.5081	1.5074

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. 自 2023 年 8 月 16 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 8 月 18 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

#### 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

华商元亨混合 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	-6.53%	0.69%	-2.47%	0.57%	-4.06%	0.12%
过去六个月	-1.06%	0.72%	-5.30%	0.54%	4.24%	0.18%
过去一年	8.60%	0.65%	-0.18%	0.60%	8.78%	0.05%
过去三年	34.18%	0.63%	-7.02%	0.71%	41.20%	-0.08%
过去五年	80.41%	0.69%	16.62%	0.80%	63.79%	-0.11%
自基金合同生效起至今	55.52%	0.67%	15.08%	0.76%	40.44%	-0.09%

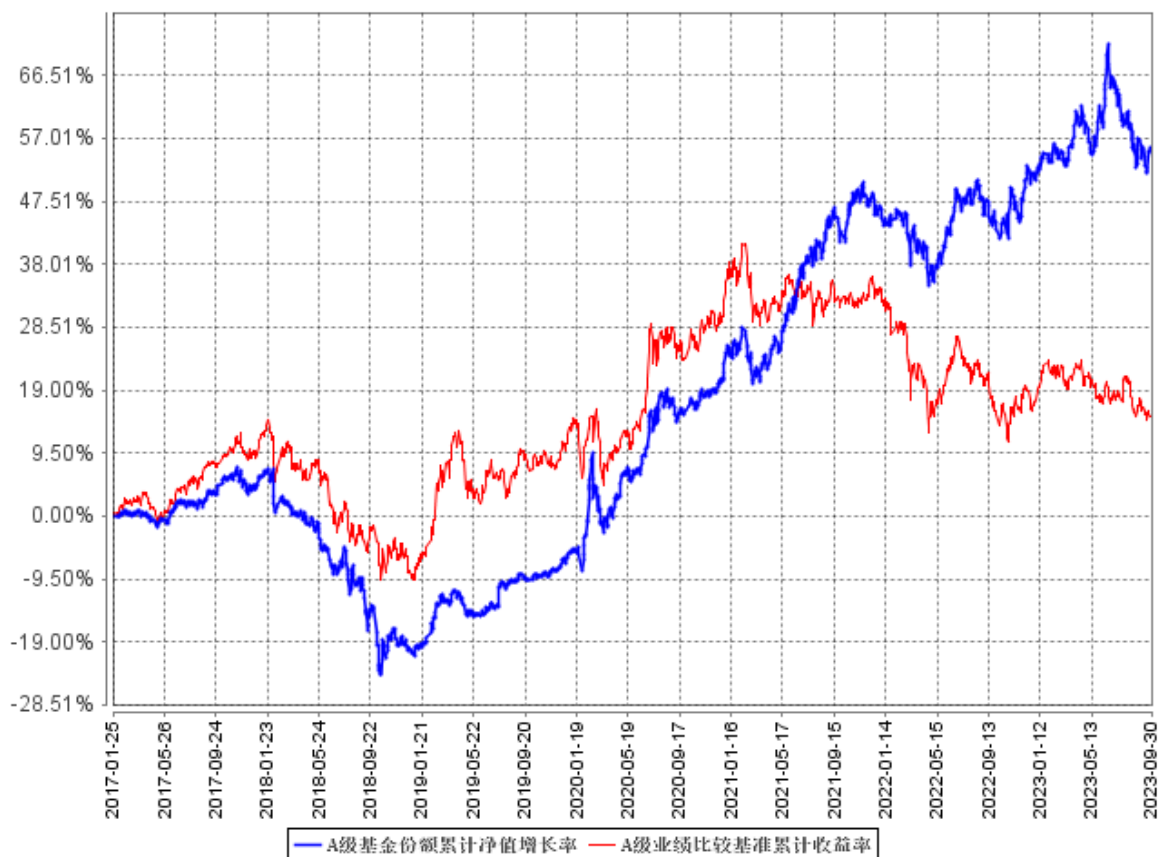
华商元亨混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

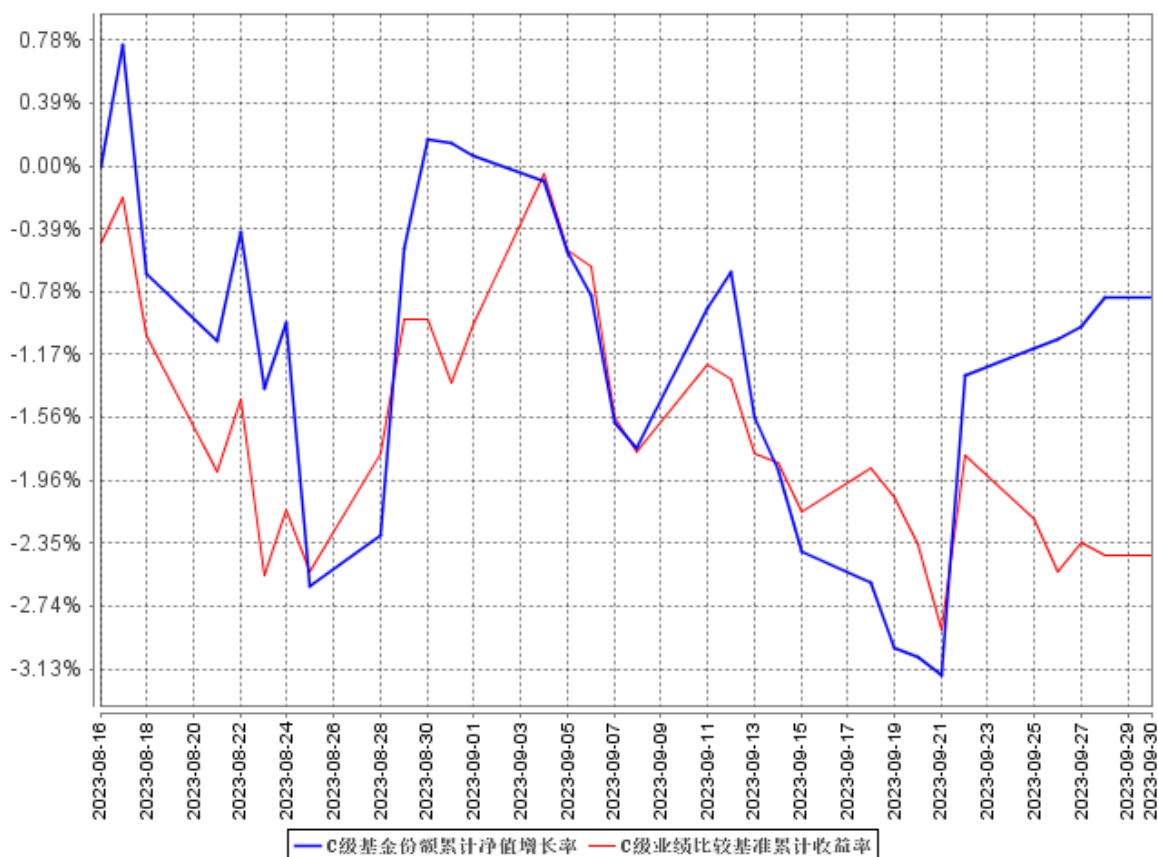
自基金合同生效起至今	-0.82%	0.75%	-2.42%	0.55%	1.60%	0.20%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

### 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基金合同生效日为 2017 年 1 月 25 日。本基金从 2023 年 8 月 16 日起新增 C 类份额。

②根据《华商元亨灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资范围包括依法发行上市的股票（包括创业板、中小板、存托凭证和其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、次级债、可转换债券、可交换债券、中小企业私募债等）、债券回购、银行存款、权证、股指期货、资产支持证券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：股票资产占基金资产的比例为 0-95%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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。权证、股指期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。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, 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	2019 年 5 月 10 日	-	9.2	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、投资管理部基金经理助理; 2018 年 9 月转入固定收益部; 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; 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 日至 2023 年 3 月 14 日担任华商瑞丰短债债券型证券投资基金的基金经理; 2019 年 12 月 20 日至 2023 年 3 月 14 日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。
--	--	--	--	--	--

## 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

债市回顾：

2023 年 3 季度，随着疫情防控平稳转段后，我国努力加快构建新发展格局，全面深化改革开放，加大宏观政策调控力度，逆周期政策逐步发力，地产政策积极调整“认房不认贷”，降低印花税提高个人所得税抵扣标准，涵养经济。PMI 数据在 3 季度环比稳步向上改善，在 9 月重回 50 以上扩张区间，工业增加值和社会消费同比增速均在 7 月触底。在 3 季度央行精准有力实施稳健的货币政策，在 8 月调降 0M07 天逆回购利率 10BP 至 1.80%，9 月调降存款准备金率 0.25% 释放中长期流动性资金超过 5000 亿元，积极发挥总量和结构性货币政策工具作用。尽管央行降息降准，但 3 季度银行间流动性边际收紧，月度资金价格中枢缓慢提升。整体资金价格仍维持在较低水平，2023 年 3 季度 DR001 和 DR007 季度均价分别为 1.59% 和 1.88%，较 2 季度均价提升 13BP 和下降 5BP。自 8 月中旬随着资金价格中枢提升和经济数据触底反弹，债市收益率震荡上行调整，10 年国债收益率自季度初 2.64% 小幅上行 6BP 至 2.70%，债市 3 季度调整为主。本基金固收部分主要投资利率债、高等级信用债和逆回购，采取中短组合久期策略，做好组合流动性管理。

权益回顾：2023 年 3 季度股市偏弱，三大指数共振向下，上证指数、沪深 300 和创业板指分别涨-2.86%、-3.98% 和 -9.53%，各行业轮动较快，且各行业方向均缺乏持续性行情，整体来看偏成长行业下跌更多，偏周期行业相对抗跌，行业之间分化较大。本基金在缺乏行情机会的情况下，在 3 季度配置行业调整较少，主要配置通信、交运、机械、电子、计算机、汽车和家电等行业，同时积极参与以信息技术、高端装备、新材料、生物医药等为代表的科创类股票投资。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商元亨灵活配置混合型证券投资基金 A 类份额净值为 1.5081 元，份额累计净值为 1.5531 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.53%，同期基金业绩比较基准的收益率为-2.47%，本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 4.06 个百分点。

截至本报告期末华商元亨灵活配置混合型证券投资基金 C 类份额净值为 1.5074 元，份额累计



净值为 1.5074 元,自本基金 C 类份额基金合同生效起至本报告期末基金份额净值增长率为-0.82%,同期基金业绩比较基准的收益率为-2.42%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 1.60 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	203,488,808.22	32.15
	其中:股票	203,488,808.22	32.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	328,110,792.22	51.84
	其中:债券	328,110,792.22	51.84
	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	82,020,415.78	12.96
	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	18,424,323.65	2.91
8	其他资产	914,309.27	0.14
9	合计	632,958,649.14	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	-	-
C	制造业	119,558,841.94	18.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,563.97	0.01
E	建筑业	7,386.53	0.00
F	批发和零售业	21,103.93	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	37,167,235.36	5.88

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	42,023,456.25	6.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,599,098.00	0.73
M	科学研究和技术服务业	21,774.04	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	35,162.74	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	203,488,808.22	32.20

### 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	600029	南方航空	1,374,263	8,410,489.56	1.33
2	300308	中际旭创	70,600	8,175,480.00	1.29
3	603885	吉祥航空	537,300	7,683,390.00	1.22
4	300394	天孚通信	80,000	7,600,000.00	1.20
5	601021	春秋航空	138,100	7,555,451.00	1.20
6	601111	中国国航	885,310	7,153,304.80	1.13
7	300570	太辰光	151,200	6,627,096.00	1.05
8	000988	华工科技	196,300	6,609,421.00	1.05
9	603662	柯力传感	200,500	6,474,145.00	1.02
10	600115	中国东航	1,446,500	6,364,600.00	1.01

### 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	21,056,595.63	3.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	213,559,403.17	33.79
	其中：政策性金融债	173,423,698.74	27.44
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	93,494,793.42	14.79
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	328,110,792.22	51.92

### 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	230202	23 国开 02	500,000	51,153,109.59	8.09
2	230203	23 国开 03	400,000	41,062,838.36	6.50
3	220308	22 进出 08	400,000	40,660,383.56	6.43
4	101901385	19 中石油 MTN006	300,000	31,352,536.44	4.96
5	102102121	21 华电股 MTN005	300,000	31,167,407.67	4.93

### 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股指期货交易情况说明

#### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未投资股指期货。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在股指期货投资中将以控制风险为原则，以套期保值为目的，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行。

在预判市场系统风险较大时，应用股指期货对冲策略，即在保有股票头寸不变的情况下或者逐步降低股票仓位后，在市场面临下跌时择机卖出期指合约进行套期保值，当股市好转之后再将期指合约空单平仓。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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

23 中证 S6

2023 年 2 月中信证券股份有限公司因未按规定履行客户身份识别义务，未按规定保存客户身份资料和交易记录，未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告被中国人民银行罚款 1376 万。

2023 年 4 月中信证券股份有限公司因作为西藏华钰矿业股份有限公司首次公开发行并上市项目保荐机构持续督导不力，被证监会出具警示函。

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。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	187,492.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	726,816.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	914,309.27

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 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。

### 5.11.6 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商元亨混合 A	华商元亨混合 C
报告期期初基金份额总额	458,860,811.05	-
报告期期间基金总申购份额	60,482,726.54	3,046,491.60
减：报告期期间基金总赎回份额	103,301,927.23	10,324.30
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	416,041,610.36	3,036,167.30

注：1. 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。

2. 自 2023 年 8 月 16 日起，本基金增设 C 类份额类别，本报告期的相关数据按实际存续期计算。

## § 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	2023-08-23 至 2023-09-30	89,238,646.18	0.00	0.00	89,238,646.18	21.29%
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。

## 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元亨灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 《华商元亨灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3. 《华商元亨灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4. 《华商元亨灵活配置混合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. 报告期内华商元亨灵活配置混合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：上海市静安区新闻路 669 号博华广场 19 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

2023 年 10 月 25 日