

华商瑞丰短债债券型证券投资基金

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商瑞丰短债债券
基金主代码	003403
交易代码	003403
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 24 日
报告期末基金份额总额	2,353,333,762.09 份
投资目标	通过基金管理人对以短期债券为主的债券的深入研究和对市场环境的判断，选择具有投资价值的债券，严格控制风险，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金管理人将运用多策略进行债券资产组合投资。根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估预期未来市场利率水平以及利率曲线形态确定债券组合的久期配置，在确定组合久期基础上进行组合期限配置形态的调整。 具体投资策略详见基金合同。
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华商瑞丰短债债券 A	华商瑞丰短债债券 C
下属分级基金的交易代码	003403	007210
报告期末下属分级基金的份额总额	2,019,581,226.23 份	333,752,535.86 份

注：华商瑞丰短债债券型证券投资基金由华商瑞丰混合型证券投资基金转型而来。

§ 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 1 月 1 日 — 2024 年 3 月 31 日）	
	华商瑞丰短债债券 A	华商瑞丰短债债券 C
1. 本期已实现收益	13,742,953.97	1,796,478.30
2. 本期利润	17,649,032.67	2,057,724.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0086
4. 期末基金资产净值	2,289,037,365.06	371,789,761.91
5. 期末基金份额净值	1.1334	1.1140

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

华商瑞丰短债债券 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	0.96%	0.02%	0.70%	0.01%	0.26%	0.01%
过去六个月	1.75%	0.02%	1.45%	0.01%	0.30%	0.01%
过去一年	3.26%	0.02%	2.64%	0.01%	0.62%	0.01%
过去三年	9.13%	0.02%	7.98%	0.01%	1.15%	0.01%
自基金合同生效起至今	14.96%	0.02%	13.71%	0.01%	1.25%	0.01%

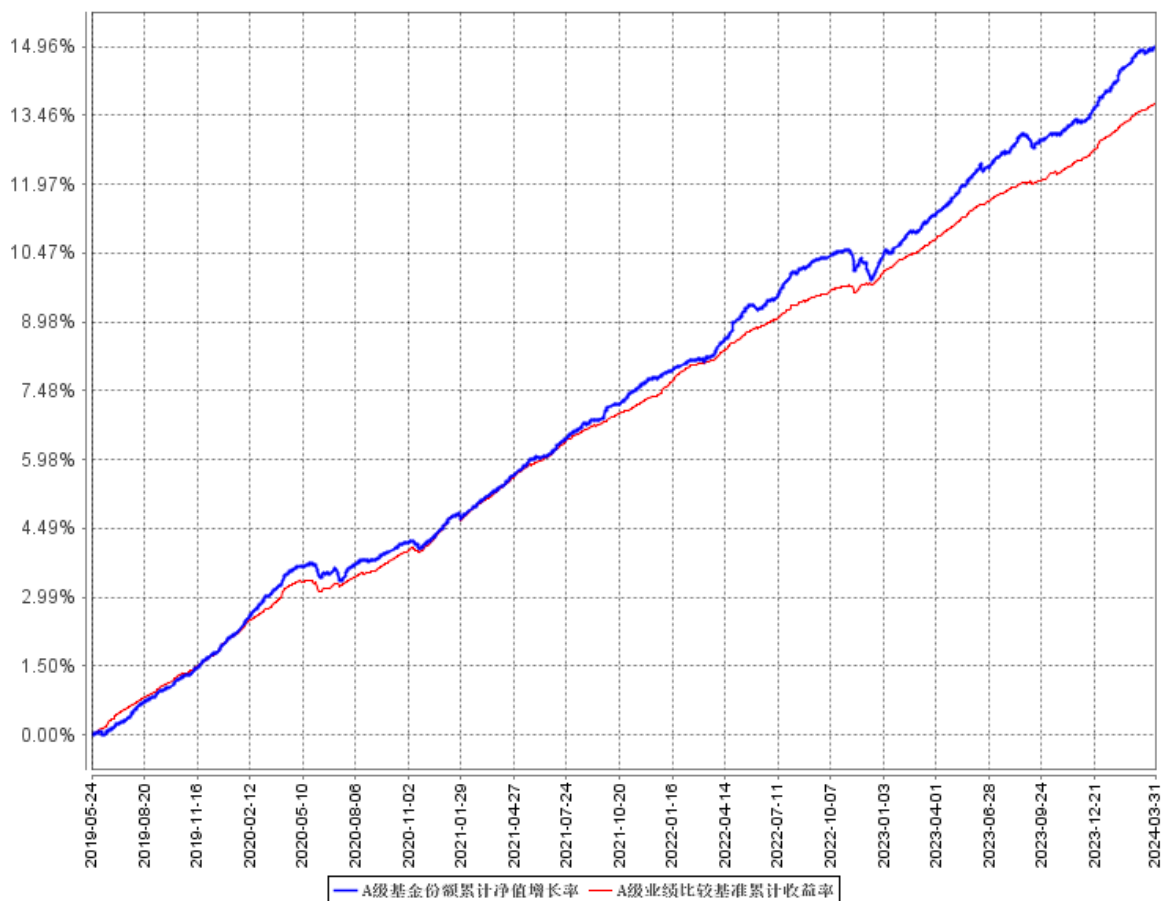
华商瑞丰短债债券 C

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	0.91%	0.02%	0.70%	0.01%	0.21%	0.01%
过去六个月	1.65%	0.02%	1.45%	0.01%	0.20%	0.01%
过去一年	3.00%	0.02%	2.64%	0.01%	0.36%	0.01%
过去三年	7.96%	0.02%	7.98%	0.01%	-0.02%	0.01%

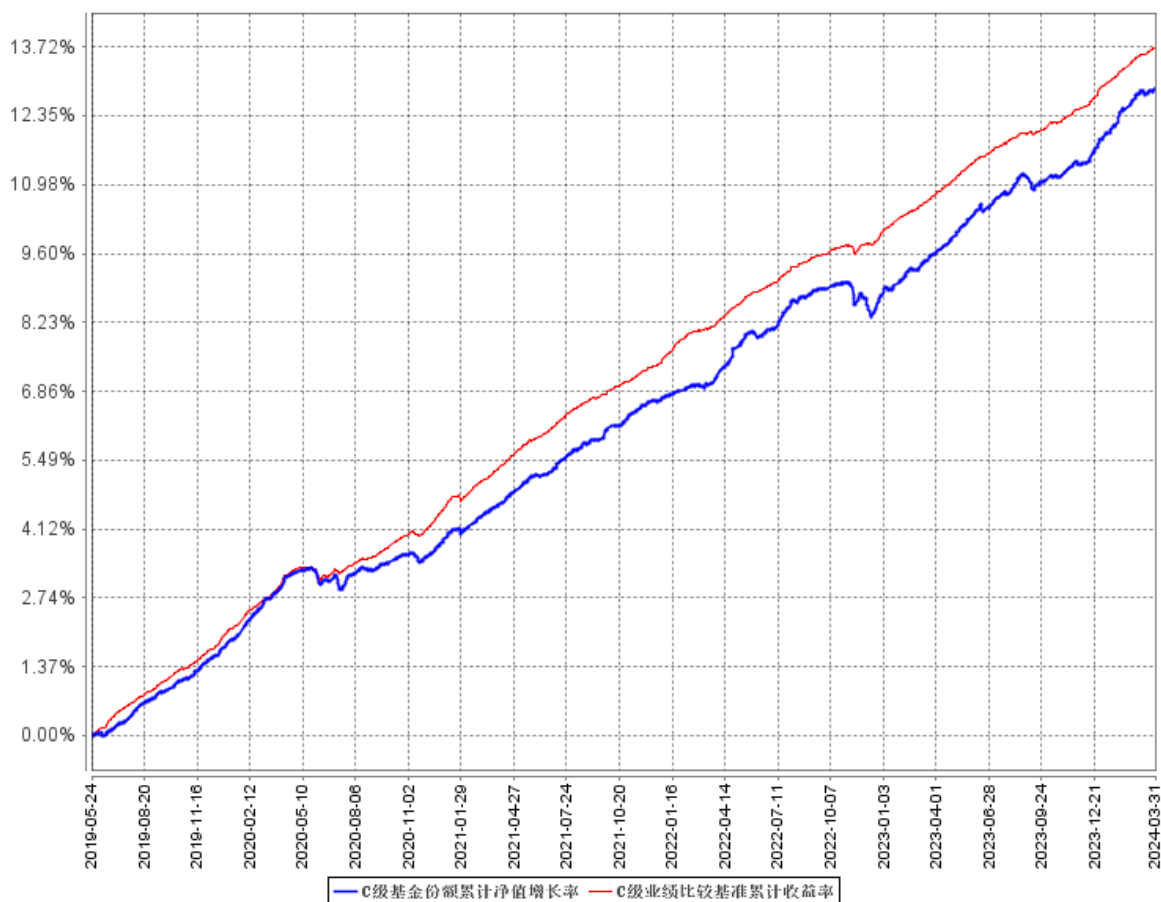
自基金合同生效起至今	12.91%	0.02%	13.71%	0.01%	-0.80%	0.01%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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华商瑞丰短债债券型证券投资基金于 2019 年 5 月 24 日由华商瑞丰混合型证券投资基金转型而来。

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		
杜磊	基金经理	2023 年 3 月 8 日	-	12.3	男，中国籍，工商管理硕士，具有基金从业资格。2009 年 7 月至 2010 年 8 月，就职于大公国际资信评估有限公司，任信用分析师；2011 年 11 月至 2013 年 8 月，就职于光大证券股份有限公司，

				任金融市场部高级经理；2013年8月至2016年3月，就职于中信建投证券股份有限公司，任固定收益部副总裁；2016年5月至2019年9月，就职于先锋基金管理有限公司，任基金经理、投资研究部固定收益副总监；2019年10月至2022年9月，就职于泰达宏利基金管理有限公司，任基金经理、固定收益部总经理助理；2022年9月加入华商基金管理有限公司；2023年3月8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理；2023年3月8日起至今担任华商现金增利货币市场基金的基金经理；2023年11月16日起至今担任华商鸿裕利率债债券型证券投资基金的基金经理；2024年3月1日起至今担任华商中证同业存单AAA指数7天持有期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

报告期内，各期限债券收益率全面下行，超长端和短端表现相对亮眼，中长端表现稳健，收益率曲线逐渐平坦化。一季度债市在“资产荒”继续演绎，交易主线是地产是否触底和两会是否能带来超预期稳增长经济刺激政策的出台。一季度央行进行了一次降准和结构性降息操作显示呵护经济增长态度，跳出单月放眼整个一季度来看，金融数据力度相对平稳，银行信贷均衡投放、平滑波动，但 M2-M1 剪刀差仍居高位，微观层面的居民消费和企业投资等内需能动性仍不足，地产销售数据在地域分化下持续低迷，两会没有超预期的强刺激政策出台，但超长期特别国债的推出确实给了债市一定冲击，超长端国债波动加大。一季度 CPI 和 PPI 表现符合预期，通胀温和抬升，制造业 PMI 收益外需超预期回升至荣枯线以上，现阶段对债市难以形成掣肘。一季度信用债市场进入资产荒行情，地产负面舆情偶有发酵，但对债市影响边际减弱，城投债和银行二永债表现亮眼，信用利差继续压缩。一季度债市整体表现较好，随着资本新规的出台，信用债和利率债的走势及杠杆融资分层可能越来越明显，但在配置需求较强的背景下，收益率大幅上行的风险较为有限，债市可能在相当长的一段时间内处于震荡状态。

本基金报告期内仍采取中短利率债和高等级短期限信用债投资组合，动态调整组合久期，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瑞丰短债债券 A 类份额净值为 1.1334 元，份额累计净值为 1.1703 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.96%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.70%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 0.26 个百分点。

截至本报告期末华商瑞丰短债债券 C 类份额净值为 1.1140 元，份额累计净值为 1.1285 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.91%，同期基金业绩比较基准的收益率为 0.70%，本类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	2,827,503,305.84	92.18
	其中：债券	2,827,503,305.84	92.18
	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	220,002,548.25	7.17
	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	4,266,492.97	0.14
8	其他资产	15,488,380.02	0.50
9	合计	3,067,260,727.08	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。

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	22,535,049.18	0.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	413,213,293.58	15.53
	其中：政策性金融债	142,502,836.07	5.36
4	企业债券	30,027,139.73	1.13
5	企业短期融资券	1,144,244,497.59	43.00
6	中期票据	1,134,606,767.11	42.64
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	82,876,558.65	3.11
10	合计	2,827,503,305.84	106.26

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	101459064	14 陕交建 MTN002	500,000	52,115,874.32	1.96
2	198844	23 天津 71	500,000	52,073,292.35	1.96
3	220322	22 进出 22	500,000	50,775,683.06	1.91
4	2128046	21 浦发银行 02	500,000	50,729,770.49	1.91
5	102380213	23 晋能电力 MTN003	500,000	50,703,114.75	1.91

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

14 陕交建 MTN002

2023 年 10 月 25 日，西安市自然资源和规划局以“陕西交通控股集团有限公司未依法履行职责”为由，对陕西交通控股集团有限公司给予罚款 43.02 万元，没收非法财物。

21 南航股 MTN003

2023 年 10 月 12 日，中国民用航空中南地区管理局以“中国南方航空股份有限公司未依法履行职责”为由，对中国南方航空股份有限公司给予警告处罚。

24 海通 01

1. 2024 年 2 月海通证券因场外期权业务相关内部控制不健全，未建立健全覆盖场外期权业务各环节的内部管理制度；未明确部门层级风险指标超限的报告路径和处理办法被中国证券监督管理委员会上海监管局责令你公司在收到本决定之日起 10 个工作日内，根据你公司内部管理规定，作出处分潘光韬、李旻超的决定，并在作出决定之日起 3 个工作日之内向我局书面报告。

2. 2023 年 11 月，海通证券因作为湖北超卓航空科技股份有限公司保荐机构之一，在开展募集资金核查时，发现超卓航科全资子公司上海超卓金属材料有限公司存放于招商银行股份有限公司南京城北支行账户中的资金使用情况披露不真实、银行存款处于冻结状态，未及时开展有效的调查和监督，违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第 207 号）第五条第一款、第二十八条第四项的规定被湖北证监局决定对海通证券股份有限公司、朱济赛、陈邦羽采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

24 东财证券 01

东方财富证券股份有限公司在 2023 年 3 月 21 日的网络安全事件中，存在信息系统升级论证测试不充分、未及时报告网络安全事件的问题。上述行为违反了《证券期货业信息安全保障管理办法》（证监会令第 82 号）第二十二条、第三十二条第一款以及《证券期货业网络安全事件报告

与调查处理办法》（证监会公告〔2021〕12号）第四条、第十八条第一项被西藏证监局采取责令改正的监督管理措施。

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	1,198.84
2	应收证券清算款	10,852,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,635,181.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,488,380.02

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	华商瑞丰短债债券 A	华商瑞丰短债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,730,357,783.32	393,008,750.38
报告期期间基金总申购份额	1,198,684,871.07	525,207,361.25
减：报告期期间基金总赎回份额	909,461,428.16	584,463,575.77
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	2,019,581,226.23	333,752,535.86

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丰混合型证券投资基金设立的文件；
2. 中国证监会准予华商瑞丰混合型证券投资基金变更注册为华商瑞丰短债债券型证券投资基金的文件；
3. 《华商瑞丰短债债券型证券投资基金基金合同》；
4. 《华商瑞丰短债债券型证券投资基金托管协议》；
5. 《华商瑞丰短债债券型证券投资基金招募说明书》；
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
7. 报告期内华商瑞丰短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

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：中国北京市西城区复兴门内大街 55 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：4007008880，010—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 4 月 22 日