
华商安远稳进一年持有期混合型
基金中基金 (FOF)
2023 年第 1 季度报告

2023 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：平安银行股份有限公司
报告送出日期：2023 年 4 月 23 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4月21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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商安远稳进一年持有混合(FOF)
基金主代码	016227
交易代码	016227
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年11月22日
报告期末基金份额总额	249,856,166.90份
投资目标	本基金将以严格的风险控制为前提，通过优选基金积极把握基金市场的投资机会，获取长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金的主要投资策略包括大类资产配置策略和基金投资策略。</p> <p>(一) 大类资产配置策略</p> <p>基金管理人将通过定性分析和定量分析相结合的方式对未来市场环境进行预测和判断，根据各类资产（或策略）的风险收益特征，形成资产配置方案。同时，综合分析对经济增长、市场流动性、宏观政策等方面因素对各类资产的影响，对各类资产进行动态优化调整，在力争实现收益风险目标的前提下，进一步提升投资组合的整体性价比。</p> <p>具体投资策略详见基金合同。</p>
业绩比较基准	中证800指数收益率×30%+中债综合（全价）指数收益率×65%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金，预期风险和收

	益水平低于股票型基金中基金，高于债券型基金中基金和货币型基金中基金。本基金若投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华商安远稳进一年持有混合（FOF）A	华商安远稳进一年持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	016227	016228
报告期末下属分级基金的份额总额	139,175,438.23份	110,680,728.67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（2023年1月1日－2023年3月31日）	
	华商安远稳进一年持有混合（FOF）A	华商安远稳进一年持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	-269,558.61	-323,781.03
2. 本期利润	2,363,853.13	1,767,154.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0170	0.0160
4. 期末基金资产净值	141,164,908.09	112,104,304.15
5. 期末基金份额净值	1.0143	1.0129

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11月22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

华商安远稳进一年持有混合（FOF）A

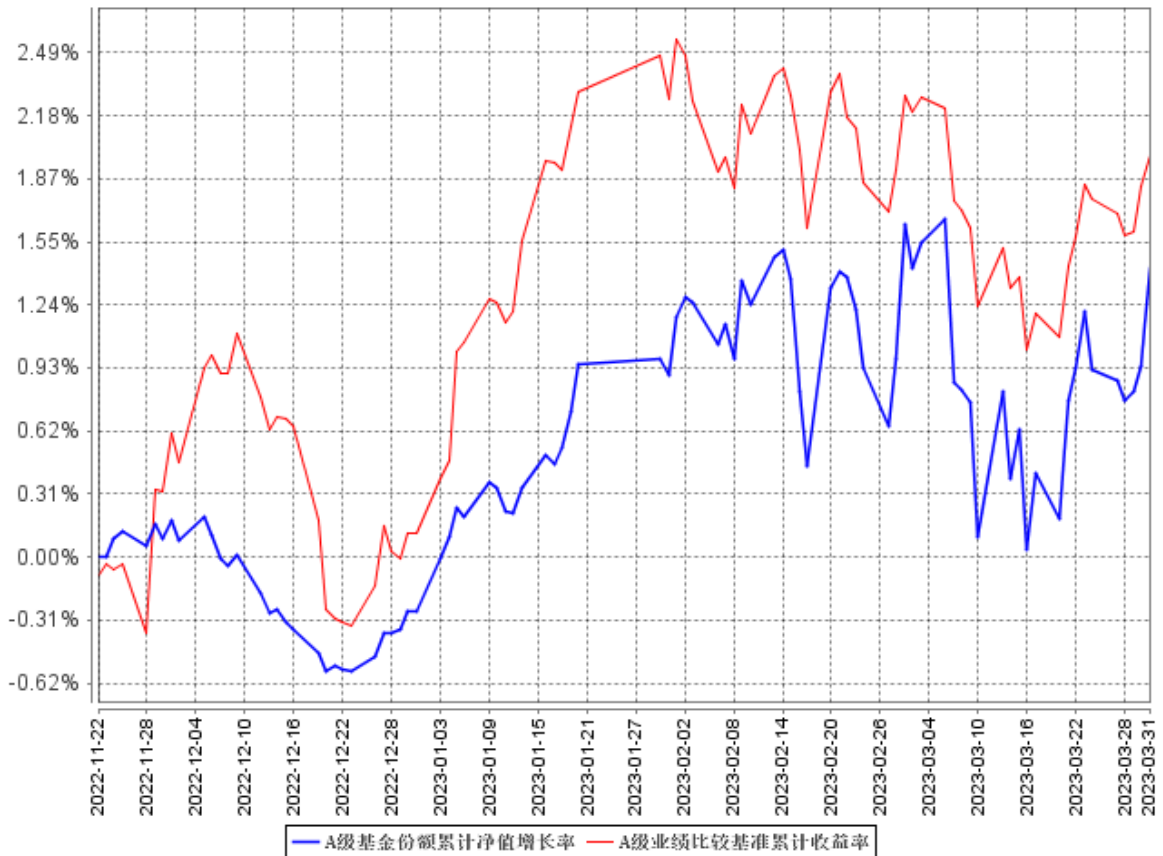
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.70%	0.32%	1.86%	0.24%	-0.16%	0.08%
自基金合同生效起至今	1.43%	0.26%	1.98%	0.24%	-0.55%	0.02%

华商安远稳进一年持有混合（FOF）C

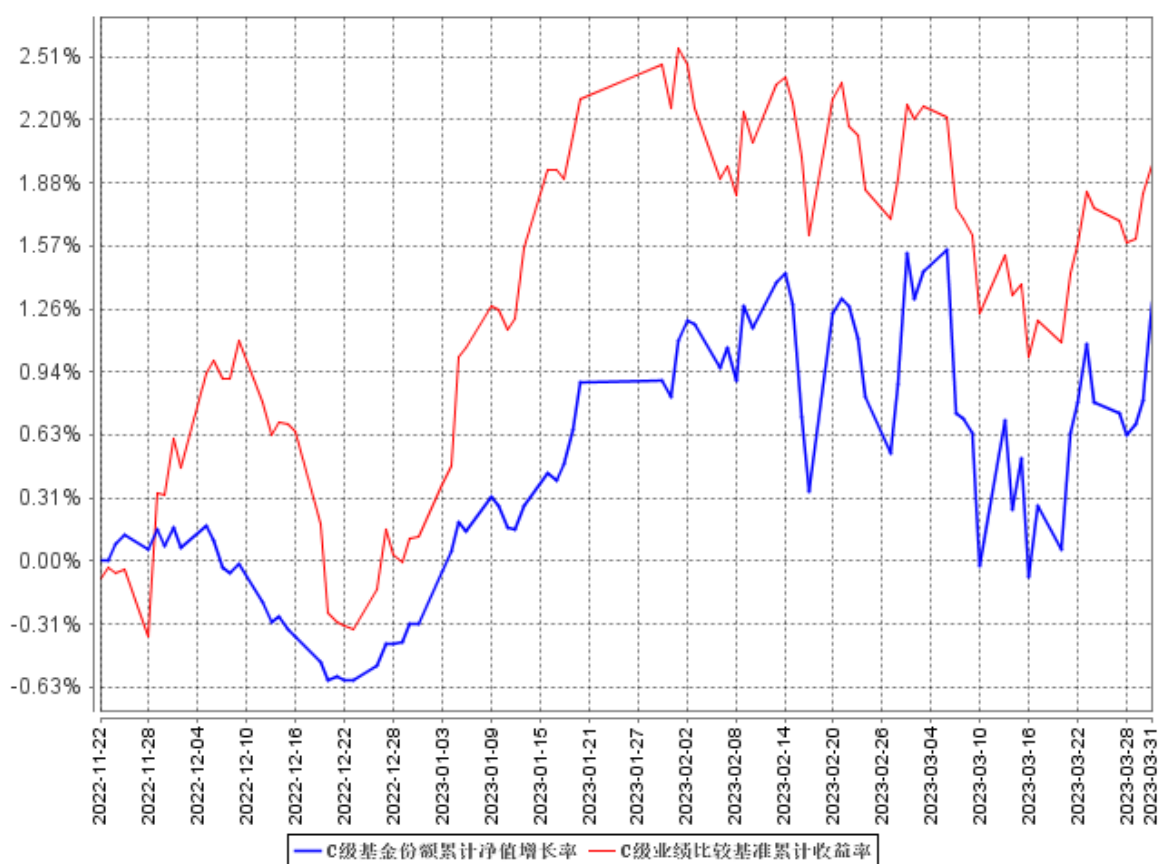
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.60%	0.32%	1.86%	0.24%	-0.26%	0.08%
自基金合同生效起至今	1.29%	0.26%	1.98%	0.24%	-0.69%	0.02%

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2022年11月22日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商安远稳进一年持有期混合型证券投资基金（FOF）基金合同》的规定，本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金（含QDII基金、香港互认基金）、国内依法发行或上市股票（包括主板、创业板以及其他依法发行或上市股票、存托凭证）、内地与香港股票市场交易互联互通机制下允许买卖的香港联合交易所上市股票（以下简称“港股通标的股票”）、债券（包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券等）、同业存单、资产支持证券、债券回购、银行存款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）。本基金的投资组合比例为：投资于公开募集证券投资基金的比例不低于基金资产的80%，其中投资于股票、存托凭证、股票型基金（包括股票指数基金）、混合型基金等权益类资产的比例合计占基金资产的0%-50%；投资于港股通标的股票不超过股票资产的50%；投资于货币市场基金的比例不得超过基金资产的15%；投资于QDII、香港互认基金的比例合计不得超过基金资产的20%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计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。截至

本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§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		
孙志远	基金经理，资产配置部总经理，公司投资决策委员会委员	2022年11月22日	-	11.1	男，中国籍，经济学硕士，具有基金从业资格。2008年2月至2009年1月，就职于华宝信托有限责任公司企业年金中心，任受托经理；2009年1月至2010年7月，就职于长江养老保险股份有限公司业务支持部，任企业年金受托经理；2010年7月至2011年12月，就职于好买基金研究中心，任基金研究员；2011年12月至2015年6月，就职于海通证券股份有限公司研究所金融产品研究中心，任基金分析师；2015年7月至2017年7月，就职于平安证券股份有限公司基金评价与顾问部，任执行副总经理；2017年7月至2020年7月，就职于华创证券有限责任公司 FOF/MOM 投资管理中心，任部门总经理、FOF 投资经理；2020年8月加入华商基金管理有限公司；2021年5月28日起至今担任华商嘉悦平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；2021年9月23日起至今担任华商嘉悦稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；2021年10月15日起至今担任华商嘉逸养老目标日期2040三年持有期混合

					型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；2022年11月22日起至今担任华商安远稳进一年持有期混合型基金中基金(FOF)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

1 季度前期本产品处于安全垫积累期，配置上以绝对收益策略基金为主，到2月开始逐步向标准组合靠拢。随着前期利好政策的不断发酵，我们发现地产销售开始边际转好，这个板块的产业牵引效果较强，或许预示着未来经济基本面的改善。猪价受到去年高基数的影响，今年同比数据会趋弱，带动物价指数维持低位，也提供了良好的政策空间。海外目前流动性预期也在改善，不论是银行事件的随机冲击，还是就业数据的走弱，都会动摇到美联储的加息意愿。从赔率上看，整体上既不贵也不便宜，但如果除去前两年的网红板块外，大部分行业和风格都处于较为低估的位置，基金经理的选股空间较大。策略上我们也跟随市场，适当放大的风险偏好，力争为投资者贡献高性价比的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华商安远稳进一年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.0143 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.70%，同期业绩比较基准收益率为 1.86%；截至本报告期末华商安远稳进一年持有混合（FOF）C 基金份额净值为 1.0129 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.60%，同期业绩比较基准收益率为 1.86%。

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	239,260,987.87	94.35
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	14,336,731.04	5.65
8	其他资产	557.96	0.00
9	合计	253,598,276.87	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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股指期货。

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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，且没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

本基金本报告期末未投资股票，因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	557.96
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	557.96

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	161115	易方达岁丰添	契约型	11,188,214.15	17,567,733.86	6.94	否

		利债券(LOF)A	开放式				
2	050027	博时信用债纯债债券A	契约型 开放式	15,593,039.90	17,417,425.57	6.88	否
3	006038	大成景恒混合C	契约型 开放式	4,749,785.48	11,280,740.52	4.45	否
4	005075	富国研究量化精选混合	契约型 开放式	6,171,275.21	11,094,718.57	4.38	否
5	006865	泰康安惠纯债债券C	契约型 开放式	9,254,431.82	10,442,700.87	4.12	否
6	004317	前海开源沪港深裕鑫混合C	契约型 开放式	8,414,686.24	9,012,128.96	3.56	否
7	003823	中信建投轮换混合C	契约型 开放式	3,521,586.47	8,956,098.71	3.54	否
8	016352	建信高端医疗股票C	契约型 开放式	4,355,215.13	8,791,001.74	3.47	否
9	014106	融通成长30灵活配置混合C	契约型 开放式	3,348,957.74	7,980,566.29	3.15	否
10	008270	大成睿享混合C	契约型 开放式	5,727,311.56	7,684,333.92	3.03	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023年1月1日 - 2023年3月31日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	1,374.44	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	121,942.70	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	447,329.27	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	88,820.73	-
当期交易基金产生的转换费(元)	7,955.69	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的

基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商安远稳进一年持有混合(FOF) A	华商安远稳进一年持有混合(FOF) C
报告期期初基金份额总额	139,150,662.84	110,527,775.26
报告期期间基金总申购份额	24,775.39	152,953.41
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	139,175,438.23	110,680,728.67

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

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

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	2023-01-01 至 2023-03-31	50,008,000.00	0.00	0.00	50,008,000.00	20.01%
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商安远稳进一年持有期混合型基金中基金(FOF)设立的文件；
2. 《华商安远稳进一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》；
3. 《华商安远稳进一年持有期混合型基金中基金(FOF)托管协议》；
4. 《华商安远稳进一年持有期混合型基金中基金(FOF)招募说明书》；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 报告期内华商安远稳进一年持有期混合型基金中基金(FOF)在规定媒介上披露的各项公告

的原稿。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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：广东省深圳市福田区益田路 5023 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

2023年4月23日