华融现金增利货币市场基金

2019年第二季度报告

基金管理人:华融证券股份有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华融现金增利货币
交易代码	000785
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月16日
报告期末基金份额总额	1,413,716,762.92份
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则,力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上,科学预计未来利率走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种,本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	华融证券股份有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华融现金增利A	华融现金增利B	华融现金增利C
下属分级基金的交易代码	000785	000786	000787
报告期末下属分级基金的份额总额	9,844,976.41份	299,766,617.93份	1,104,105,168.58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(2019年4月1日-2019年6月30日)		
	华融现金增利A	华融现金增利B	华融现金增利C
1.本期已实现收益	59,700.86	1,605,219.22	7,226,670.99
2.本期利润	59,700.86	1,605,219.22	7,226,670.99
3.期末基金资产净值	9,844,976.41	299,766,617.93	1,104,105,168.58

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华融现金增利A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5752%	0.0004%	0.3366%	0.0000%	0.2386%	0.0004%

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、本基金利润分配是按日结转份额。

华融现金增利B

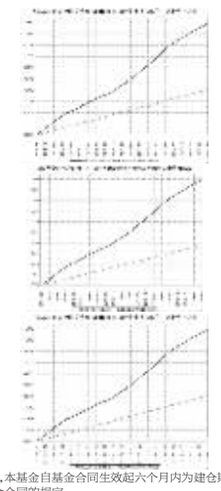
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6355%	0.0004%	0.3366%	0.0000%	0.2989%	0.0004%

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、本基金利润分配是按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

§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		
桑劲乔	本基金的基金经理	2016年12月6日	-	6	桑劲乔,男,金融硕士。2012年11月加入华融证券股份有限公司,从事证券研究分析、证券交易工作。曾先后担任固定收益投资部交易员、投资经理。2016年12月至今,任华融现金增利货币基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《华融现金增利货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易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

经过一季度社融及信贷放量后,央行在公开市场进行了削峰填谷式的操作。2019年4月份,缴税对市场流动性造成了较大的负面扰动,央行在公开市场投放量不足,叠加中旬到期的中期借贷便利没有等量续作,债券收益率发生了一波较大幅度的反弹。其中1年期国债收益率上行接近25个基点,10年期国债收益率上行超过25个基点。受内需走弱、外需疲软的影响,贸易数据不尽如人意。制造业PMI指数连续走低,工业企业生产增速放缓,基建投资增速维持低位,核心CPI持续走低,唯有房地产投资增速持续高位徘徊。受到包商银行托管事件的影响,为了防止风险在同业之间进一步传染,监管当局采取了一系列措施稳定市场信心,央行在公开市场持续投放资金,叠加6月财政投放的积极影响,资金面十分宽松。其中,1年期国债收益率下降接近5个基点,10年期国债收益率下降接近9个基点。

流动性管理是本基金最重要的功能,在保证流动性充裕以及资产安全性的基础上,本基金将尽可能的提高组合的收益率。报告期内,本基金以同业存单、短期存款以及短期逆回购为主要配置资产。根据负债端申赎及资产端利率的变化规律,灵活的安排组合的杠杆率及剩余期限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华融现金增利A的基金份额净值收益率为0.5752%,本报告期华融现金增利B的基金份额净值收益率为0.6355%,本报告期华融现金增利C的基金份额净值收益率为0.5753%,同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	固定收益投资	1,015,674,680.43	71.77
	其中:债券	1,015,674,680.43	71.77
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	317,800,370.70	22.46
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	79,056,778.26	5.59
4	其他资产	2,626,878.06	0.19
5	合计	1,415,158,707.45	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	5.26
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	40.07	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	17.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	7.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	34.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.92	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

报告期内每个交易日投资组合平均剩余存续期均未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	56,132,272.67	3.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	86,841,085.51	6.14
	其中:政策性金融债	86,841,085.51	6.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	872,701,322.25	61.73
8	其他	-	-
9	合计	1,015,674,680.43	71.84
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111812157	18北京银行CD157	1,000,000	99,863,191.56	7.06
2	111911031	19平安银行CD031	600,000	58,896,927.35	4.17
3	019611	19国债01	507,540	50,731,469.95	3.59
4	180312	18进出12	500,000	50,010,873.30	3.54
5	111809225	18浦发银行CD225	500,000	49,908,108.73	3.53
6	111809340	18浦发银行CD340	500,000	49,901,801.91	3.53
7	111991119	19苏州银行CD024	500,000	49,879,424.55	3.53
8	111810369	18兴业银行CD369	500,000	49,875,376.81	3.53
9	111883222	18昆仑银行CD074	500,000	49,733,450.01	3.52
10	111888983	18长沙银行CD208	500,000	49,467,510.54	3.50

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0461%
报告期内偏离度的最低值	-0.0357%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0182%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

报告期内每个交易日负偏离度的绝对值均未达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

报告期内每个交易日正偏离度绝对值均未达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为1.00元(人民币)。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入是的折价与溢价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.9.2 声明本基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。如是,还应对相关证券的投资决策作出说明

关于本基金投资的前十名证券的发行主体本期有没有出现被监管立案调查,或在报告日前一年内受到公开谴责、处罚的情形,通过互联网搜索相关信息,发现以下处罚情形:

1.18北京银行CD157(111812157)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2019年2月1日,因信贷业务管理严重违反审慎经营规则,北京银行安华路支行被北京银保监局罚款160万元。

2.19平安银行CD031(111911031)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2019年5月29日,因未按规定开展客户身份识别,平安银行福州福清支行被中国人民银行福州中心支行罚款35万元。

3. 18进出12(180312)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2019年3月13日,因信贷资产转让尽职调查不充分,导致信贷资金回流和空转行为,中国进出口银行被中国银保监会大连监管局罚款50万元。

4. 18浦发银行CD225(111809225)、18浦发银行CD340(111809340)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2019年5月28日,因违规发放土地储备贷款,浦发银行宜昌分行被中国银保监会宜昌监管分局罚款30万元。

5. 18兴业银行CD369(111810369)为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2019年5月13日,因授信调查不全面,未能有效识别、反映集团客户授信集中风险,兴业银行南宁分行被中国银保监会广西监管局罚款20万元。

本基金投资18北京银行CD157、19平安银行CD031、18进出12、18浦发银行CD225、18浦发银行CD340、18兴业银行CD369的投资决策程序符合公司制度的规定。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,790.12
2	应收证券清算款	27,611.50
3	应收利息	2,559,215.60
4	应收申购款	6,260.84
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,626,878.06

5.9.4 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,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华融现金增利A	华融现金增利B	华融现金增利C
报告期期初基金份额总额	10,978,968.62	188,161,398.71	1,158,907,085.96
报告期期间基金总申购份额	398,050.70	121,605,219.22	4,978,330,191.99
报告期期间基金总赎回份额	1,532,042.91	10,000,000.00	5,033,132,109.37
报告期期末基金份额总额	9,844,976.41	299,766,617.93	1,104,105,168.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本报告期末,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

无

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

华融现金增利货币市场基金向中国证监会注册的募集文件

《华融现金增利货币市场基金招募说明书》

《华融现金增利货币市场基金基金合同》

《华融现金增利货币市场基金托管协议》

基金管理人业务资格批件、营业执照

基金托管人业务资格批件、营业执照

报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.hrsec.com.cn)查阅。

华融证券股份有限公司
2019年7月17日

华商产业升级混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019年7月17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2019年7月16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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商产业升级混合
基金主代码	630006
交易代码	630006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月18日
报告期末基金份额总额	168,186,870.87份
投资目标	本基金在把握经济结构调整和产业发展趋势的基础上,通过重点投资于受益于产业结构调整和产业升级的优势企业,在控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金在构建和管理投资组合的过程中,以产业升级作为行业配置与个股精选的投资主线,沿着先产业分析再行业分析再上市公司分析的投资逻辑,深入挖掘受益于国内产业结构调整、产业升级的上市公司的价值,进行长期价值投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+上证国债指数收益率*25%
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预期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	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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	2,388,635.67
2.本期利润	-7,695,839.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0450
4.期末基金资产净值	172,526,086.77
5.期末基金份额净值	1.026

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。

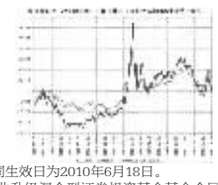
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	-4.29%	1.51%	-0.59%	1.15%	-3.70%	0.36%

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



注:①本基金合同生效日为2010年6月18日。

②根据《华商产业升级混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券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。本基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的60%-95%;债券投资比例为基金资产的0%-35%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,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		
彭欣杨	基金经理	2016年8月5日	-	9	男,中国籍,理学硕士,具有基金从业资格。2010年9月至2012年3月,就职于广发证券有限责任公司,任研究员;2012年3月加入华商基金管理有限公司,曾任行业研究员;2015年7月21日至2016年4月11日担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金经理助理;2016年4月12日起至今担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金经理;2017年12月21日起至今担任华商价值精选混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《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

二季度,宏观面以四月底为分界线分为两部分:四月底之前,经济有变热的迹象,在地产行业的拿地端和销售端上表现尤为明显。反映在市场上,体现为风险偏好提升,可以看到市场整体呈现牛市状态,以化工为代表的周期股以及TMT为代表的科技股都取得较大的涨幅。但四月底之后,随着中央政治局会议召开,提出了保持定力、坚持房住不炒的政策,使大家对宏观的预期出现一定的降温,然后在五月初,随着中美贸易战重新加剧,宏观不确定性进一步增加,市场对宏观的看法逐步转为悲观,风险偏好急剧下降。回到市场上,受贸易战冲击最直接的TMT行业,以及与宏观经济紧相关的周期股都录得了较大的回撤。到了六月底,随着外部贸易战的缓和以及内部托底政策的陆续出台,社会的宏观信心又开始逐步恢复,伴随着科创板的加速推进,风险偏好得到一定修复,市场有企稳的迹象。

组合策略方面,本基金以Alpha成长策略为主,兼顾均衡配置。组合持仓大体分两大类:一部分是集中于具备长期成长价值的个股,主要分布于计算机、医药、消费等行业。随着持仓个股的稳健成长,这一部分持仓随着个股的成长取得了稳健的投资收益。另一部分配置在与宏观经济周期相关度较大的行业龙头上,包括金融、有色、建材等行业。这一部分受宏观影响较大,在四月底之后也受到了较大的损失,但我们自始至终对整体宏观向好的基本判断没有改变,我们认为阶段性的宏观降温以及外部冲击都只是路程中的波折,波折之后我们更应该看到我们背后强大的政策定力和执行力,以及由此而产生的更高质量的经济增长,因此我们没有理由悲观,对宏观经济相关板块也没有必要悲观,本组合还会坚持在相关领域的投资头寸。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,本基金份额净值为1.026元,累计份额净值为1.256元。本季度基金份额净值增长率为-4.29%,同期基金业绩比较基准的收益率为-0.59%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率3.70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,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	154,398,098.14	89.11
	其中:股票	154,398,098.14	89.11
2	基金投资	-	-
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	15,665,718.85	9.04
8	其他资产	3,207,313.40	1.85
9	合计	173,271,130.39	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	95,469,794.89	55.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,435,787.21	3.73
G	交通运输、仓储和邮政业	2,590,561.38	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,420,307.45	12.42
J	金融业	16,437,176.97	9.53
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,134,080.00	2.98
Q	卫生和社会工作	5,432,590.24	3.15
R	文化、体育和娱乐业	1,477,800.00	0.86
S	综合	-	-
	合计	154,398,098.14	89.49

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 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	002777	久远银海	613,693	16,140,125.90	9.36
2	600276	恒瑞医药	185,292	12,229,272.00	7.09
3	000807	云铝股份	2,160,619	10,133,303.11	5.87
4	601318	中国平安	74,387	6,591,432.07	3.82
5	600036	招商银行	173,455	6,240,910.90	3.62
6	600585	海螺水泥	144,401	5,992,641.50	3.47
7	600519	贵州茅台	5,928	5,833,152.00	3.38
8	600309	万华化学	132,000	5,648,280.00	3.27
9	300750	宁德时代	80,285	5,530,030.80	3.21
10	603377	东方时尚	336,000	5,134,080.00	2.98

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

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。

5.9.2 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

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。

5.10.3 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

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	79,459.19
2	应收证券清算款	3,091,670.07
3	应收股利	-
4	应收利息	3,231.34
5	应收申购款	32,952.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,207,313.40

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投资。

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

报告期期初基金份额总额	180,056,955.52
报告期期间基金总申购份额	3,774,280.19
减:报告期期间基金总赎回份额	15,644,364.84
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	168,186,870.87

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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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。

§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产业升级混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商产业升级混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商产业升级混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商产业升级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、营业执照和公司章程;

6. 报告期内华商产业升级混合型证券投资基金在指定报刊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(免长途费),010-58573300

基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2019年7月17日

华商改革创新股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019年7月17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2019年7月16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