华商乐享互联灵活配置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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	华商乐享互联混合
基金主代码	001959
交易代码	001959
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月18日
报告期末基金份额总额	202,336,201.13份
投资目标	本基金重点关注“互联网+”企业,精选其中具有广阔成长空间的成长型上市公司,力争获得资产的长期增值。
投资策略	本基金密切关注宏观政策,通过对经济增长指标、经济结构、社会需求主体及市场驱动因素的研究,发掘出转型经济下的中长期投资机会,并进行重点配置。
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	中国工商银行股份有限公司

§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	6,749,089.12
2.本期利润	-5,610,029.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0276
4.期末基金资产净值	137,098,637.10
5.期末基金份额净值	0.678

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	-3.83%	1.74%	-1.93%	1.02%	-1.90%	0.72%

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2015年12月18日。

②根据《华商乐享互联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国内依法发行上市的股票(包括创业板、中小板和其他经中国证监会批准上市的股票)、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%,其中投资于乐享互联方向的证券资产不低于非现金基金资产的80%。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,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的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,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		
周海栋	基金经理,投资管理部总经理,公司公募业务权益投资决策委员会委员	2018年11月26日	-	11	男,中国籍,管理学硕士,具有基金从业资格。2003年7月至2004年10月,就职于上海慧旭药物研究所,任研究员;2004年10月至2005年8月,就职于上海拓引数码技术有限公司,任项目经理;2008年1月至2010年5月,就职于中国国际金融有限公司,任研究员;2010年5月加入华商基金管理有限公司,曾任研究发展部行业研究员、机构投资部投资经理;2012年3月至2014年5月担任华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理;2014年5月5日起至今担任华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年5月14日起至今担任华商新趋势优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2015年9月17日至2017年4月21日担任华商新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2016年8月5日起至今担任华商优势行业灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2017年12月21日起至今担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理;2018年4月11日起至今担任华商主题精选混合型证券投资基金基金经理;2019年3月8日起至今担任华商智能生活灵活配置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

2019年二季度,市场在经历了年初的快速上涨后,整体处于回落整理的状态。年初的上涨属于在政策、流动性的友好环境下,基本面又处于空窗期,出现的快速提升估值的贝塔行情。二季度随着各方面数据的兑现,伴随仍处于低谷状态的季报,以及阴晴不定的贸易战,风险偏好快速下行,市场重归核心资产行情,以白酒、消费、医药为代表的稳定成长类个股显著战胜市场。而一季度大幅上涨的TMT、农业等板块大幅回落,相对表现较差。从本基金的配置来看,二季度行业配置变化不大,仓位也仍保持较高,依然集中在医药、TMT、航空、养殖、新能源等方向上配置,行业内部更加精选基本面好,未来发展和趋势更好的个股,但由于在核心资产上配置较少,净值表现弱于业绩基准。

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0.678元,份额累计净值为0.678元。本季度基金份额净值增长率为-3.83%,同期基金业绩比较基准的收益率为-1.93%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率1.90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	105,019,271.99	76.26
	其中:股票	105,019,271.99	76.26
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	28,636,171.40	20.80
8	其他资产	4,050,866.16	2.94
9	合计	137,706,309.55	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	74,011,509.26	53.98
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,965,521.00	3.62
H	住宿和餐饮业	5,732,514.00	4.18
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,817,930.39	13.73
J	金融业	-	-
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	1,491,797.34	1.09
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	105,019,271.99	76.60

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	603986	兆易创新	87,000	7,542,900.00	5.50
2	300630	普利制药	122,600	7,064,212.00	5.15
3	600438	通威股份	461,600	6,490,096.00	4.73
4	603019	中科曙光	156,980	5,509,998.00	4.02
5	000977	浪潮信息	224,290	5,351,559.40	3.90
6	002410	广联达	160,151	5,267,366.39	3.84
7	600536	中国软件	90,900	4,878,603.00	3.56
8	300001	特锐德	268,900	4,845,578.00	3.53
9	002157	正邦科技	287,550	4,790,583.00	3.49
10	300633	开立医疗	159,200	4,546,752.00	3.32

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。

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。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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。

在预测市场风险较大时,应用择时对冲策略,即在保有股票头寸的同时,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。

此外,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,本基金资产组合将积极寻求其他投资机会,履行适当程序后更新和丰富组合投资策略,稳定收益。

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

普利制药于2017年8月至2018年1月收到深圳证券交易所对公司出具的《关于对海南普利制药股份有限公司的监管函》(创业板监管函【2018】第129号),指出公司对用自有资金分别向上海易德臻投资管理中心(有限合伙)、晟视资产管理有限公司购买4笔私募投资基金,合计4000万元,未履行相应的审计程序及信息披露义务,对公司提出相应的整改要求。

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

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	96,359.78
2	应收证券清算款	3,929,838.43
3	应收股利	-
4	应收利息	6,080.16
5	应收申购款	18,587.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,050,866.16

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

报告期期初基金份额总额	204,309,388.64
报告期期间基金总申购份额	12,394,181.56
减:报告期期间基金总赎回份额	14,367,369.07
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	202,336,201.13

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

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

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。

§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乐享互联灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商乐享互联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、营业执照和公司章程;

6.报告期内华商乐享互联灵活配置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: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(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

华商领先企业混合型开放式证券投资基金

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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	华商领先企业混合
基金主代码	630001
交易代码	630001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月15日
报告期末基金份额总额	2,455,855,468.97份
投资目标	本基金积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司,在控制投资风险的前提下,为基金投资人寻求稳定收入与长期资本增值机会。
投资策略	(1)资产配置策略 本基金在资产配置中采用自上而下的策略,通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并应用量化模型进行优化计算,根据计算结果适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例,以规避市场系统性风险。 (2)股票投资策略 本基金的股票投资对象主要是具有行业领先地位的上市公司股票。所谓“行业领先地位的企业”是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场等方面难以被同行业的竞争对手在短时间超越的优秀企业。 (3)债券投资策略 本基金债券投资综合考虑收益性、风险性、流动性,在深入分析宏观经济走势、财政与货币政策变动方向,判断债券市场的未来变化趋势的基础上,灵活采取被动持有与积极操作相结合的投资策略,本基金通过对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判,重点关注未来的利率变化趋势,从而为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据。本基金将根据对利率期限结构的深入研究来选择国债投资品种;对于金融债和企业债投资,本基金管理人重点分析市场风险和信用风险以及与国债收益率之差的变化情况来选择具体投资品种。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间,是属于中高风险、中高收益的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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	-7,510,816.82
2.本期利润	-113,084,082.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0457
4.期末基金资产净值	1,762,612,896.13
5.期末基金份额净值	0.7177

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。

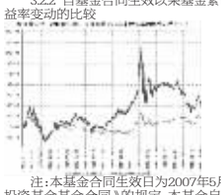
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.02%	1.20%	-0.48%	1.07%	-5.54%	0.13%

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:本基金合同生效日为2007年5月15日,根据《华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金合同》的规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同十二、基金的投资中(二)投资范围、(七)投资限制的有关规定。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		
李双全	基金经理,投资管理部副总经理,公司公募业务权益投资决策委员会委员	2015年4月8日	-	9	男,中国籍,经济学硕士,具有基金从业资格。2007年8月至2010年4月就职于SK能源公司从事财务工作;2010年4月加入华商基金管理有限公司,曾任行业研究员;2014年8月1日至2015年4月7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;2015年7月8日起至今担任华商双驱优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2018年3月21日起至今担任华商改革创新股票型证券投资基金基金经理。
彭欣杨	基金经理	2016年4月12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8月5日起至今担任华商产业升级混合型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

今年一季度,A股市场在中美贸易战缓和、流动性改善和经济数据企稳回升的预期下以及政策对资本市场的呵护下,出现了明显的上涨。二季度以来,推动股市快速上涨的因素出现了一些变化,部分之前的乐观预期被证伪,包括中美贸易战的再度紧张以及市场对于经济乐观预期的下修,这些因素导致市场在二季度出现了急剧的调整。本基金二季度以来仓位保持基本稳定,净值随着市场调整也出现了一定的回撤。持仓结构上,二季度出现了一定的调整,降低了房地产行业的配置比例,增加了新兴产业的配置比例。降低房地产比例的主要原因是土地市场较为火热,一些城市出现了“地王”的现象,在“房住不炒”的大背景下,政策上对房地产融资有收紧的趋势,压制行业的估值水平。增加新兴产业配置的主要考虑是经过较长时间的调整,这些板块的估值处于历史较低水平,而政策对于改革和创新的支持力度不断增强,各种措施引导社会资源向新兴产业进行布局,随着自上而下“补短板”力度的不断强化,这些行业的估值有望得到提升。同时,部分新兴产业的景气度已经呈现出触底回升的迹象,盈利能力有望出现改善。

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0.7177元,份额累计净值为2.1787元。本季度基金份额净值增长率为-6.02%,同期基金业绩比较基准的收益率为-0.48%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率5.54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	1,515,605,811.20	85.66
	其中:股票	1,515,605,811.20	85.66
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	251,785,851.16	14.23
8	其他资产	1,936,709.78	0.11
9	合计	1,769,328,372.14	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	69,184.69	0.00
B	采矿业	363,431.25	0.02
C	制造业	746,562,528.99	42.36
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	66,934.21	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	249,320.34	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	284,389,843.47	16.13
J	金融业	43,768,052.52	2.48
K	房地产业	269,757,348.37	15.30
L	租赁和商务服务业	33,165.74	0.00
M	科学研究和技术服务业	138,312.54	0.01
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	147,054,582.48	8.34
Q	卫生和社会工作	23,130,000.00	1.31
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,515,605,811.20	85.99

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	6,087,095	160,090,598.50	9.08
2	603377	东方时尚	9,623,991	147,054,582.48	8.34
3	600276	恒瑞医药	1,895,902	125,129,532.00	7.10
4	000725	京东方A	35,000,000	120,400,000.00	6.83
5	300596	利安隆	3,777,987	114,850,804.80	6.52
6	000631	顺发恒业	37,000,000	111,000,000.00	6.30
7	002146	荣盛发展	9,999,836	93,898,460.04	5.33
8	601012	隆基股份	2,999,967	69,329,237.37	3.93
9	300451	创业慧康	4,499,986	67,274,790.70	3.82
10	000661	长春高新	195,200	65,977,600.00	3.74

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

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。

5.9.3 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

光大转债

2018年12月7日,因内控管理严重违反审慎经营规则等原因被银保监会罚款1120万元。

江铜转债

2018年10月17日,因个人贷款违规流入股市、房市等原因,江阴农商行被江苏无锡银监分局罚款90万元。

宁行转债

2019年6月28日,宁波银保监局就宁波银行违反信贷政策等原因罚款270万元。2018年12月13日,宁波银监局就宁波银行的个人贷款资金违规流入房市、购买理财等罚款20万元。

苏银转债

2019年1月25日,因未按业务实质准确计量风险资产等原因,被江苏银保监局罚款90万元。2018年12月12日,江苏银行被纳入被执行人名单,案号:(2018)苏1002执3282号。

平银转债

2019年3月14日,平安银行纳入被执行人名单,案号:(2019)京0105执10366号。2018年7月26日,中国人民银行发布银反洗罚决字(2018)2号,对平安银行合计处以140万元罚款。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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	1,738,831.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,896.15
5	应收申购款	136,981.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,936,709.78

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

报告期期初基金份额总额	2,512,616,890.23
报告期期间基金总申购份额	29,821,203.29
减:报告期期间基金总赎回份额	86,582,624.55
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	2,455,855,468.97

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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	36,503,613.93
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	36,503,613.93
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.49

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

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。

§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领先企业混合型开放式证券投资基金设立的文件;

2.《华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金合同》;

3.《华商领先企业混合型开放式证券投资基金托管协议》;

4.《华商领先企业混合型开放式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. 报告期内华商领先企业混合型开放式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:北京市西城区复兴门内大街2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。