华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2017 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商万众创新混合
基金主代码	002669
交易代码	002669
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	159, 477, 077.67 份
投资目标	本基金深入研究国内外宏观经济形式及政策发展趋势,充分把握中国经济转型中涌现出的各类创新所带来的投资机会,并适度使用股指期货进行套期保值,在力争控制下行风险的同时,获得基金资产的长期稳定增值。
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氣动因素的研究,发掘出转型经济下的长期投资机会,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（2017 年 7 月 1 日 – 2017 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	10, 143, 293.73
2.本期利润	7, 377, 941.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0447
4.期末基金资产净值	136, 503, 544.34
5.期末基金份额净值	0.856

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。

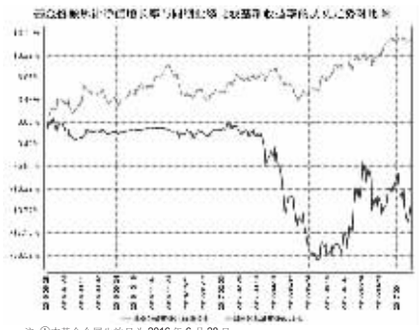
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.94%	1.59%	3.60%	0.41%	2.34%	1.18%

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 2016 年 6 月 28 日。

②根据《华商万众创新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%,且投资于万众创新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,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%,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		
赵娓娓	基金经理	2016年 6 月 28 日	-	9	女,中国籍,经济学硕士,具有基金从业资格。2006 年 12 月至 2008 年 2 月,就职于中宏保险,任投资经理;2008 年 3 月至 2009 年 4 月,就职于联合证券,任宏观策略研究员;2009 年 4 月至 2010 年 4 月,就职于国泰君安证券股份有限公司,任宏观策略研究员;2010 年 4 月至 2011 年 3 月,就职于国泰基金管理有限公司,任宏观策略研究员;2011 年 3 月至 2014 年 8 月,就职于财通基金管理有限公司,历任宏观、机械研究员、基金经理;2014 年 9 月加入华商基金管理有限公司;2014 年 9 月 1 日至 2015 年 7 月 5 日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理助理;2015 年 7 月 6 日至 2016 年 8 月 19 日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理;2017 年 9 月 6 日起至今担任华商鑫安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

三季度市场呈现出单边上扬。在产业政策和行业新闻的带动下,各种主题先后登场;其中新能源汽车产业链是最亮眼的主线,在主流的新能源上游调整之际,盐湖、新能源整车都积极接力。住房租赁概念也取得了可观涨幅。人工智能和芯片国产化之后,通信行业中的 5G 和光通信表现不俗。资源品行业经历了较大起伏,经济增速下滑和减产力度减弱共同抹杀了季度初的涨幅。另外,一些消费龙头股在没有信息催化的情况下也有靓丽表现。可以看出,这些行业之间并没有自上而下一致的逻辑,更多是信息和资金的驱动。纯自下而上,把握时间节奏很关键。

本基金重仓参与了新能源产业链、资源板块和人工智能,少量参与了租赁、通信和半导体,未参与消费股。但在时间节点上并未把握得很精准。上述重点参与的行业至今持有。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 0.856 元,份额累计净值为 0.856 元。本季度基金份额净值增长率为 5.94%,同期基金业绩比较基准的收益率为 3.60%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 2.34 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	112, 179, 334.00	80.59
	其中:股票	112, 179, 334.00	80.59
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	13, 823, 636.51	9.93
8	其他资产	13, 203, 164.91	9.48
9	合计	139, 206, 135.42	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	5, 506, 032.00	4.03
C	制造业	85, 598, 454.00	62.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2, 817, 216.00	2.06
F	批发和零售业	5, 643, 337.00	4.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4, 097, 184.00	3.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	3, 012, 027.00	2.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	5, 505, 084.00	4.03
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	112, 179, 334.00	82.18

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	002460	赣锋锂业	97, 300	8, 494, 290.00	6.22
2	002497	雅化集团	404, 600	7, 472, 962.00	5.47
3	601933	永辉超市	706, 300	5, 643, 337.00	4.13
4	603993	洛阳钼业	702, 300	5, 506, 032.00	4.03
5	300676	华大基因	32, 400	5, 505, 084.00	4.03
6	600282	南钢股份	957, 100	5, 302, 334.00	3.88
7	600809	山西汾酒	95, 800	5, 273, 790.00	3.86
8	002842	翔鹭钨业	97, 600	5, 269, 424.00	3.86
9	300274	阳光电源	307, 700	5, 178, 591.00	3.79
10	000807	云铝股份	364, 900	5, 061, 163.00	3.71

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

本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,本着谨慎原则,在风险可控的前提下,根据量化风险模型统计分析,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。

本基金的股指期货交易对基金总体风险影响不大,符合本基金的投资政策和投资目标。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

赣锋锂业于 2017 年 8 月 30 日收到深圳证券交易所《关于对赣锋锂业股份有限公司的监管函》,指出由于公司海外联营公司较多,未能按照原约定的 8 月 23 日披露 2017 年半年度报告问题,对公司提出相应的整改要求。

洛阳钼业于 2017 年 4 月 10 日收到中国证监会河南证监局《关于对王斌采取监管谈话措施的决定》,指出王斌作为公司高管减持行为违法了增持期间不转让增持股份的承诺并违背了《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》(证监会公告[2016]1 号)第三条规定。对王斌本人按受约谈谈话。

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	269, 977.11
2	应收证券清算款	12, 854, 600.26
3	应收股利	-
4	应收利息	3, 954.08
5	应收申购款	74, 633.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13, 203, 164.91

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	165, 170, 539.89
报告期期间基金总申购份额	21, 565, 107.52
减:报告期期间基金总赎回份额	27, 258, 569.74
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	159, 477, 077.67

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。

§ 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	4, 999, 000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	4, 999, 000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.13

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没有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

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万众创新灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商万众创新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.报告期内华商万众创新灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊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

2017 年 10 月 25 日

华商未来主题混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

2017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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2017 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华商未来主题混合
基金主代码	000800
交易代码	000800
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年 10 月 14 日
报告期末基金份额总额	1, 802, 818, 068.89 份
投资目标	本基金分享居民收入增长和消费升级蕴含的新兴产业投资机会,精选具有核心竞争力的企业,在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
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,重点关注居民收入增长和消费升级蕴含的新兴产业投资机会,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。
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（2017 年 7 月 1 日 – 2017 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	- 29, 341, 397.18
2.本期利润	20, 309, 825.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	1, 671, 924, 365.89
5.期末基金份额净值	0.927

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	1.31%	1.41%	3.52%	0.44%	- 2.21%	0.97%

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 2014 年 10 月 14 日。

②根据《华商未来主题混合型证券投资基金合同》的规定,本基金股票资产的投资占基金资产的比例为 60-95%,其中投资于质地优秀的未来主题方向的上市公司股票不低于非现金基金资产的 80%,债券、权证、现金、货币市场工具和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占基金资产净值的 5%—40%,其中权证占基金资产净值的 0—3%,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%,本基金参与股指期货交易,应符合法律法规规定和基金合同约定的投资限制并遵守相关期货交易所的业务规则。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		
梁皓	基金经理	2017年 7 月 26 日	-	7	男,中国籍,理学博士,具有基金从业资格。2010 年 12 月至 2012 年 4 月,就职于中国证券有限责任公司,任研究员;2012 年 5 月加入华商基金管理有限公司,曾任行业研究员;2016 年 10 月 20 日至 2017 年 7 月 25 日担任华商未来主题混合型证券投资基金基金经理助理。
梁永强	基金经理,公司总经理,投资决策委员会委员	2014 年 10 月 14 日	-	15	男,中国籍,经济学博士,具有基金从业资格。2002 年 7 月至 2004 年 7 月,就职于华龙证券有限公司投资银行部,历任研究员、高级研究员;2004 年 7 月至 2005 年 12 月担任华商基金管理有限公司筹备组成员;公司成立后历任投资管理部副总经理、量化投资部总经理、公司副总经理;2007 年 5 月 15 日至 2008 年 9 月 23 日担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理;2008 年 9 月 23 日至 2012 年 4 月 24 日担任华商盛世成长混合型证券投资基金基金经理;2009 年 11 月 24 日起至今担任华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2012 年 5 月 31 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;2014 年 7 月 24 日起至今担任华商新锐产业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

报告期内市场整体稳中趋升,市场主要指数的表现也都比较好,周期类股票在供给侧改革背景下有了非常不错的表现,在上半年价值类和低估值类的带动下,市场估值中枢也是逐步上移,市场中表现的板块也逐步扩展到短期业绩或者情绪比较确定的板块上,比较典型的就是新能源车和人工智能板块,如果这种趋势能够得到延续,市场整体的赚钱效应会逐步呈现,相对确定的中长期投资机会也逐步体现了。报告期内延续之前的投资策略,基于对中国经济转型升级过程中军民融合发挥至关重要作用的判断,本基金主要配置集中在军工方向上。由于三季度市场的热点依然不在这些方向,因此军工板块并没有太大的表现,本基金业绩没有大的变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日,本基金份额净值为 0.927 元,份额累计净值为 0.927 元。本季度基金份额净值增长率为 1.31%,同期基金业绩比较基准的收益率为 3.52%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 2.21 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,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, 580, 493, 947.98	94.16
	其中:股票	1, 580, 493, 947.98	94.16
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	82, 693, 078.23	4.93
8	其他资产	15, 269, 107.00	0.91
9	合计	1, 678, 456, 133.21	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	1, 476, 076, 774.73	88.29
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	100, 413, 973.25	6.01
G	交通运输、仓储和邮政业	2, 946, 000.00	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1, 057, 200.00	0.06
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	-	-
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	1, 580, 493, 947.98	94.53

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	600990	四创电子	2, 278, 900	131, 424, 163.00	7.86
2	000901	航天科技	4, 422, 561	127, 060, 177.53	7.60
3	300114	中航电测	10, 263, 773	126, 757, 596.55	7.58
4	600855	航天长峰	6, 531, 015	123, 109, 632.75	7.36
5	600316	洪都航空	7, 065, 858	121, 956, 709.08	7.29
6	002371	北方华创	3, 963, 402	118, 228, 281.66	7.07
7	002338	奥普光电	6, 087, 920	118, 227, 406.40	7.07
8	600677	航天通信	6, 807, 727	100, 413, 973.25	6.01
9	600391	航发科技	3, 524, 539	99, 885, 435.26	5.97
10	300159	新研股份	8, 129, 766	98, 044, 977.96	5.86

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

洪都航空公司于 2017 年 7 月 4 日收到上海证券交易所对于洪都航空公司存在未及时披露公司重大事项,未依法履行其他职责问题,予以对江西洪都航空工业股份有限公司、时任董事长宋承志、时任总会计师胡焰辉及时任董事会秘书邓峰予以通报批评的处分。

航发科技于 2016 年 11 月 23 日披露,公司收到四川证监局《行政监管措施决定书》,提出公司存在间接股东影响公司子公司独立运作、公司子公司的部分土地被其第二大股东占用、公司人力资源部同时承担控股股东的相应管理职能等问题,要求上市公司整改。目前上市公司正在整改过程中,不影响上市公司生产经营正常进行。

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	136, 279.76
2	应收证券清算款	14, 373, 693.61
3	应收股利	-
4	应收利息	17, 344.97
5	应收申购款	741, 788.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15, 269, 107.00

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	1, 794, 331, 349.79
报告期期间基金总申购份额	183, 715, 480.48
减:报告期期间基金总赎回份额	175, 228, 761.38
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	1, 802, 818, 068.89

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交易明细

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	27, 592, 181.43
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	27, 592, 181.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.53

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没有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

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未来主题混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商未来主题混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商未来主题混合型证券投资基金托管协议》;

4.《华商未来主题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.报告期内华商未来主题混合型证券投资基金在指定报刊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