

华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金

金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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 2022 年 10 月 25 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 2022 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	296,727,052.69 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。 具体投资策略详见基金合同。
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	
下属分级基金的基金简称	华商乐享互联灵活配置 A 类	华商乐享互联灵活配置 C 类
下属分级基金的交易代码	001959	013142
报告期末下属分级基金的份额总额	240,721,603.68 份	56,005,449.01 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（2022 年 7 月 1 日 — 2022 年 9 月 30 日）	
	华商乐享互联灵活配置 A 类	华商乐享互联灵活配置 C 类
1. 本期已实现收益	52,620,594.57	3,947,050.68
2. 本期利润	-15,174,770.90	-5,254,893.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0557	-0.2543
4. 期末基金资产净值	462,131,284.68	108,323,489.54
5. 期末基金份额净值	1.920	1.934

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 2015 年 12 月 18 日。本基金从 2021 年 7 月 30 日起新增 C 类份额。

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

华商乐享互联灵活配置 A 类

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	-4.05%	1.30%	-9.09%	0.60%	5.04%	0.70%
过去六个月	2.73%	1.51%	-5.55%	0.80%	8.28%	0.71%
过去一年	-8.13%	1.47%	-12.78%	0.77%	4.65%	0.70%
过去三年	137.04%	1.72%	7.90%	0.81%	129.14%	0.91%
过去五年	125.09%	1.68%	6.80%	0.83%	118.29%	0.85%
自基金合同 生效起至今	92.00%	1.64%	7.15%	0.82%	84.85%	0.82%

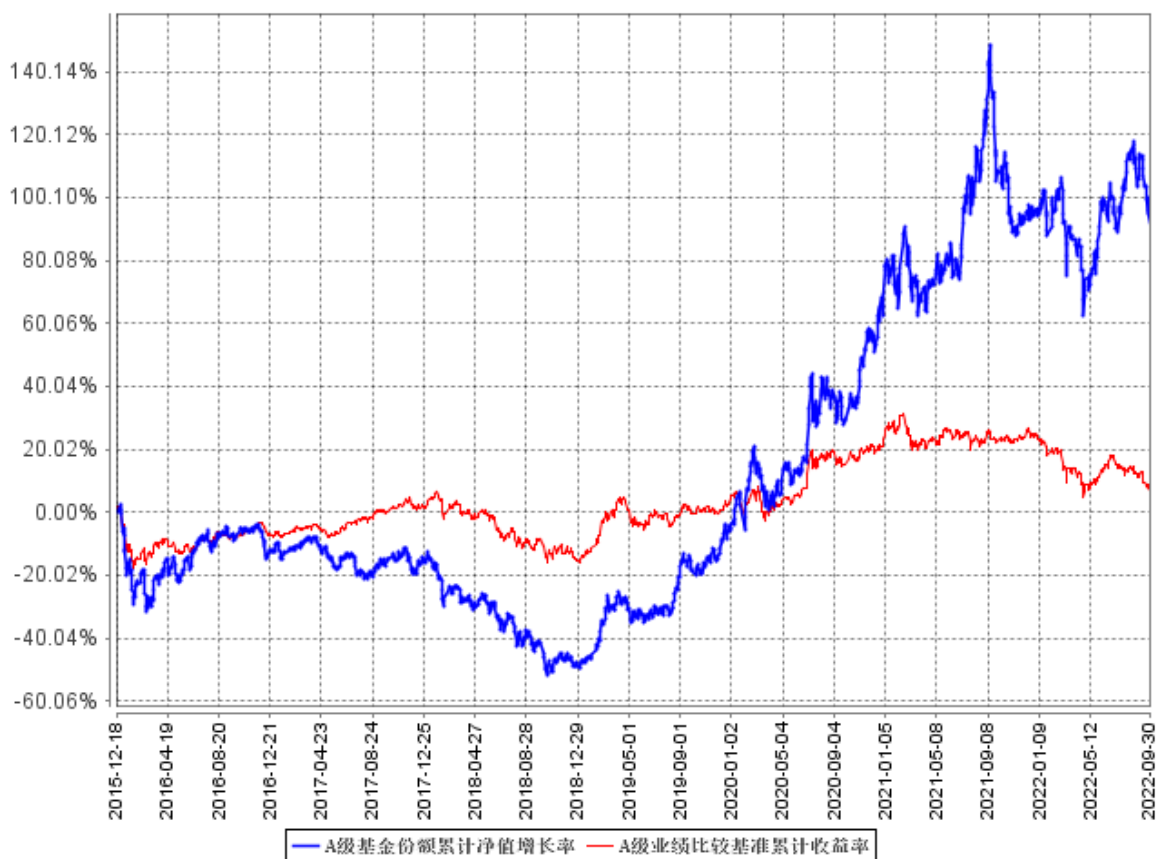
华商乐享互联灵活配置 C 类

阶段	净值增	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	-----	-------	-------	---------	-----	-----

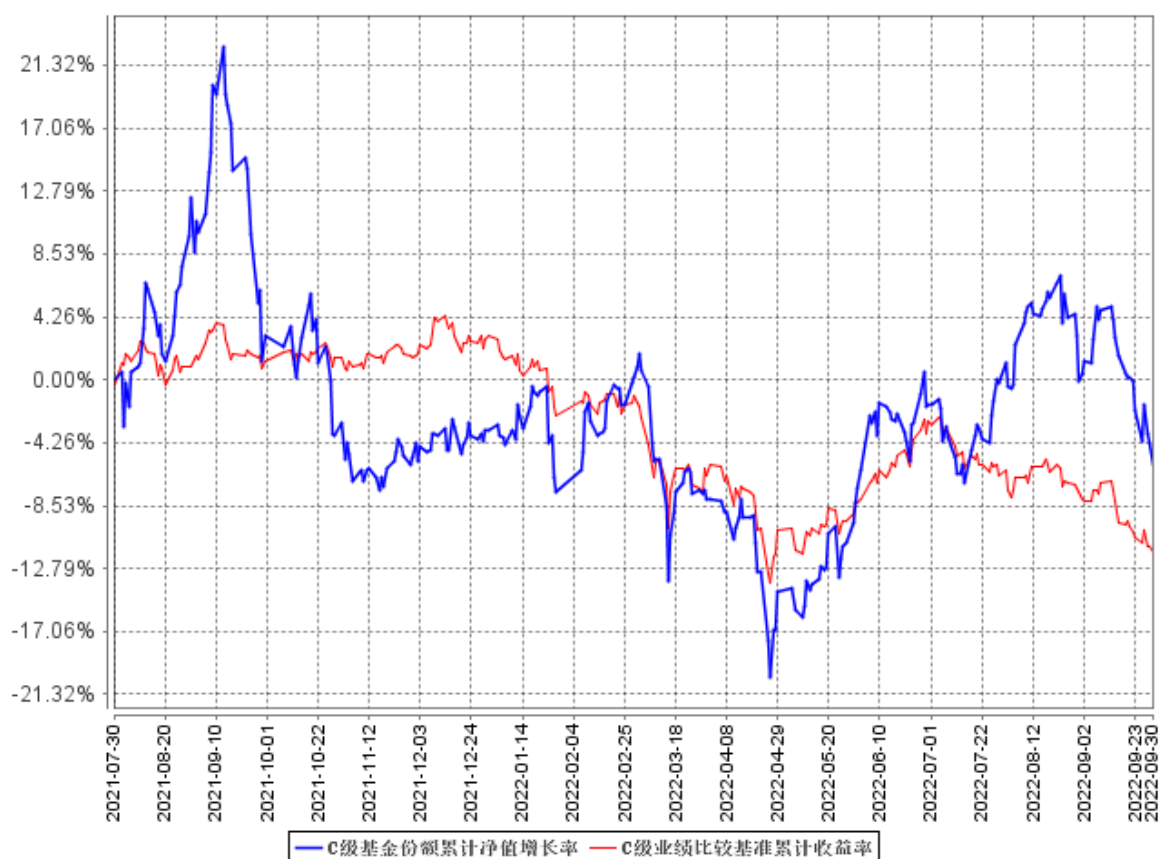
	长率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	-4.12%	1.30%	-9.09%	0.60%	4.97%	0.70%
过去六个月	2.55%	1.50%	-5.55%	0.80%	8.10%	0.70%
过去一年	-8.51%	1.46%	-12.78%	0.77%	4.27%	0.69%
自基金合同生效起至今	-5.75%	1.58%	-11.68%	0.75%	5.93%	0.83%

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 2015 年 12 月 18 日。本基金从 2021 年 7 月 30 日起新增 C 类份额。

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、存托凭证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, 公司权益投资总监, 权益投资部总经理, 公司投资决策委员会委员, 公司公募业务权益投资决策委员会委员	2018 年 11 月 26 日	2022 年 9 月 21 日	14.2	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 6 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的基金经理助理; 2014 年 5 月 5 日至 2021 年 12 月 21 日担任华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理; 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的基金经理; 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的基金经理; 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的基金经理; 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的基金经理; 2018 年 4 月 11 日至 2019 年 8 月 23 日担任华商主题精选混合型证券投资基金的基金经

					理；2018 年 11 月 26 日至 2022 年 9 月 21 日担任华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2019 年 3 月 8 日至 2020 年 4 月 14 日担任华商智能生活灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2020 年 2 月 20 日起至今担任华商恒益稳健混合型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月 19 日起至今担任华商甄选回报混合型证券投资基金的基金经理；2022 年 5 月 31 日起至今担任华商鑫选回报一年持有期混合型证券投资基金的基金经理。
余懿	基金经 理	2022 年 9 月 13 日	-	7.2	男，中国籍，经济学硕士，具有基金从业资格。2012 年 6 月至 2015 年 6 月，就职于国家开发投资公司，任研究员；2015 年 6 月至 2017 年 6 月，就职于安信证券股份有限公司，任高级分析师；2017 年 6 月至 2021 年 6 月，就职于嘉实基金管理有限公司，任高级研究员、投资经理；2021 年 6 月至 2022 年 7 月，就职于招商信诺资产管理有限公司，任研究总监兼投资经理；2022 年 7 月加入华商基金管理有限公司；2022 年 9 月 13 日起至今担任华商乐享互联灵活配置混合型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《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

各位持有人，非常荣幸能有机会担任华商乐享互联的基金经理，借此机会向基金经理变更后留守的、新申购的各位持有人道一声感谢，万分感激大家对我的信任。请大家放心，我深知公募基金经理肩上的责任重大，从 5 年前加入公募基金行业起，我就把这份责任放在心上，我们的委托人来自千家万户，多一些回报，可能就能让一个家庭生活的更好，哪怕只是一点点，也有意义。所以，我一直很珍视持有人的每一分委托，在今后的日子里，我也会继续全力以赴，努力为千家

万户交付美好价值，这是我的初心，也是我的期待。

这是我作为乐享互联基金经理的第一封信，因此有必要向各位持有人简要汇报我的投资理念和风格，以便让大家更好的了解我所管理的产品，是否适合您。

1) 投资理念：我们希望我们的回报来源以价值创造为核心，致力于为各位持有人连接中国高质量发展的未来。我们坚信企业价值创造是投资收益的主要来源，组合管理的核心策略是立足深度研究，研究驱动投资，从而找到不断为社会创造价值、与股东分享价值的伟大公司，并由此获得长期价值回报。放眼未来 30 年，中国进入高质量发展阶段，价值创造的难度变大，获得长期可持续回报的难度也更大，我们坚信，只要我们能够把资本投给服务中国高质量发展的企业，就一定可以获得长期可持续的复利回报。

2) 投资策略：以追求夏普比例为核心，注重夏普比率和安全边际，胜而求其战。在深度研究驱动投资的前提下，我们将恪守胜而求其战的投资理念，以安全边际为核心手段来控制风险，降低整个组合净值的波动率，力争获得风险调整后的更高回报。

3) 行业配置思路：我们会将主要仓位配置在长期成长性较好的行业上，在行业选择时，优先选择长期空间较大、竞争格局较好、商业模式相对更稳固的行业，在以上标准的基础上，我们将确保配置比例较多的行业均经过深度研究，具备相对市场而言的深度认知优势。

4) 个股选择思路：我们高度关注成长性较好的行业中的龙头企业，我们认为，龙头企业的竞争力最强，也是引领行业发展的关键，将在行业发展的过程中获得最多的收益。在选择个股时，除结合行业投资策略的行业选择外，还将高度重视管理层的能力和品格，优秀的公司不分市值大小，关键在于行业空间和公司能力，这依然需要坚守研究驱动投资的基本原则，我们力求在充分研究和了解公司，并充分考虑风险收益回报的基础上，做出个股投资的决策。

如果用一句话总结就是：平衡风格，价值成长策略，适当兼顾逆向和景气。在以上这些理念和风格的驱动下，我们希望我们的组合跌的时候能控制好回撤，涨的时候可能不是最锐利的，但也希望涨的不少，也许我们的日胜率不高，但是我们日复一日的努力，加上中国的国运向上，我也期待着华商乐享互联能长成参天大树，“勿忘勿助，看平地长得万丈高”。

因此，我们希望为大家交付的，是来自服务中国高质量发展的企业所创造的产品价值，是为大家连接我们想要的美好生活而获得的美好价值，是经过风险调整后的适度回报，不是暴涨暴跌，不是单一赛道标签，可能也不会有一夜暴富。我也想向各位持有人分享巴菲特先生在 1998 年佛罗里达大学的演讲中提到的很重要的道理，“如果你认为得到两个 x 比得到一个让你更开心，可能就是错误的，生活的真谛不是多少数量，而是过程中你因为做了对的事情而感到开心。”巴先生在演讲中反复强调，人的价值观和品质，是最重要的东西。我们如何要求企业，我们如何要求自

己，第一重要的就是价值观。没有正直诚信，就什么都没有。品质和价值观是人生的起点，我们所管理的产品一定会展现出我们的价值观。前进的道路一定是曲折的，让我们如履平地的除了基金经理的努力以外，一起穿越疾风暴雨，不抛弃不放弃的关键，还有困难时价值观底色的共识。这一点的重要性，再怎么强调也不为过。我也衷心希望各位持有人认真考虑，真正认同我们的价值观，并把不急用的钱拿来长期投资与各位持有人投资者适当性匹配的我们的产品，因为如果不是真正的互相理解和认同，可能反而在进进出出中错失了回报，而只有拉长久期，才能真正受益于企业家和万千员工的价值创造，而拉长持有久期的关键前提，正是彼此确认过眼神，确认的不是高下之分，而是彼此价值观的认同。

烽火连三月，家书抵万金。2022 年的全球金融市场波动率都极速放大，A 股也不例外，哪怕是我担任乐享互联的基金经理短短 1 个月的时间，市场的跌幅和我们的净值波动也不可谓不大，我们有信心在今后的日子里能做的更好。这 1 个月的时间发生了很多事情，俄乌冲突再升级、美联储加息超预期、美国商务部升级对中国超算和 AI 相关企业制裁。相信持有人们也很希望听听我们的看法。这也是我们撰写这封“家书”的初心。

我个人非常旗帜鲜明的看多中国。俄乌战争带给我们的除了供应链冲击，还有什么？我想，可能还有更加坚定的对外开放。习近平总书记在 2022 年 4 月 21 日的博鳌论坛开幕式上发表的演讲，用更睿智的比喻明确了我们所处的位置，“在惊涛骇浪中，全球都在一艘航船上，扔下谁都是不可接受的”。所以，保持开放的方向不会变，我们不必担心内部的转向，习总书记的讲话已经清晰的阐明了我们未来努力的方向。我们和西方的分歧，不是要不要融入，是怎样以双方满意的方式融入，核心还是要共赢。中国经济进入高质量发展阶段，涌现出更多总部在中国、员工和收入在全球的公司，就一定可以带来增量价值的创造，我们应该对此充满信心。

美联储加息带给我们的除了更高的利率压力，还有什么？可能还有更有质量的企业盈利，更长期的牛市种子。低利率的背后是更加廉价的杠杆，如果加杠杆就可以获得回报，为什么还要去努力创业？传统的货币理论，并不能解决人类社会所遇到的一切问题。从 2022 年开始，这一方向终于改变了，它会带给我们什么呢？当然会是惊涛骇浪，如果美国 10 年期国债利率再次突破 6%，全球大概率会有许多国家陷入金融危机。我们能做的只能是更好的应对，过程难以预测，但我们不妨走到后门去看结果，如果全球利率水平大幅提升，最终的结果是，ROA 能够跑赢利率的企业，或许才能存活下来，这是一次压力测试，也是一次优胜劣汰，只有真正能靠优质经营而非加杠杆的企业，才能穿过暴风雨。那么道路只有一个，就是持续创新、创造价值。尤为可喜的是，自布雷顿森林体系为标志的美元体系建立至今，中国是第一次在美联储加息周期中拥有自己独立的货币政策周期，这一成果离不开过去 5 年党中央、国务院和货币当局的努力，这是非常了不起的进

步，更是中国公司乘风破浪的底气。

至于半导体制裁的再升级，我个人判断我们正在逐步接近甚至已经进入了战略相持阶段。2018 年以来我们所遭遇的贸易摩擦、科技管制，与我们过去所面临过的本土防御战争没有本质区别。那位伟人 80 多年前所撰写的《论持久战》所揭示的道理今天仍然适用。鲲鹏服务器逐渐显现生机的例子证明了我们的韧性，未雨绸缪的信创加速推进正在如火如荼的展开，也许困难还很多，但我们似乎已经在逐渐走向战略相持阶段。在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，美国政府也不得不努力与我们达成中美分歧一定要有护栏管控的共识，这本质上也是战略相持的一种表现。虽然过程中充满了危机和困难，但是我们依然充满信心，有相持，胜利的那一天不会太远。中国的高质量发展，在我们这代人手中一定要实现。

面向未来，我们有必胜的信心，也有面对困难的思想准备，华商乐享互联也会尽我们所能，助力中国企业的高质量发展，向千家万户交付财富稳步增长的美好未来。各位持有人对美好生活的向往，就是我们奋斗的目标。

最后我们对整个组合做简要的回顾和展望。回顾 2022 年 3 季度，A 股市场在俄乌冲突、美联储加息和疫情防控压力下持续回落，市场整体呈现比较悲观的情绪。尽管指数跌幅相似，但市场的表现与 4 月份不同，并未出现整体的流动性崩塌式下跌，而是分化比较严重，表现相对偏强的主线仍然是俄乌冲突外溢的能源价格相关板块、贵金属板块和欧洲光伏、户储等赛道。而新能源汽车、半导体、医药等赛道则出现了显著调整，军工有调整的压力但跌幅可控。展望未来，我们认为市场将在震荡中逐渐夯实底部，风险已经相对充分释放，未来市场大概率逐步在信心恢复中走向正常化。本基金在 3 季度末适当减持了前期涨幅较大的成长个股，大幅减持了资源类个股，配置思路在保持以科技为主的基础上更加均衡，主要行业包括电子、计算机、机械、电力、医药等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 9 月 30 日，华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金 A 类份额净值为 1.920 元，份额累计净值为 1.920 元。本季度基金份额净值增长率为-4.05%，同期基金业绩比较基准的收益率为-9.09%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 5.04 个百分点。

截至 2022 年 9 月 30 日，华商乐享互联灵活配置混合型证券投资基金 C 类份额净值为 1.934 元，份额累计净值为 1.934 元。本季度基金份额净值增长率为-4.12%，同期基金业绩比较基准的收益率为-9.09%，本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 4.97 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	532,131,868.59	90.57
	其中：股票	532,131,868.59	90.57
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	51,909,710.33	8.84
8	其他资产	3,472,535.52	0.59
9	合计	587,514,114.44	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	471,968.00	0.08
C	制造业	303,128,079.90	53.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,402,634.00	5.68
E	建筑业	3,117,825.00	0.55
F	批发和零售业	5,684,304.81	1.00
G	交通运输、仓储和邮政业	10,728,217.50	1.88
H	住宿和餐饮业	1,034.88	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	92,158,317.26	16.16
J	金融业	19,079,956.00	3.34
K	房地产业	13,875,379.71	2.43
L	租赁和商务服务业	7,526.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	13,436,138.09	2.36

N	水利、环境和公共设施管理业	15,257,727.00	2.67
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,837.44	0.00
R	文化、体育和娱乐业	22,780,923.00	3.99
S	综合	-	-
	合计	532,131,868.59	93.28

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

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	601858	中国科传	3,198,800	22,775,456.00	3.99
2	603113	金能科技	2,291,800	21,313,740.00	3.74
3	603583	捷昌驱动	783,936	20,350,978.56	3.57
4	603019	中科曙光	845,300	20,050,516.00	3.51
5	688036	传音控股	336,259	19,556,823.44	3.43
6	600217	中再资环	3,834,200	16,793,796.00	2.94
7	601177	杭齿前进	2,038,900	15,740,308.00	2.76
8	600023	浙能电力	4,753,200	15,067,644.00	2.64
9	688368	晶丰明源	166,771	14,789,252.28	2.59
10	000671	阳光城	6,842,100	13,342,095.00	2.34

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

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

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的，也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	107,643.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,364,892.03

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,472,535.52

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

项目	华商乐享互联灵活配置 A 类	华商乐享互联灵活配置 C 类
报告期期初基金份额总额	287,382,371.81	14,324,597.05
报告期期间基金总申购份额	25,060,633.33	66,359,363.91
减：报告期期间基金总赎回份额	71,721,401.46	24,678,511.95
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	240,721,603.68	56,005,449.01

注：1. 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。

2. 本基金合同生效日为 2015 年 12 月 18 日。本基金从 2021 年 7 月 30 日起新增 C 类份额。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	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	2022-07-01 至 2022-09-30	105,550,622.72	0.00	0.00	105,550,622.72	35.57%
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。

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；
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（免长途费），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

2022 年 10 月 26 日