华商领先企业混合型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7月20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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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2009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
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:	8,124,799,464.42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:	中信标普300指数收益率×70%+中信国债指数收益率×30% 本基金为混合型证券投资基金,股票投资比例为40-95%,因此在业绩比较基准中股票投资部分为70%,其余为债券投资部分。本基金主要投资于行业领先地位企业的股票,因此中信标普300指数作为股票投资部分的业绩比较基准更具有代表性,同时,选取中信国债指数作为债券投资部分的比较基准。如果今后市场出现更适用于本基金的指数,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准,并及时公告。
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(2009年4月1日-2009年6月30日))
1.本期已实现收益	530,397,403.20
2.本期利润	1,812,675,047.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.2264
4.期末基金资产净值	7,996,478,625.59
5.期末基金份额净值	0.9842

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	29.84%	1.45%	17.26%	1.06%	12.58%	0.39%

3.2.2 目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

华商领先企业混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年5月15日至2009年6月30日)

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。

§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		
王锋	基金经理,公司副总经理,投资管理部总经理,投资决策委员会委员	2007-05-15	-	十一年	男,工学学士、经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1998年5月至2003年6月,在博时基金管理公司工作,先后任研究部研究员、基金管理部基金经理助理;2003年6月至2005年9月担任云南国际信托投资管理有限公司资产管理总部执行总经理、公司投资决策委员会委员。2005年9月,进入华商基金管理有限公司。

4.2 管理人对投资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

本报告期内,本基金运作符合《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司相关公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照华商领先企业混合型证券投资基金基金合同,华商领先企业基金属于混合型基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华商基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

①报告期基金的业绩表现

截至2009年6月30日,本基金单位净值为0.9842元,累计净值为1.0892元。本季度基金净值增长率为29.84%,同期基金业绩比较基准的收益率为17.26%,本基金净值增长率高于业绩比较基准收益率12.58个百分点。

②报告期内的行情回顾与运作分析

2009年二季度,在政府一系列政策的推动下,经济复苏趋势越来越明显。大量的信贷资金渐次进入实体经济,并开始陆续发挥作用。二季度国内工业增加值、PMI和发电量等宏观经济指标都呈现出走好迹象,国内经济发展形势已经明显好转。经济复苏的推动力也开始由一季度主要依靠政府投资逐渐转向民间投资的启动,私人住房消费开始强劲反弹,同时带动汽车以及其他与住房相关的需求迅速复苏,国内需求出现企稳迹象。再加上海外市场受金融危机的影响开始缓解,中国经济复苏的力量正在逐渐增强。

基于对经济政策和经济复苏进程的分析,本基金在二季度积极寻找各类投资机会。根据对信贷数据和房屋销售数据的动态跟踪分析,本基金在二季度增加了金融与房地产行业的配置比例,同时在通胀预期逐渐形成的市场背景下,增持了煤炭、黄金类等资源品股票。通过行业配置的调整,本基金在二季度获得了较好的投资收益。

③报告期内的市场展望与投资策略

下半年,国内经济仍将处于复苏进程之中,尽管货币政策可能会出现微调,但在经济回升基础不稳固的背景下,预计经济刺激政策的基调不会有大的改变,信贷政策仍将宽松,低利率与流动性充裕的局面在下半年仍将持续。从中长期来看,我国城市化进程没有结束,未来仍有较大的发展空间,而且推进城市化将成为解决我国目前经济内外失衡从而实现经济转型的重要途径,因此,我国未来经济发展的动力仍然十分强劲。

根据经济形势的变化,本基金下半年重点关注以下几方面的投资机会,其一是金融与地产,在经济复苏、通胀预期和充足流动性的共同作用下,金融与地产将充分受益,特别是作为经济增长引擎的房地产行业,将受益于宽松的货币政策和通胀预期导致的消费需求的回升。其二是资源品,在信贷资金大幅增长的背景下,今年固定资产投资可能超预期增长,而作为上游的资源品,面临短期产能难以扩大和资源储量限制的双重制约,资源品价值面临重估。其三是消费品,下半年经济复苏可能逐步改变消费者预期和信心,前期经济回落对消费的负面影响将有所降低,在一系列消费刺激政策的鼓励下,消费回升力度可能更为显著。我们认为以上三类企业在下半年可能存在较多的投资机会,本基金将加强对上述行业和公司层面的深入研究,争取为基金投资人带来持续稳定的回报。

§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	7,149,101,720.19	88.68
	其中:股票	7,149,101,720.19	88.68
2	固定受益投资	4,820,532.80	0.06
	其中:债券	4,820,532.80	0.06
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	801,724,583.69	9.95
6	其他资产	105,603,083.04	1.31
7	合计	8,061,249,919.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	0.00	0.00
B	采掘业	1,526,325,799.26	19.09
C	制造业	1,534,101,894.73	19.18
C0	食品、饮料	337,351,632.00	4.22
C1	纺织、服装、皮毛	15,375,613.12	0.19
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	124,623,827.18	1.56
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	152,688,626.46	1.91
C7	机械、设备、仪表	687,424,995.97	8.60
C8	医药、生物制品	216,637,200.00	2.71
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	11,719,296.80	0.15
F	交通运输、仓储业	47,442,393.12	0.59
G	信息技术业	529,327,289.48	6.62
H	批发和零售贸易	171,704,890.41	2.15
I	金融、保险业	1,721,989,877.42	21.53
J	房地产业	1,044,712,377.21	13.06
K	社会服务业	115,147,066.06	1.44
L	传播与文化产业	264,852,263.13	3.31
M	综合类	181,778,572.57	2.27
	合计	7,149,101,720.19	89.40

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	600489	中金黄金	7,200,000	474,336,000.00	5.93
2	600030	中信证券	15,700,000	443,682,000.00	5.55
3	601088	中国神华	12,500,000	373,875,000.00	4.68
4	000425	徐工科技	9,600,675	316,630,261.50	3.96
5	600050	中国联通	44,999,430	308,696,089.80	3.86
6	601318	中国平安	6,200,000	306,652,000.00	3.83
7	000402	金融街	22,000,000	302,720,000.00	3.79
8	000002	万科A	20,993,921	267,672,492.75	3.35
9	600880	博瑞传播	12,498,927	264,852,263.13	3.31
10	600036	招商银行	10,000,000	224,100,000.00	2.80

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	0.00	0.00
	其中:政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	4,252,641.00	0.05
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	567,891.80	0.01
7	其他	0.00	0.00
8	合计	4,820,532.80	0.06

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	126014	08国电债	28,940.00	2,436,748.00	0.03
2	126002	06中化债	12,710	1,167,540.60	0.01
3	110003	新钢转债	4,460	567,891.80	0.01
4	112005	08万科G1	3,936	416,822.40	0.01
5	126003	07云化债	2,600	231,530.00	0.00

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,941,081.39
2	应收证券清算款	20,874,208.12
3	应收股利	0.00
4	应收利息	207,552.31
5	应收申购款	79,580,241.22
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	105,603,083.04

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	567,891.80	0.01

5.8.5 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未持有处于流通受限的股票。

5.8.6 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	8,014,885,687.86
报告期期间基金总申购份额	556,040,409.55
报告期期间基金总赎回份额	446,126,632.99
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	8,124,799,464.42

§7 备查文件目录

7.1 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.法律意见书;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照;

6.基金托管人业务资格批件、营业执照;

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

华商基金管理有限公司

二〇〇九年七月二十日

华商收益增强债券型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6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:2009年7月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商收益增强债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月23日
报告期末基金份额总额	861,175,877.55份
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	自上而下确定投资策略和自下而上个券选择策略相互结合,构建和管理投资组合。具体投资策略主要包括利率策略、信用策略、相对价值策略、债券组合构建及调整策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略等。同时,通过对首次发行和增发公司的内在价值与一级市场申购收益率的细致分析,积极参与一级市场申购,在保证基金资产安全的前提下提升组合的回报率。 本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势和资金供求情况分析,预测债券市场利率走势,并结合各类固定收益产品收益率、流动性、信用风险、久期、税收和利率敏感性分析,评定各类产品的投资价值,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发股票内在价值和申购收益率的综合分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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

下属两级基金的基金简称	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
下属两级基金的交易代码	630003	630103
报告期末下属两级基金的份额总额	206,661,212.01份	654,514,665.54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(2009年4月1日—2009年6月30日)	
	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
1.本期已实现收益	6,343,127.08	19,956,482.21
2.本期利润	8,480,234.46	24,527,814.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0378	0.0332
4.期末基金资产净值	215,972,736.09	683,386,649.87
5.期末基金份额净值	1.045	1.044

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

3.2.1.1 华商收益增强债券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	3.83%	0.25%	0.42%	0.05%	3.41%	0.20%

3.2.1.2 华商收益增强债券B

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	3.73%	0.27%	0.42%	0.05%	3.31%	0.22%

3.2.2 目基金合同生效以来基金累计份额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

华商收益增强债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年1月23日至2009年6月30日)

3.2.2.1 华商收益增强债券A

3.2.2.2 华商收益增强债券B

注:①本基金合同生效日为2009年1月23日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括国债、金融债、企业(公司)债等,上述资产投资比例不低于基金资产的80%;本基金可参与投资一级市场股票首发及增发,持有因可转债转股所形成的股票等资产。对非债券类资产的投资比例不高于基金资产的20%;本基金持有现金或现金等价物不低于基金资产净值的5%。本基金管理人应当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基金合同的有关约定。截至本报告期末,本基金仍处于建仓期内。

§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		
毛水荣	基金经理,投资决策委员会委员	2009-01-23	-	5年	男,复旦大学经济学硕士,具有基金从业资格。2003年8月至2005年10月,在上海博弘投资管理有限公司工作,任投研部债券研究员;2005年11月进入平安资产管理有限公司任投资经理助理。2007年5月,进入华商基金管理有限公司,2007年5月至2009年1月担任华商领先企业混合型证券投资基金基金助理

4.2 管理人对投资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

本报告期内,本基金运作符合《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司相关公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照华商收益增强债券型证券投资基金基金合同,华商收益增强基金属于债券型基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华商基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

①报告期基金的业绩表现

截至2009年6月30日,华商收益增强债券型证券投资基金A类单位净值为1.045元,累计净值为1.059元,基金净值增长率为3.83%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.42%,本类基金净值增长率高于业绩比较基准收益率3.41个百分点;华商收益增强债券型证券投资基金B类单位净值为1.044元,累计净值为1.057元,基金净值增长率为3.73%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.42%,本类基金净值增长率高于业绩比较基准收益率3.31个百分点。

②报告期内的行情回顾与分析

2009年二季度,国际大宗商品市场持续反弹,有色金属、原油、黄金等纷纷创出市场新高,代表国际商业景气程度的波罗的海干散货指数(BDI)同样强劲反弹,这些都表明通过各国联手的行动,金融危机已经出现见底迹象,与此同时,过于宽松的货币政策也带来了未来通货膨胀的隐忧,各国央行均注意到了这一点,美联储已经暗示可能结束去年年底实行的定量宽松政策,投资者预期,行动可能从回收流动性开始着手,这带动了美国国债收益率走高。国内市场,尽管进出口数据受到外需不振影响,持续低迷,但是,在中央政府强有力的刺激政策扶持下,商业银行信贷投放迅速有力,极大带动了实体经济的发展。发电量、企业利润、GDP增速、CPI、PPI等指标均逐月回升,经济回暖态势明显。资本市场对此也给予了积极反应,以上证指数为代表的中国股市涨幅远超世界主要国家。给资本市场的参与者带来了回报,与此相呼应的是,债券市场上的利率产品出现小幅调整,但是受益于经济恢复,企业债发行踊跃,利率有所下滑,信用利差明显缩小。

应该说,我们对二季度的资本市场运作有所预见,在一季报中,我们就提到了要超配信用债和可转债,在实际操作中,我们也坚持了这一思路,取得了比较好的效果,令人遗憾的是我国现存的可转债品种较少,对资本市场的代表性略显不足,使得我们没有充分分享资本市场的回报,同时,我们对二季度基金的申购赎回状况预计有所不足,频繁的大额申赎对基金运作也带来了一些不便。

③市场展望和投资策略

随着IPO的重启,以回购为代表的短期利率市场首先受到冲击,而且,新股申购也在一定程度上分流了部分债券市场的资金,债市资金供需略显紧张,与此同时,央行出于对未来通货膨胀的担心,开始通过重新发行一年期央票等手段引导市场利率水平,加大流动性回收的力度,这些都是我们对三季度利率市场保持高度警惕,尽管这样,我们依然认为,良好的企业前景和高票面利率使得信用债券仍具有相对吸引力,而且我们也会积极的参与到新股发行中去,通过网下申购等手段有效提高新股中签率,争取给持有人带来更好的回报。

华商收益增强债券基金自09年1月成立至今已近半年了,在过去的时间里,我们已经通过分红等方式给持有人实实在在的创造了价值,在未来的日子里,我们也一直会勤勉尽职,兢兢业业,把持有人的利益放在首位,争取为持有人带来更好的回报。

§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	100,933,067.52	10.01
	其中:股票	100,933,067.52	10.01
2	固定收益投资	713,014,353.84	70.74
	其中:债券	713,014,353.84	70.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	60,000,165.00	5.95
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	105,637,056.25	10.48
6	其他资产	28,353,405.76	2.81
7	合计	1,007,938,048.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	0.00	0.00
B	采掘业	898,203.34	0.10
C	制造业	20,116,392.74	2.24
C0	食品、饮料	0.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	3,981,487.86	0.44
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,953,207.60	0.55
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	11,181,697.28	1.24
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	40,300,303.34	4.48
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	39,618,168.10	4.41
	合计	100,933,067.52	11.22

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	600368	五洲交通	5,988,158	40,300,303.34	4.48
2	000572	海马股份	7,648,295	39,618,168.10	4.41
3	000528	柳工	671,977	11,181,697.28	1.24
4	600227	赤天化	511,695	4,953,207.60	0.55
5	600232	金鹰股份	768,627	3,981,487.86	0.44
6	600971	恒源煤电	35,279	898,203.34	0.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	557,902,288.92	62.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	155,112,064.92	17.25
7	其他	-	-
8	合计	713,014,353.84	79.28

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111047	08长兴债	621,487	67,157,885.22	7.47
2	111051	09怀化债	595,216	64,545,223.04	7.18
3	122988	09渝隆债	532,420	56,361,981.20	6.27
4	110002	南山转债	383,160	53,627,073.60	5.96
5	098082	09华西债	500,000	51,170,000.00	5.69

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	448,521.49
2	应收证券清算款	7,042,026.19
3	应收股利	-
4	应收利息	12,276,297.85
5	应收申购款	8,586,560.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,353,405.76

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转债	53,627,073.60	5.96
2	110003	新钢转债	38,542,791.00	4.29
3	110567	山鹰转债	30,685,859.40	3.41
4	110598	大荒转债	24,991,075.80	2.78
5	125709	唐钢转债	5,406,704.85	0.60
6	128031	巨轮转债	1,858,560.27	0.21

5.8.5 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未存在流通受限的情况。

5.8.6 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	A类	B类
报告期期初基金份额总额	247,905,708.65	777,539,750.33
报告期期间基金总申购份额	140,833,549.16	737,326,487.96
报告期期间基金总赎回份额	182,078,045.80	860,351,572.75
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	206,661,212.01	654,514,665.54

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商收益增强债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商收益增强债券型证券投资基金托管协议》;

4.法律意见书;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照;

6.基金托管人业务资格批件、营业执照;

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

华商基金管理有限公司

二〇〇九年七月二十日

华商盛世成长股票型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009年6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:2009年7月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商盛世成长股票
交易代码	630002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年9月23日
报告期末基金份额总额	550,890,769.73份
投资目标	把握中国经济增长的主线,寻找具有持续成长潜质的、估值合理的企业;在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增长。
投资策略	本基金采取"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理方法,通过定性和定量研究,对股票、债券及现金进行灵活配置(详见本基金的基金合同和招募说明书)。
业绩比较基准	中信标普300成长指数×75%+中信国债指数×25%
风险收益特征	本基金是股票型基金,其预期收益和风险水平较混合型基金和债券型基金高,属于高风险、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