华商盛世成长股票型证券投资基金招募说明书摘要

重要提示

华商盛世成长股票型开放式证券投资基金(以下简称"本基金")于2008年5月16日经中国证监会证监许可【2008】705号文核准募集，本基金基金合同于2008年9月23日正式生效。

投资有风险，投资人申购基金时应当认真阅读招募说明书。

基金的过往业绩并不预测其未来表现。

本摘要根据基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务；基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书所载内容截止日为2009年9月23日，有关财务数据和净值表现截止日2009年6月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

1.名称：华商基金管理有限公司

2.住所：北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层

3.办公地址：北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层

4.法定代表人：李晓安

5.成立时间：2005年12月20日

6.注册资本：壹亿元

7.电话：010-58553000 传真：010-66579490

8.联系人：程丹倩

9.股权结构

股东名称	出资比例
华龙证券有限责任公司	46%
中国华电集团财务有限公司	34%
济钢集团有限公司	20%

10.客户服务电话：010-58351998 400-700-8880(免长途费)

11.管理基金情况：目前管理华商领先企业混合型证券投资基金、华商盛世成长股票型证券投资基金和华商收益增强债券型证券投资基金。

(二)基金管理人主要人员情况

1.董事会成员

李晓安：董事长。清华大学EMBA。现任华龙证券有限责任公司董事长兼党委书记，历任天水市信托投资公司副总经理、总经理、党委书记，天水市财政局副局长、局长、党组书记。

郭怀保：副董事长。硕士、工程师。现任中国华电集团财务有限公司总经理，曾就职于新疆奎屯河水电站、伊犁电力局、伊犁二电厂，历任中国华电集团财务有限公司副总经理，中国华电集团发电运营有限公司总经理。

王军：董事。高级经济师。现任济钢集团有限公司董事长、党委书记，历任济钢小型轧钢厂副厂长，济钢企业管理办公室科长、主任，济南钢铁集团总公司总经理助理、副总经理。

韩鹏：董事。工商管理硕士。现任华龙证券有限责任公司总经理，曾就职于甘肃经济管理干部学院、兰州信托上海武昌路营业部、闽发证券公司，历任华龙证券有限责任公司资产管理部总经理、总裁助理兼投资总监。

徐国兴：董事。工商管理硕士。现任华龙证券有限责任公司副总经理，曾就职于招商银行兰州分行、甘肃省国税局、中国化工集团，历任华龙证券有限责任公司委托投资部总经理、投资副总监。

杨江山：董事。工商管理硕士、高级经济师。现任中国华电集团资本控股有限公司创新发展部经理，曾就职于中国建设银行新疆分行、国家开发银行新疆分行，历任中国华电集团财务有限公司结算部经理助理、客户关系部副经理、投资部经理。

徐信忠：独立董事。现任北京大学光华管理学院副院长、教授，历任WARWICK大学(英国)研究员，MANCHESTER大学(英国)会计与金融系讲师和高级讲师，BANK OF ENGLAND(英国)货币政策局金融经济家，LANCASTER大学(英国)高级讲师和讲座教授。

李业：独立董事。管理学博士。现任华南理工大学工商管理学院副院长、教授，历任广州华南理工大学管理工程系助教、讲师，华南理工大学工商管理学院副教授。

方国春：独立董事。教育学硕士。现任英大人寿保险股份有限公司监事、法律合规部主任，历任国家教育委员会政策法规司副处长、中国光大国际信托投资公司总经理助理，国家留学基金委中澳项目办公室副主任，长城人寿保险股份有限公司项目中心经理。

2.监事会成员

张学云：监事长。高级会计师。现任中国华电集团财务公司监察部经理，曾就职于湖北省武汉供电局，华中电管局，华中电力集团公司(中南审计分局)，国电华中公司(国电华中审计部)。

郭燕春：监事。高级会计师。现任济钢集团有限公司财务处处长，1976年起历任济钢总厂财务科会计、成本组组长、成本科副科长、科长、济南钢铁集团总公司财务处副处长等职。

申艳丽：职工监事。经济学硕士，现任华商基金管理有限公司研究发展部高级研究员。

3.总经理及其他高级管理人员

王锋：副总经理。工学学士、经济学硕士，拥有十一年的证券从业经历；曾任博时基金管理公司研究部研究员、基金管理部基金经理助理，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等职务。自2009年7月华商基金管理有限公司第二届董事会第二次会议审议通过，王锋代为履行总经理职务，代为履行总经理职务的时间不超过90日。

程丹倩：督察长。女，工商管理硕士，会计师。曾任职中国经济开发信托投资公司证券总部计财部和证券投资部。

4.基金经理

庄涛，男，在读博士，CFA，具有基金从业资格

曾就职于中国经济开发信托投资公司北京证券营业部，任研究员；2001年起就职于长江证券资产管理事业部，任基金经理；2003年起就职于航天科工集团财务公司，先后任基金经理、投资总监。自2007年5月15日至2008年9月23日，担任华商基金管理有限公司华商领先企业基金基金经理助理。自2008年9月23日起，担任本基金基金经理。本基金自基金合同生效之日起未发生基金经理变动情形。

梁永强，男，在读博士，具有基金从业资格

2002年起，就职于华龙证券有限公司投资银行部，担任研究员、高级研究员；2004年7月进入华商基金管理公司筹备组，担任筹备组成员；自2007年5月15日至2008年9月23日，担任华商基金管理有限公司华商领先企业基金基金经理助理。自2008年9月23日起，担任本基金基金经理。本基金自基金合同生效之日起未发生基金经理变动情形。

5.投资决策委员会成员

本基金投资采取集体决策制度，投资决策委员会成员的姓名及职务如下：

王锋：华商基金管理有限公司副总经理；

田明圣：华商基金管理有限公司研究发展部总经理；

庄涛：华商基金管理有限公司投资管理部总经理，本基金基金经理；

梁永强：华商基金管理有限公司投资管理部副总经理，本基金基金经理；

王华：华商基金管理有限公司证券交易部主管；

毛水荣：华商收益增强债券型证券投资基金基金经理；

孙建波：华商基金管理有限公司投资管理部副总经理；

郭建兴：华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理；

上述人员之间无近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人概况

名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

住所：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：郭树清

成立时间：2004年09月17日

组织形式：股份有限公司

注册资本：贰仟叁佰叁拾陆亿捌仟玖佰零捌万肆仟元人民币

存续期间：持续经营

基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]12号

联系人：尹东

联系电话：(010)6759 5003

中国建设银行股份有限公司拥有悠久的经营历史，其前身"中国人民建设银行"于1954年成立，1996年易名为"中国建设银行"。中国建设银行是中国四大商业银行之一。中国建设银行股份有限公司由原中国建设银行于2004年9月分立而成立，承继了原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。中国建设银行(股票代号：HK0939)于2005年10月27日在香港联合交易所主板上市，是中国四大商业银行中首家在海外公开上市的银行。2006年9月11日，中国建设银行又作为第一家H股公司晋身恒生指数。2007年9月25日中国建设银行A股在上海证券交易所上市并开始交易。A股发行后建设银行的已发行股份总数为：233,689,084,000股(包括224,689,084,000股H股及9,000,000,000股A股)。

2008年，中国建设银行的综合盈利能力和资产质量继续同业领先，截止2008年12月31日，中国建设银行实现净利润926.4亿元，较上年增长34%；平均资产回报率为1.3%，平均股东权益回报率为20.7%，分别较上年提高0.16个百分点和1.18个百分点，居全球银行业最好水平；每股盈利为0.4元，比上年增长0.10元；总资产达到75,554.52亿元，较上年增长14.51%；资产质量稳步上升，不良贷款额和不良贷款率实现双降，信贷资产质量持续改善，不良贷款率为2.21%，较上年下降0.39个百分点；拨备水平充分，拨备覆盖率为131.58%，较上年提升27.17个百分点。

中国建设银行在中国内地设有1.4万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京及首尔设有分行，在伦敦、纽约、悉尼设有代表处，纽约分行、伦敦子银行正式获颁营业执照。中国建设银行在香港拥有建行亚洲和建银国际两家全资子公司。全行已安装运行自动柜员机(ATM)31,896台，居全球银行业首位。

2008年，中国建设银行在英国《金融时报》公布的《全球500强》中列第20位；在美国《财富》杂志公布的全球企业500强中由上年的第230位上升至第171位；被《福布斯》(亚太版)评为"亚太地区最佳上市公司50强"；被《银行家》杂志评为"中国商业银行竞争力(财务指标)第一名"和"最佳商业银行"；被美国《环球金融》杂志"评为"最佳公司贷款银行"和"最佳按揭贷款银行"；荣获香港上市公司商会"公司管治卓越奖"、《亚洲银行家》杂志"零售风险管理卓越奖"、中国民政部颁发的"中华慈善奖-最具爱心内资企业奖"和香港《财资》杂志"中国最佳境外客户境内托管银行奖"等奖项。

中国建设银行总行设投资托管服务部，下设综合制度处、基金市场处、资产托管处、QFII托管处、基金核算处、基金清算处、监督稽核处和投资托管团队，涉外资产核算团队、养老金托管服务团队、养老金托管市场团队、上海备份中心等12个职能处室，现有员工130余人。2008年，中国建设银行一次性通过了根据美国注册会计师协会(AICPA)颁布的审计准则公告第70号(SAS70)进行的内部控制审计，安永会计师事务为此提交了"业内最干净的无保留意见的报告"，中国建设银行成为取得国际同业普遍认同并接受的SAS70国际专项认证的托管银行。

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

1.直销机构：

名称：华商基金管理有限公司

住所：北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层

办公地址：北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层

法定代表人：李晓安

直销中心：华商基金管理有限公司

电话：010-66091580

传真：010-66091878；010-66090700

网址：www.hsfund.com

2.代销机构(以下排名不分先后)：

(1)中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

法定代表人：郭树清

电话：010-66275654

传真：010-66275654

联系人：王琳

客服电话：95533

网址：www.ccb.com

(2)中国工商银行股份有限公司

注册地址：中国北京复兴门内大街55号

办公地址：中国北京复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

传真：010-66107914

联系人：田耕

客服电话：95588

网址：www.icbc.com.cn

(3)中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市东城区建国门内大街69号

法定代表人：项俊波

电话：010-85109211

传真：010-85109219

联系人：蒋浩

客服电话：95599

网址：www.abchina.com

(4)交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路188号

法定代表人：胡怀邦

电话：021-58781234

传真：021-58408483

联系人：曹榕

客服电话：95559

网址：www.bankcomm.com

(5)招商银行股份有限公司

注册地点：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：秦晓

电话：0755-83198888

传真：0755-83195109

联系人：万丽

客服电话：95555

网址：www.cmbchina.com

(6)中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

电话：010-58561666

传真：010-83914283

联系人：董云巍、吴海鹏

客户服务咨询电话：95568

(7)中信银行股份有限公司

注册地点：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人：孔丹

联系人：金蕾

电话：010-65557013

传真：010-65550827

客服电话：95558

网址：bank.ecitic.com

(8)中国邮政储蓄银行有限责任公司

注册地址：北京市西城区宣武门西大街131号

办公地址：北京市西城区宣武门西大街131号

法定代表人：刘安东

联系人：陈春林

传真：010-66415194

客服电话：11185

网址：www.psbc.com

(9)北京银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街17号北京银行大厦

办公地址：北京市西城区金融大街17号北京银行大厦

法定代表人：闫冰竹

电话：010-66226044

传真：010-66226045

联系人：李娟

客服电话：010-96169

网址：www.bankofbeijing.com.cn

(10)光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

办公地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦

法定代表人：唐双宁

客服电话：95595

公司网址：www.cebbank.com

(11)深圳发展银行股份有限公司

注册地点：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

法定代表人：法兰克纽曼(Frank N.Newman)

联系人：周勤

电话：0755-82088888

传真：0755-82080714

客服电话：95501

网址：www.sdb.com.cn

(12)平安银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦

法定代表人：孙建一

注册资本：55.02亿

联系人：霍兆龙

电话：0755-25859591

传真：0755-25879453

客户服务热线：40066-99999，0755-961202

公司网站：www.pingan.com/bank

(13)华龙证券有限责任公司

注册地址：甘肃省兰州市静宁路308号

办公地址：甘肃省兰州市静宁路308号

法定代表人：李晓安

电话：0931-88888088

传真：0931-4890515

联系人：李昕田

客服热线：(0931)4890100、4890619、4890618

网址：www.hlzqgs.com

(14)国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦

法定代表人：何如

电话：0755-82130833

传真：0755-82133302

联系人：齐晓燕

客服热线：95536

网址：www.guosen.com.cn

(15)中信金通证券有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

办公地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座

法定代表人：刘军

电话：0571-85776115

传真：0571-85783771

联系人：俞会亮

客服热线：0571-96598

网址：www.96598.com.cn

(16)新商证券有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场

办公地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场

法定代表人：吴承根

电话：0571-87901963

传真：0571-87902061

联系人：吴颖

客服热线：0571-967777

网址：www.stocke.com

(17)光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闸路1508号

办公地址：上海市静安区新闸路1508号

法定代表人：徐浩明

电话：021-22169081、021-22169089

传真：021-22169134

联系人：刘晨、李芳芳

客服电话：4008888788、10108998

网址：www.ebscn.com

(18)国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海市浦东新区银城中路168号

法定代表人：祝幼一

电话：021-38676666

传真：021-38670666

联系人：丙敏祺

客服电话：400-8888-666

网址：www.gtja.com

(19)申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路171号

办公地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

电话：021-54033888

传真：021-54035333

联系人：王序微

客服电话：021-962505

网址：www.sw2000.com.cn

(20)海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路98号

办公地址：上海市广东路689号

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

传真：021-23219100

联系人：金芸、李笑鸣

客服电话：95553、400-8888-001

网址：www.htsec.com

(21)山西证券股份有限公司

注册地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼

办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼

法定代表人：吴晋安

电话：0351-8686703

传真：0351-8686709

联系人：张治国

客服电话：0351-8686868

网址：www.i618.com.cn

(22)中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：胡长生

电话：010-66568047

传真：010-66568536

联系人：李洋

客服电话：4008-888-888

网址：www.chinastock.com.cn

(23)中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市朝阳门内大街188号

法定代表人：张佑君

开放式基金业务传真：(010)65182261

开放式基金清算传真：(010)65183880

联系人：权唐

客服电话：400-8888-108

网址：www.csc108.com

(24)中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区香港东路316号

办公地址：青岛市市南区东海西路28号

法定代表人：史洁民

电话：0532-85022026

传真：0532-85022511

联系人：丁韶燕

客服电话：0532-96577

网址：www.zxwt.com.cn

(25)中信证券股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦A层

办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层

法定代表人：王东明

联系电话：010-84588888

传真：010-84865560

联系人：陈忠

客服电话：95558

网址：www.cs.ecitic.com

(26)财通证券有限责任公司

注册地址：杭州市解放路111号

办公地址：杭州市解放路111号

法定代表人：沈继宁

联系电话：0571-87925129

传真：0571-87828042

联系人：乔骏

客服电话：0571-96336

网址：www.ctsec.com

(27)联合证券有限责任公司

注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

法定代表人：马昭明

电话：0755-82492000

传真：0755-82492962

联系人：盛宗凌

客服电话：400-8888-555；0755-25125666

网址：www.lhzq.com

(28)天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层

法定代表人：林义相

电话：(010)66045529

传真：(010)66045500

联系人：莫晓丽

客服电话：(010)66045678

网址：www.txsec.com、www.txjijin.com

(29)广发证券股份有限公司

注册地址：广东广州天河北路大都会广场43楼

办公地址：广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼

法定代表人：王志伟

传真：(020)87555305

客服电话：95575、(020)961133或致电各营业网点

网址：www.gf.com.cn

(30)平安证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦

办公地址：深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼(518029)

法定代表人：陈敬达

电话：0755-82450826

传真：0755-82433794

联系人：袁月

客服电话：95511

网址：www.PA18.com

(31)安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

法定代表人：牛冠兴

开放式基金咨询电话：4008001001

开放式基金业务传真：0755-82558355

联系人：陈剑虹

联系电话：0755-82558305

网址：www.essence.com.cn

(32)国元证券股份有限公司

注册地址：合肥市寿春路179号

办公地址：合肥市寿春路179号

法定代表人：凤良志

电话：0551-2207938

传真：0551-2634400-1171

联系人：祝丽萍

客服电话：全国：400-8888-777 安徽地区：96888

网址：www.gyzq.com.cn

(33)招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦a座38—45层

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦a座38—45层

法定代表人：宫少林

电话：0755-82943666

传真：0755-82943636

联系人：黄健

客服电话：95565、4008888111

网址：www.newone.com.cn

(34)东方证券股份有限公司

注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层-29层

办公地址：上海市巨鹿路756号

法定代表人：王益民

电话：021-63325888

传真：021-63326173

联系人：吴宇

客服电话：021-95503或40088-88506

网址：www.dfzq.com.cn

(35)宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市建设路2号

办公地址：北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层

法定代表人：汤世生

电话：010-68894608-6460

联系人：李巍

客服电话：4008-000-562

网址：www.hysec.com

(二)注册登记机构

名称：华商基金管理有限公司

注册地址：北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层

法定代表人：李晓安

电话：010-58553043

传真：010-66579486

联系人：马砚峰

网址：www.hsfund.com

(三)律师事务所和经办律师

名称：上海源泰律师事务所

办公地址：上海市浦东南路256号

负责人：廖海

电话：021-51150298

传真：021-51150398

经办律师：廖海 毛慧

联系人：毛慧

(四)会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

法人代表：杨绍信

电话：(021)23238888

传真：(021)23238800

经办注册会计师：许康玮、陈宇

联系人：陈宇

四、基金的名称

本基金名称：华商盛世成长股票型证券投资基金

五、基金的类型

基金类型：契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为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。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%-95%，权证资产占基金资产的0%-3%，债券资产占基金资产的0%-35%，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%。

本基金不低于80%的非现金股票基金资产投资于成长类上市公司。

八、基金的投资策略

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。

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方面问题的深入研究，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，根据计算结果和风险的评估、建议适时、动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的配置比例。

2.股票投资策略

本基金在股票投资中采用自上而下与自下而上相结合的策略、定性与定量相结合的研究方法，判断不同行业、行业中不同企业在经济增长中的受益情况，找出具有持续增长能力且估值有吸引力的企业进行投资。

本基金股票的选择分为三个层次：首先，针对企业历史财务指标，应用数量模型筛选股票，连同研究员实地调研推荐的部分股票，建立备选股票库；其次，对备选股票库的股票应用估值模型进行价值评估；最后，应用华商基金管理有限公司的持续成长上市公司评价模型选择股票投资组合。

(1)备选股票库的建立

按照Wind行业分类标准将沪深股票市场全部A股细分到第四级；按照近三年主营业务利润增长率由高到低排序，每个细分行业内截取排名靠前的三分之二数量上市公司作为第一次筛选结果；在此基础上，按照近三年主营业务收入增长率由高到低排序，每个细分行业内截取排名靠前的三分之二数量上市公司作为第二次筛选结果；在此基础上，按照公司过去三年经营活动现金流量净额增长率与主营收入增长率之差由高到低排序，每个细分行业内截取排名靠前的三分之二数量上市公司作为第三次筛选结果；最后，按照公司近三年ROE增长率指标由高到低排序，每个细分行业内截取排名靠前的三分之二数量上市公司进入我们的备选股票库。这一方法选出的公司占备选股票库的比例不低于80%。

作为上述方法的补充，通过研究员深入的调查分析，对于因重大技术革新、资产重组、管理革新等因素，发展轨迹会发生根本变化，将进入一个可以预见的、持续增长的轨道的企业，在经过审慎研究后，也可进入我们的备选股票库。这一途径进入备选股票库的公司占比不超过20%。

(2)估值方法

结合券商的研究和公司内部研究，采用PEG、市盈率(PE)、市净率(PB)、市销率(PS)、企业价值与息税、折旧、摊销前利润之比(EV/EBITDA)等相对估值方法以及贴现自由现金流(DCF)等绝对估值方法对备选股票库的股票进行价值评估，并根据股票市场价格，判断并选择价格低于价值的股票构建股票投资组合。

(3)股票投资组合的建立

在建立股票投资组合的过程中，通过华商基金管理有限公司的成长企业评价体系，从以下三个方面对备选投资对象做进一步研究分析。

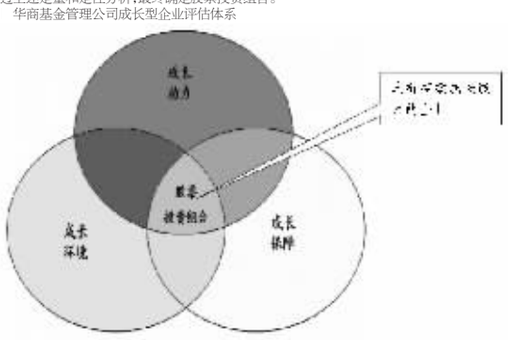
第一，持续成长的外部环境分析。利用自上而下与自下而上相结合的研究策略、定性分析与定量分析相结合的研究方法，通过分析行业的背景、行业的基本特点等，判断行业发展所处的周期阶段，明确影响行业发展的关键因素，从而寻找那些在这些关键因素作用下，具有持续增长能力的上市公司。

第二，持续成长的内在动力分析。通过对上市公司生产、技术、市场、治理结构、资本运作等方面的深入研究，评估上市公司是否在行业内具有竞争优势，是否能够在未来一段时期内保持原有的竞争优势，进而保持原有的持续成长的轨迹，或者是否能够在竞争中不断建立和强化竞争的优势，建立新的、持续成长的轨迹。

第三，持续成长的财务保障分析。由于持续成长型企业经营规模以较快的速度增长，财务方面的安全性受到一定操作。因而，通过财务报表分析和实地走访上市公司，重点分析企业的现金流量指标和偿债能力指标，对公司财务健康情况综合评价，是判断一个上市公司成长是否具有可持续性的重要环节。

经过上述定量和定性分析，最终确定股票投资组合。

图 华商基金管理公司成长型企业评估体系



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。

九、基金的业绩比较基准

中信标普300成长指数*75%+中信国债指数*25%

本基金为股票型证券投资基金，股票投资比例为60-95%，因此在业绩比较基准中股票投资部分为75%，其余为债券投资部分。本基金主要投资于成长型企业的股票，因此中信标普300成长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。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

本基金按照《基金法》、《信息披露办法》及中国证监会的其他规定中关于投资组合报告的要求披露基金的投资组合。

1.报告期末基金资产组合情况

截至2009年6月30日，华商盛世成长股票型证券投资基金资产净值为777,620,333.52元，份额净值为1.4116元，份额累计净值为1.6766元。其投资组合情况如下：

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	684,834,893.86	84.87
	其中：股票	684,834,893.86	84.87
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	78,247,589.24	9.70
6	其他资产	43,796,545.82	5.43
7	合计	806,879,028.92	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

2009年6月30日

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	62,789,191.90	8.07
C	制造业	211,466,272.49	27.19
C0	食品、饮料	44,637,243.05	5.74
C1	纺织、服装、皮毛	9,210,000.00	1.18
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	8,190,000.00	1.05
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	56,522,173.73	7.27
C7	机械、设备、仪表	64,133,764.29	8.25
C8	医药、生物制品	25,038,897.82	3.22
C99	其他制造业	3,734,193.60	0.48
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,303,457.88	0.81
E	建筑业	12,303,896.88	1.58
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	10,741,633.64	1.38
H	批发和零售贸易	22,636,345.12	2.91
I	金融、保险业	192,029,977.10	24.69
J	房地产业	63,485,848.14	8.16
K	社会服务业	15,399,000.00	1.98
L	传播与文化产业	8,476,000.00	1.09
M	综合类	79,203,270.71	10.19
	合计	684,834,893.86	88.07

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

2009年6月30日

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	600252	中恒集团	3,182,493	45,032,275.95	5.79
2	601166	兴业银行	1,069,872	39,702,949.92	5.11
3	600000	浦发银行	1,608,000	37,016,160.00	4.76
4	601318	中国平安	652,339	32,264,686.94	4.15
5	000983	西山煤电	940,016	28,106,478.40	3.61
6	000425	徐工科技	736,300	24,283,174.00	3.12
7	000002	万 科A	1,899,872	24,223,368.00	3.12
8	600016	民生银行	2,749,950	21,779,604.00	2.80
9	000024	招商地产	630,000	20,002,500.00	2.57
10	600519	贵州茅台	130,000	19,241,300.00	2.47

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资产。

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

本基金本报告期末未持有债券资产。

6.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

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。

8.投资组合报告附注

(1)本基金投资的前十名证券的发行主体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。

(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。

(3)其他资产构成

2009年6月30日

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	819,863.74
2	应收证券清算款	20,424,423.96
3	应收股利	21,060.00
4	应收利息	19,976.04
5	应收申购款	22,511,222.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,796,545.82

(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)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情况。

(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。

十二、基金的业绩

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(截止至2009年6月30日)

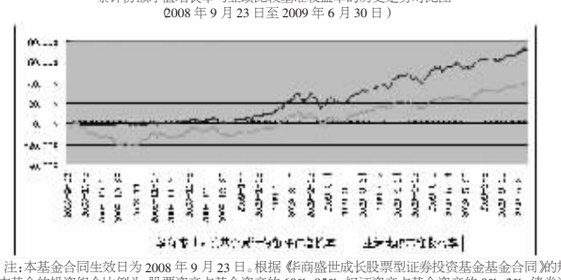
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	10.51%	0.97%	12.37%	1.12%	-1.86%	-0.15%
过去三个月	27.76%	1.43%	21.76%	1.37%	6.00%	0.06%
过去六个月	69.98%	1.69%	58.67%	1.66%	11.31%	0.03%
自基金合同生效起至今	72.10%	1.40%	39.09%	1.99%	33.01%	-0.59%

2.自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

华商盛世成长股票型证券投资基金

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

(2008年9月23日至2009年6月30日)



注：本基金合同生效日为2008年9月23日。根据《华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%-95%，权证资产占基金资产的0%-3%，债券资产占基金资产的0%-35%，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%。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。

十三、基金的费用与税收

(一)基金费用的种类

1.基金管理人的管理费；

2.基金托管人的托管费；

3.基金财产拨划支付的银行费用；

4.基金合同生效后的信息披露费用；

5.基金份额持有人大会费用；

6.基金合同生效后的会计师费和律师费；

7.基金的证券交易费用；

8.按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

(二)上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内按照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

(三)基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1.基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H=E×年管理费率÷当年天数，本基金年管理费率为1.5%

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

2.基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H=E×年托管费率÷当年天数，本基金年托管费率为0.25%

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

3.上述(一)中3-8项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用，从基金财产中支付。

(四)不列入基金费用的项目

基金募集期间的律师费、会计师费和信息披露费用不得从基金财产中列支。基金管理人与基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

(五)基金管理费和基金托