华商收益增强债券型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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:2010年1月21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2010年1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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31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	474,930,433.71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	140,324,840.25份	334,605,593.46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10月1日—2009年12月31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	2,923,497.70	5,485,263.81
2.本期利润	9,722,390.69	19,432,762.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0486	0.0445
4.期末基金资产净值	146,726,031.62	349,321,392.35
5.期末基金份额净值	1.046	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	4.60%	0.29%	0.36%	0.04%	4.24%	0.25%

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	4.40%	0.29%	0.36%	0.04%	4.04%	0.25%

3.2.2 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12月31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%。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		
毛水荣	基金经理,投资决策委员会委员	2009-01-23	-	6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

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 本报告期内基金投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,无异常交易行为和违法违规行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年第四季度,经济新增信贷呈现年内最低水平,流动性环境略为偏紧,但国内经济形势继续向好,投资维持高位,出口结束负增长,经济加速复苏,全年保八已经没有悬念。在经济增速步入高位之后,市场开始预期宽松政策的退出,从而引发市场频繁调整。与此同时,在四季度,创业板开闸、主板IPO密集发行、上市公司大规模再融资等供给因素也加剧了市场的波动,在诸多因素的影响下,本季度整个市场延续了震荡行情。

基于对经济发展的投资和市场资金面的分析,本基金在四季度继续寻找经济复苏背景下的长期投资机会。09年前三个季度经历了历史罕见的信贷投放高峰期,大量的信贷资金对行业的拉动在四季度已经开始逐渐显现,为此,本基金在四季度增加了与固定投资关联度高的有色金属和制造业的配置比例;同时,在医改积极推进和消费增速保持高位的背景下,本基金在四季度还增加了医药和食品饮料行业的配置比例;此外,随着房价不断走高,政府开始对房地产行业进行调控,基于对房地产政策的动态跟踪,本基金在四季度降低了房地产行业的配置比例。通过行业配置的调整,本基金在四季度获得了比较好的投资收益。

2009年我国政府果断实施扩张性经济政策,成功抵御了金融危机。年初以来,我国经济强劲复苏,经济基本面已经步入上升轨道。政策在延续一段时期的宽松之后,2010年将逐步回归正常化。展望未来一季度,我们认为,随着出口形势的逐步好转,在整体宽松政策的环境下,结构性的政策调整不可避免。年初信贷效应将再次出现,经济增长仍将平稳向上,在良好经济面的支撑下,企业盈利存在进一步提升的空间。因此,我们认为,市场仍将在实体经济向好的背景下震荡上行。

根据对经济形势的判断,本基金在未来一个季度重点关注以下几方面的投资机会:其一是金融板块。在年初信贷效应的推动下,一季度业绩可能出现高增长,此外金融创新业务的开展也将带领金融板块逐步走出估值洼地;其二,业绩高弹性的周期类公司。预计一季度经济继续延续高增长,在流动性乐观的背景下,该板块将会有较好的表现机会;其三是低碳经济板块。节能环保和新能源等低碳经济相关行业现已成为我国未来重点扶持和发展的新兴行业,与低碳行业可能成为下一轮经济增长的新的亮点,那些具有清晰盈利模式的子行业将会率先受益。此外,我们还将关注处在政策调控之下的房地产板块,一旦房屋交易量企稳回升,我们预期将有好房地产板块的投资机会。我们认为,上述板块在未来一段时期内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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2009年12月31日,本基金份额净值为1.0748元,累计份额净值为1.1798元。本季度基金份额净值增长率为15.79%,同期基金业绩比较基准的收益率为13.64%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率2.15个百分点。

§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	7,674,760,529.54	88.79
	其中:股票	7,674,760,529.54	88.79
2	固定受益投资	2,846,497.50	0.03
	其中:债券	2,846,497.50	0.03
	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	859,263,137.78	9.94
6	其他资产	106,594,136.47	1.23
7	合计	8,643,464,301.29	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	15,250,000.00	0.18
B	采掘业	1,527,027,372.56	17.87
C	制造业	2,517,630,578.71	29.47
C0	食品、饮料	592,555,308.22	6.94
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
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	126,014,452.76	1.48
C5	电子	175,799,500.00	2.06
C6	金属、非金属	164,002,433.23	1.92
C7	机械、设备、仪表	945,518,869.98	11.07
C8	医药、生物制品	513,740,014.52	6.01
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	60,560,000.00	0.71
E	建筑业	65,300,000.00	0.76
F	交通运输、仓储业	36,050,000.00	0.42
G	信息技术业	138,607,070.02	1.62
H	批发和零售贸易	341,377,425.22	4.00
I	金融、保险业	1,832,936,000.00	21.45
J	房地产业	822,092,949.55	9.62
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	269,300,000.00	3.15
M	综合类	48,629,133.48	0.57
	合计	7,674,760,529.54	89.83

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	600547	山东黄金	5,939,756	476,962,406.80	5.58
2	601318	中国平安	7,550,000	415,929,500.00	4.87
3	600036	招商银行	18,400,000	332,120,000.00	3.89
4	601628	中国人寿	10,350,000	327,991,500.00	3.84
5	601398	工商银行	55,000,000	299,200,000.00	3.50
6	601088	中国神华	8,000,000	278,560,000.00	3.26
7	600880	博瑞传播	10,000,000	269,300,000.00	3.15
8	000425	徐工机械	7,000,000	245,840,000.00	2.88
9	600489	中金黄金	4,200,000	244,776,000.00	2.87
10	600239	云南城投	8,388,300	229,168,356.00	2.68

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	2,846,497.50	0.03
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	2,846,497.50	0.03

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	122948	09锡交债	30,690	2,846,497.50	0.03

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	4,184,632.98
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	256,105.60
5	应收申购款	102,153,397.89
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	106,594,136.47

5.8.4 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。

5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	8,249,879,466.91
报告期期间基金总申购份额	515,865,164.53
报告期期间基金总赎回份额	816,787,681.85
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	7,948,956,949.59

§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

二〇一〇年一月二十一日

华商盛世成长股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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:2010年1月21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2010年1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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31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	1,241,776,421.39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:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	224,285,319.91
2.本期利润	341,632,795.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.3159
4.期末基金资产净值	2,132,675,442.55
5.期末基金份额净值	1.7174

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	21.53%	1.65%	16.15%	1.81%	5.38%	-0.16%

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

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12月31日)

注:①本基金合同生效日为2008年9月23日。

②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。

§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		
庄涛	基金经理,本公司投资管理部总经理、投资决策委员会委员	2008-09-23	-	10年	男,在读博士,CFA,中国籍,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;2002年至2006年4月就职于航天科工集团财务公司,先后任基金经理、投资总监。2006年4月,进入华商基金管理有限公司,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。
梁永强	基金经理,本公司投资管理部副总经理、投资决策委员会委员	2008-09-23	-	7年	男,在读博士,中国籍,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月至2005年12月担任华商基金管理公司筹备组成员;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。
孙建波	基金经理,本公司投资部副总经理、投资决策委员会成员	2009-11-12	-	11年	男,硕士,中国籍,具有基金从业资格。1998年7月至2000年3月,在中国人保信托投资公司证券总部任业务经理;2000年4月至2005年10月在中国银河证券有限责任公司资产管理总部任高级经理;2005年10月至2009年1月在中信基金管理有限责任公司先后任策略分析师、投委会成员、中信红利精选股票型证券投资基金基金经理(2008年5月至2009年1月);2009年1月至2009年8月在华夏基金管理有限公司任策略分析师;2009年8月加入华商基金管理有限公司。

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

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

按照华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同,华商盛世成长基金的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运作分析

经过了09年三季度的大幅度波动后,四季度的A股市场逐步趋于平静。投资者对宏观经济的担心也慢慢消除,"赚结构"成了A股市场的投资主线,"已消费"股票被广泛看好。

在第四季度的投资中,我们首先对A股市场的大方向做了正确判断,认为随着年底的到来,市场预期流动性将再度充裕,指数逐级抬高,可能出现跨年度行情。因此,我们在三季度的调整过后,将仓位再次加重,较好地参与了市场的反弹。随着周期性股票的反弹到位,我们也增加了消费类股票的比重,尤其重要的是,在地产股被地大多数投资者看好的时候,我们判断管理层对于房价的忍耐度已经到了极限,因此,果断将地产的持仓大幅度降低,使组合规避了一次重大风险。

展望2010年,一方面是流动性对于A股估值的向上驱动或已到极限,表现为大市值股票PE水平将降低;另一方面,企业的盈利能力却在强劲上升,这样,整个市场或将出现过去多年未遇到的窄箱体行情。随着4-6月份,各种宏观数据和指标的出台,投资者将对未来的宏观形势有更清楚地判断,从而将市场带出箱体,选择方向。但总体看,2010年的股票涨幅将是有限的,更现实的是,到了2010年底,指数将上台阶,给投资者带来他对回报,当然,这样的回报和2009年不能相比。

我们将精选个股,同时,注意好仓位的吞吐,争取为投资者继续带来良好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.7174元,累计份额净值为1.9824元。本季度基金份额净值增长率为21.53%,同期基金业绩比较基准的收益率为16.15%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.38个百分点。

§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	1,854,463,601.71	83.07
	其中:股票	1,854,463,601.71	83.07
2	固定收益投资	50,400,000.00	2.26
	其中:债券	50,400,000.00	2.26
	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	103,467,440.13	4.63
6	其他资产	224,020,068.11	10.04
7	合计	2,232,351,109.95	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	25,157,470.19	1.18
B	采掘业	155,630,869.83	7.30
C	制造业	812,386,424.12	38.09
C0	食品、饮料	87,582,644.40	4.11
C1	纺织、服装、皮毛	15,210,905.60	0.71
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	28,997,950.00	1.36
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,831,924.74	4.68
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	134,642,149.72	6.31
C7	机械、设备、仪表	308,068,439.62	14.45
C8	医药、生物制品	133,831,465.54	6.28
C99	其他制造业	4,220,944.50	0.20
D	电力、煤气及水的生产和供应业	85,475,030.75	4.01
E	建筑业	30,205,587.35	1.42
F	交通运输、仓储业	55,955,271.18	2.62
G	信息技术业	63,308,297.72	2.97
H	批发和零售贸易	185,447,570.04	8.70
I	金融、保险业	323,059,578.26	15.15
J	房地产业	51,169,662.57	2.40
K	社会服务业	9,416,000.00	0.44
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	57,251,839.70	2.68
	合计	1,854,463,601.71	86.95

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	002024	苏宁电器	2,999,917	62,338,275.26	2.92
2	601398	工商银行	10,999,919	59,839,559.36	2.81
3	600030	中信证券	1,799,908	57,183,077.16	2.68
4	000581	威孚高科	2,955,654	55,714,077.90	2.61
5	601628	中国人寿	1,399,930	44,363,781.70	2.08
6	601169	北京银行	2,279,455	44,084,659.70	2.07
7	600036	招商银行	2,299,963	41,514,332.15	1.95
8	600739	辽宁成大	1,064,831	40,559,412.79	1.90
9	600519	贵州茅台	238,252	40,459,954.64	1.90
10	000933	神火股份	1,091,517	40,255,146.96	1.89

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	50,400,000.00	2.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	50,400,000.00	2.36

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	010004	20国债(4)	500,000	50,400,000.00	2.36

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	1,486,207.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	923,981.82
5	应收申购款	221,609,878.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	224,020,068.11

5.8.4 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。

5.8.5 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情况的说明。

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	1,100,749,310.95
报告期期间基金总申购份额	776,978,552.37
报告期期间基金总赎回份额	635,951,441.93
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	1,241,776,421.39

§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盛世成长股票型证券投资基金设立的文件;

2.《华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同》;

3.《华商盛世成长股票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

二〇一〇年一月二十一日

华商领先企业混合型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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:2010年1月21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2010年1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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年10月1日起至12月31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:	7,948,956,949.59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10月1日-2009年12月31日))
1.本期已实现收益	336,679,303.54
2.本期利润	1,218,317,169.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1507
4.期末基金资产净值	8,543,264,106.25
5.期末基金份额净值	1.0748

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

|