华商盛世成长股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:2010 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2010 年 10 月 22 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 2010 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	4,067,022,369.90 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(2010 年 7 月 1 日 – 2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	276,044,602.82
2.本期利润	1,783,742,557.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.4298
4.期末基金资产净值	8,637,996,300.60
5.期末基金份额净值	2.1239

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	25.58%	1.12%	15.19%	1.12%	10.39%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 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,本公司总经理助理兼投资总监兼投资管理部总经理,投资决策委员会委员	2008–9–23	–	11	男,在读博士,CFA,中国籍,具有基金从业资格。1999 年 9 月至 2001 年 5 月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 5 月至 2002 年 10 月就职于长江证券资产管理事业部,任基金经理;2002 年 10 月至 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	2008–9–23	–	8	男,经济学博士,中国籍,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,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,2009 年 11 月 24 日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。
孙建波	基金经理,本公司投资部副总经理、投资决策委员会委员	2009–11–18	–	12	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 19 日至 2009 年 4 月 18 日);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,华商盛世成长基金属于成长型股票基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华商基金管理公司旗下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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度内,我们仍然遵循大消费、产业升级和通货膨胀这三大投资主线进行投资管理。

本季度的市场行情可以简单地概括为周期股的反弹和非周期股的持续上涨,前者只持续了半月,而余下的时间里后者尽展风采。

在股票仓位方面,我们认为需要看经济减速的程度和非周期股估值偏离的程度来开展投资,因此本着审慎的原则,我们基本围绕着 80%的股票仓位来操作。

在 7 月初的医药和战略性新兴产业类的股票补跌时,我们加大了对这类股票的持有量。稍后,我们增持了汽车和商业股。在非周期股的持续上涨中,我们越来越对估值压力感到担心,因此对非周期股进行了逢高减仓,且逐步增加了持股集中度,希望通过个股的阿尔法特质来对冲估值的压力。

回首 3 季度的投资操作,在非周期股的大涨中,我们的中性仓位策略可能限制了投资组合的净值大幅上涨的能力,但是我们认为投资是一项严肃的、长跑的事业,控制风险是第一要务,3 季度后期的快速上涨蕴含的风险需要我们审慎看待。

感谢盛世成长基金的持有人长期对我们的厚爱,很多持有人表达了进一步限制规模增长的愿望,我们反复考虑后认为基于我们的投资管理能力,特别是大局观和前瞻性布局的能力,目前的规模尚未达到我们投资管理能力的天花板,"韩信将兵,多多益善",我们仍有可能实现业绩和规模的双丰收!

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日,本基金单位净值为 2.1239 元,累计净值为 2.3889 元。本季度基金净值增长率为 25.58%。同期基金业绩比较基准的收益率为 15.19%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 10.39 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面,我们认为"二次探底"的忧虑基本可以解除,经济有减速但幅度不会太深,经济同比增长率的底部可能在 2011 年 1 季度,之后会逐步回升,但是整体增速不会太高。相对于经济增长速度,我们更关心通货膨胀的情况,由于人口、土地、环保等要素价格的再平衡,通货膨胀整体可能要上一个台阶;同时,考虑到 2009 年的 9.6 万亿的信贷余额增长,我们仍不能对通货膨胀轻言见顶回落。

由于流动性好转、经济短周期触底和股票估值的过度偏离,4 季度初市场出现了周期股飙升的行情,但是我们更倾向将其判断为周期股的反弹行情。在反弹和投资者调仓初步完成后,投资者仍应从基本面角度特别是长期视角来判断投资的方向。我们一直认为基本面决定方向,流动性决定波动幅度和定价效率。周期股的根本驱动力在于基本面而不是流动性,结合经济短周期底部和流动性好转两项因素,我们认为周期股的机会在于资源而不是资产。视野稍微放远的话,天平还是倾向于优质的非周期股。

在经济转型期,市场整体性的机会并不大,结构性机会是我们可以关注的机会。投资者切不可揭了伤疤忘了痛,在控制下行风险的前提下,把阶段性的投资策略放到长期投资思路之下,审慎为之,仍可获得不错的收益!

§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	6,858,569,958.33	78.33
	其中:股票	6,858,569,958.33	78.33
2	固定收益投资	605,407,773.40	6.91
	其中:债券	605,407,773.40	6.91
	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	1,016,731,571.75	11.61
6	其他资产	275,485,038.17	3.15
7	合计	8,756,194,341.65	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	476,878,460.31	5.52
B	采掘业	–	–
C	制造业	3,432,826,740.84	39.74
C0	食品、饮料	304,301,328.07	3.52
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	413,340,366.89	4.79
C5	电子	196,628,154.16	2.28
C6	金属、非金属	304,533,402.00	3.53
C7	机械、设备、仪表	1,045,589,638.62	12.10
C8	医药、生物制品	1,082,555,745.71	12.53
C99	其他制造业	85,878,105.39	0.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	153,931,683.15	1.78
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	1,060,042,569.77	12.27
H	批发和零售贸易	647,341,429.14	7.49
I	金融、保险业	176,587,009.90	2.04
J	房地产业	400,202,854.50	4.63
K	社会服务业	228,969,330.00	2.65
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	281,789,880.72	3.26
	合计	6,858,569,958.33	79.40

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	600406	国电南瑞	12,604,393	790,169,397.17	9.15
2	600256	广汇股份	12,781,950	400,202,854.50	4.63
3	600267	海正药业	8,826,453	382,979,795.67	4.43
4	002041	登海种业	4,530,763	307,593,500.07	3.56
5	000423	东阿阿胶	5,976,281	294,511,127.68	3.41
6	600694	大商股份	4,840,669	285,405,844.24	3.30
7	600252	中恒集团	13,059,794	281,789,880.72	3.26
8	000581	威孚高科	10,853,693	266,458,163.15	3.08
9	300055	万邦达	2,473,337	222,600,330.00	2.58
10	000401	冀东水泥	10,011,321	211,138,759.89	2.44

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	564,446,000.00	6.53
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	40,961,773.40	0.47
7	其他	–	–
8	合计	605,407,773.40	7.01

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	020033	10贴债 07	3,000,000	295,710,000.00	3.42
2	020029	10贴债 03	1,700,000	168,776,000.00	1.95
3	019928	09国债 28	1,000,000	99,960,000.00	1.16
4	113002	工行转债	246,940	27,565,912.20	0.32
5	126630	铜陵转债	46,040	6,366,411.20	0.07

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	8,759,762.09
2	应收证券清算款	90,878,661.05
3	应收股利	–
4	应收利息	4,396,163.20
5	应收申购款	171,450,451.83
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	275,485,038.17

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600252	中恒集团	98,874,000.00	1.14	非公开发行股票锁定期内

注:本基金本报告期末同时持有中恒集团（600252）流通股和非公开发行股票,该股票的公允价值合计占期末资产净值的比例为 3.26%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为 1.14%。

5.8.6 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	4,301,514,250.27
报告期期间基金总申购份额	1,249,273,867.55
报告期期间基金总赎回份额	1,483,765,747.92
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	4,067,022,369.90

§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、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5、报告期内华商盛世成长股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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。
客户服务中心电话: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
2010 年 10 月 26 日

华商收益增强债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:2010 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2010 年 10 月 22 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 2010 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:	1,312,146,347.71 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	
下属两级基金简称:	华商收益增强债券 A	华商收益增强债券 B
下属两级交易代码:	630003	630103
下属两级基金报告期末份额总额:	578,294,583.12	733,851,764.59

§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(2010 年 7 月 1 日 – 2010 年 9 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	6,730,335.37	9,581,182.90
2.本期利润	18,734,266.46	32,252,721.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0481	0.0516
4.期末基金资产净值	648,641,349.97	821,715,838.62
5.期末基金份额净值	1.122	1.120

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

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	5.42%	0.20%	0.87%	0.04%	4.55%	0.16%

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	5.26%	0.19%	0.87%	0.04%	4.39%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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 2009 年 1 月 23 日。

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年 1 月 23 日	–	7	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 月至 2007 年 5 月在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经理助理;2010 年 8 月至今担任华商稳健双利债券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

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普通债券型基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华商基金管理有限公司旗下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,无异常交易行为和违法违规行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年三季度我国的宏观经济增长冲高回落,预计三季度 GDP 增长超过 9%,三季度中国经济经历了经济增长逐步下降并见底回升的过程,央行的货币政策自三季度出现逐步放松,信贷投放在二季度末见底后,出现环比的回升直接推动了工业增长,房地产和投资的增长。另外,从物价方面,通胀在三季度逐步走高。从目前的情况看,通货膨胀还未出现回落的迹象。总的来说,从基本面上,三季度宏观层面出现了明显不利于债券市场的变化。

债券市场在三季度整体保持稳定,主要来自于资金面的支持。一方面银行信贷增长较为缓慢,另外一方面保险、基金等机构投资者的市场规模出现大幅上升。比如三季度以来债券基金发行量近 400 亿,新增资金的增长保证了债券市场的流动性。而从供给层面看,债券发行较二季度出现明显的回落,尤其是信用债的发行出现明显回落。尽管宏观面存在一定的压力,但在流动性的推动下,国债指数和企债指数均创出历史新高,涨幅约为 1%,但上涨幅度明显低于二季度。

从本基金的操作来看,在 2010 年三季度,我们判断债券市场会保持稳定上升,经济不会明显好转。但由于债券收益率的大幅走低,利率产品的收益水平已经接近历史低点,本身的配置价值不高,所以我们在三季度没有大量配置债券类资产,只是小量配置了高收益债券。我们主要集中精力参与新股市场和转债市场,三季度我们很好地把握了转债较低估值水平的配置机会,超配了大盘转债和存在交易型机会的中小盘转债,并在市场出现波动时保持稳定的配置,并在三季度末实现了很好地收益。新股方面我们比较稳健,并没有大量参与只是针对基本面良好的新股集中参与,现在来看,一方面降低了组合的系统性风险,同时在三季度股票市场的结构性行情中很好地获取了超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日,华商收益增强债券型证券投资基金 A 类份额净值为 1.122 元,份额累计净值为 1.202 元,基金份额净值增长率为 5.42%,同期基金业绩比较基准的收益率为 0.87%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 4.55 个百分点;华商收益增强债券型基金 B 类份额净值为 1.120 元,份额累计净值为 1.193 元,基金份额净值增长率为 5.26%,同期基金业绩比较基准的收益率为 0.87%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 4.39 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2010 年四季度,我们判断经济基本面本身还处于见底后缓慢回升的过程,但对未来经济能否明显复苏并回到原来的高速增长我们倾向保持谨慎,我们更倾向于在通胀和高房价的压力下,经济增长将在潜在增长率附近波动,未来经济是否能够保持今年上半年的高速增长还要看未来政策层面对经济结构调整的力度和节奏。

流动性方面,在通胀的压力下,货币政策短期内也不会明显放松,目前由于通胀水平短期内还处于高位,尽管年末可能小幅回落,但我们判断通胀回落的幅度不会很大,在低增长和高通胀的环境下,我们判断债券市场会在四季度保持稳定,并且会有窄幅波动。

在策略方面,我们将在四季度谨慎增加债券的配置,四季度的债券市场供给将明显增加,供应量主要来自于信用产品的发行,目前信用利差在三季度见底后出现回升,目前已经高于历史均值,我们判断在流动性导致的收益率上升过程中,将会有很好的配置机会。

新股和转债方面,我们将保持现在执行的策略,精选个股,获取新股收益,另外转债方面我们将在转债溢价出现明显上升时减持估值偏高的品种,保持组合在债券和权益类资产的平衡配置。

§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	121,918,933.53	7.72
	其中:股票	121,918,933.53	7.72
2	固定收益投资	1,348,459,770.07	85.36
	其中:债券	1,348,459,770.07	85.36
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	396,555.16	0.03
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	62,166,160.52	3.94
6	其他资产	46,754,697.26	2.96
7	合计	1,579,696,116.54	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	2,435,710.70	0.17
B	采掘业	–	–
C	制造业	68,862,540.08	4.68
C0	食品、饮料	1,208,011.20	0.08
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	170,329.53	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,416,036.39	0.91
C5	电子	14,303,080.81	0.97
C6	金属、非金属	4,947,708.20	0.34
C7	机械、设备、仪表	24,510,633.08	1.67
C8	医药、生物制品	8,985,248.58	0.61
C99	其他制造业	1,321,492.29	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	5,649,120.90	0.38
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	7,636,982.27	0.52
H	批发和零售贸易	13,530.00	0.00
I	金融、保险业	34,689,295.68	2.36
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	2,631,753.90	0.18
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	121,918,933.53	8.29

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	601818	光大银行	10,025,808	34,689,295.68	2.36
2	600815	厦工股份	571,126	5,916,865.36	0.40
3	002480	新筑股份	106,521	5,744,677.53	0.39
4	002482	广田股份	85,515	5,649,120.90	0.38
5	002472	双环传动	134,028	5,009,966.64	0.34
6	300107	建新股份	68,809	4,026,014.59	0.27
7	300119	瑞普生物	51,262	3,311,012.58	0.23
8	002464	金利科技	98,094	2,978,133.84	0.20
9	002433	太安堂	94,091	2,909,293.72	0.20
10	300128	锦富新材	77,567	2,714,845.00	0.18

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	128,704,782.00	8.75
2	央行票据	–	–
3	金融债券	45,000,000.00	3.06
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	871,523,095.24	59.27
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	303,231,892.83	20.62
7	其他	–	–
8	合计	1,348,459,770.07	91.71

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	899,514	98,316,880.20	6.69
2	111051	09怀化债	882,491	96,050,320.44	6.53
3	113002	工行转债	807,040	90,089,875.20	6.13
4	122021	09广汇债	735,030	80,044,767.00	5.44
5	019928	09国债 28	800,000	79,968,000.00	5.44

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

序号	权证代码	权证名称	权证数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹 CWB1	128,543	396,555.16	0.03

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	1,670,675.57
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	28,037,519.16
5	应收申购款	17,046,502.53
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	46,754,697.26

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	110008	王府转债	46,163,920.00	3.14
2	125709	唐钢转债	5,881,509.09	0.40
3	110003	新钢转债	5,287,468.50	0.36
4	110078	澄星转债	1,638,650.00	0.11
5	110007	博汇转债	1,537,250.00	0.10

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601818	光大银行	34,689,295.68	2.36	新股锁定期内
2	002480	新筑股份	5,744,677.53	0.39	新股锁定期内
3	002482	广田股份	5,649,120.90	0.38	新股锁定期内
4	002472	双环传动	5,009,966.64	0.34	新股锁定期内
5	300107	建新股份	4,026,014.59	0.27	新股锁定期内
6	300119	瑞普生物	3,311,012.58	0.23	新股锁定期内
7	002464	金利科技	2,978,133.84	0.20	新股锁定期内
8	300128	锦富新材	2,714,845.00	0.18	新股锁定期内

5.8.6 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	华商收益增强债券 A	华商收益增强债券 B
报告期期初基金份额总额	290,238,181.03	624,876,354.23
报告期期间基金总申购份额	476,054,948.20	634,519,875.54
报告期期间基金总赎回份额	187,998,546.11	525,544,465.18
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	578,294,583.12	733,851,764.59

§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.基金管理人业务资格批件、营业执照;
5.报告期内华商收益增强债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。
客户服务中心电话: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
2010 年 10 月 26 日

华商领先企业混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2010 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2010 年 10 月 20 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 2010 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	7,045,837,149.86 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(2010 年 7 月 1 日 – 2010 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	350,508,309.31
2.本期利润	1,653,762,951.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.2242
4.期末基金资产净值	8,378,668,114.49
5.期末基金份额净值	1.1892

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	23.37%	1.06%	10.60%	0.91%	12.77%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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: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		
郭建兴	基金经理,投资决策委员会委员	2009–12–3	–	13	男,经济学学士,中国籍,具有基金从业资格;1997 年 9 月至 2002 年 9 月在山西信托投资有限公司证券总部资产经营部任研究员,2002 年 9 月至 2006 年 6 月在山西证券有限责任公司资产管理部业务一部任部门经理,2006 年 6 月至 2009 年 7 月在山西证券股份有限公司投资管理总部任总经理助理,自 2009 年 7 月加入华商基金管理有限公司,2009 年 7 月至 12 月担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理。
田明圣	基金经理,研究发展部总经理,投资决策委员会委员	2010–7–28	–	4	男,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格;2005 年 1 月至 2006 年 1 月就职于中石油财务公司从事金融与会计研究;2006 年 1 月至 2006 年 5 月在华商基金管理有限公司从事产品设计和研究;2006 年 6 月至 2007 年 7 月在西南证券投资银行部从事研究工作。2007 年 7 月加入华商基金管理有限公司。
申艳丽	基金经理,投资决策委员会委员	2010–8–26	–	11	女,金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1998 年 5 月至 2003 年 8 月在博时基金管理有限公司任研究员;2003 年 8 月至 2005 年 3 月在泰康人寿保险公司任投资经理;2005 年 4 月至 2006 年 5 月在中安盛投资咨询公司任战略部经理;2006 年 5 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,华商领先企业基金为进取型混合基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华商基金管理公司旗下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,无异常交易行为和违法违规行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,市场逐渐走出对经济二次探底的担忧,上证指数从 7 月 5 日 2319 点的低点得以恢复上涨。

这段时期内,虽然短期来看经济增长和通胀仍有一定的不确定性,但实体经济的平稳恢复逐渐被市场认可,同时宏观政策也采取了相机抉择的立场。我们判断市场的机会主要是结构性投资机会。同时,我们预期中国经济增长由投资主导的模式将逐步过渡到以消费主导,因此我们在大消费主题相关行业进行了超配,并取得了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日,本基金单位净值为 1.1892 元,累计净值为 1.2942 元。本季度基金净值增长率为 23.37%。同期基金业绩比较基准的收益率为 10.60%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 12.77 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国正处在经济结构转型的关键时期,同时,世界经济在本次金融危机之后尚未根本复苏,而多国为刺激经济增长所采取的数量宽松政策正在让全球货币体系面临更大的挑战。一方面,我国实体经济已经和将继续积累自身不断修复的能力,"十二五"期间国内经济的重点将从保速度转向争发展,科技创新和民生将是核心内容,这将给战略性新兴产业、高端制造业、环保产业、服务业、医疗卫生和文化产业等带来长期的投资机会。另一方面,全球低利率、数量宽松政策背景下金融货币体系将继续行进在寻找新平衡的过程中,我们预期通胀水平升高和人民币升值将给投资者带来中长期的投资机会。我们将努力寻找变革和重新平衡过程中出现的重要投资机会,为投资者获取更好的回报。

§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	7,246,624,413.99	85.88
	其中:股票	7,246,624,413.99	85.88
2	固定收益投资	73,378,808.40	0.87
	其中:债券	73,378,808.40	0.87
	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	1,002,420,454.60	11.88
6	其他资产	116,047,781.28	1.38
7	合计	8,438,471,458.27	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	299,945,076.30	3.58
B	采掘业	881,044,000.00	10.52
C	制造业	3,286,589,022.59	39.23
C0	食品、饮料	643,761,624.99	7.68
C1	纺织、服装、皮毛	69,471,737.40	0.83
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	422,958,899.95	5.05
C5	电子	202,633,878.12	2.42
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	283,101,527.40	3.38
C8	医药、生物制品	1,662,764,854.73	19.85
C99	其他制造业	1,896,500.00	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	130,500,000.00	1.56
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	602,929,879.42	7.20
H	批发和零售贸易	557,383,865.40	6.65
I	金融、保险业	1,137,446,550.28	13.58
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	110,642,020.00	1.32
L	传播与文化产业	144,932,000.00	1.73
M	综合类	95,212,000.00	1.14
	合计	7,246,624,413.99	86.49

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	12,400,000	692,788,000.00	8.27
2	600267	海正药业	15,583,568	676,171,015.52	8.07
3	600406	国电南瑞	8,765,550	549,512,329.50	6.56
4	000538	云南白药	7,349,900	512,141,032.00	6.11
5	601318	中国平安	9,000,000	476,010,000.00	5.68
6	000423	东阿阿胶	6,659,600	328,185,088.00	3.92
7	600036	招商银行	24,999,788	323,747,254.60	3.86
8	601398	工商银行	75,000,000	303,000,000.00	3.62
9	002041	登海种业	4,064,015	275,905,978.35	3.29
10	600729	重庆百货	3,498,681	190,608,140.88	2.27

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	3,114,421.20	0.04
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	70,264,387.20	0.84
7	其他	–	–
8	合计	73,378,808.40	0.88

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	113002	工行转债	629,440	70,264,387.20	0.84
2	122948	09锡交债	30,690	3,114,421.20	0.04

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	5,465,648.84
2	应收证券清算款	98,332,152.05
3	应收股利	–
4	应收利息	317,779.63
5	应收申购款	11,932,200.76
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	116,047,781.28

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的情况。

5.8.6 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	7,470,388,684.27
报告期期间基金总申购份额	271,704,471.68
报告期期间基金总赎回份额	696,256,006.09
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	7,045,837,149.86

§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券投资基金设立的文件;
2.《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》;
3.《华商领先企业混合型证券投资基金托管协议》;
4. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5. 报告期内华商领先企业混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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:北京市西城区复兴门内大街 2 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

华商基金管理有限公司
2010 年 10 月 26 日