华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金招募说明书（更新）摘要

（2011年第1号）

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

重要提示

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）于2009年9月4日经中国证监会证监许可【2009】892号文核准募集，本基金基金合同于2009年11月24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2010年11月24日，有关财务数据和净值表现截止日为2010年9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：北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
3.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
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：010-58573600　传真：010-58573520
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：58573300　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、华商收益增强债券型证券投资基金、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金、华商产业升级股票型证券投资基金、华商稳健双利债券型证券投资基金和华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金。

（二）基金管理人主要人员情况

1.董事会成员

李晓安：董事长。男，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。男，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。男，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，济钢集团总公司总经理助理、副总经理。

韩鹏：董事。男，工商管理学硕士。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。男，工商管理学硕士。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。

李文峰：董事。男，硕士研究生学历，高级经济师，现任中国华电集团资本控股有限公司副总经理。曾就职于中国人民保险公司、中国电力信托投资有限公司、中国电力财务有限公司、中国华电集团财务有限公司。

徐信忠：独立董事。男，金融学博士、教授。现任北京大学光华管理学院金融系教授兼金融系主任，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学家，LANCASTER大学（英国）高级讲师和讲座教授。

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

万国春：独立董事。男，教育学硕士。现任英大人寿保险股份有限公司监事、人力资源部主任，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

吴艳坤，监事。硕士研究生学历，中级经济师，现任职于中国华电集团资本控股有限公司机构管理与发展部。曾就职于中国华电集团公司、中国华电集团财务有限公司。

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，自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、济南钢铁总公司财务处副处长等。

申艳丽：职工监事。经济学硕士。现任职于华商基金管理有限公司投资管理部。

3.总经理及其他高级管理人员

王锋：总经理。男，工学学士，经济学硕士。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；自2005年9月加入华商基金管理有限公司，历任投资管理部总经理、投资决策委员会委员、公司副总经理等职务。

程丹倩：督察长、女，工商管理学硕士，会计师。曾任职于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

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，担任华商领先企业基金基金经理助理，自2008年9月23日起至今，担任华商盛世成长基金基金经理，自2009年11月24日起，担任本基金基金经理，现任公司投资管理部副总经理、投资决策委员会成员。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：

主锋：华商基金管理有限公司总经理、投资决策委员会主席；

庄涛：华商基金管理有限公司总经理助理、投资总监、华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理；

田明圣：华商基金管理有限公司研究发展部总经理、华商领先企业混合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总经理、华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理；

梁永强：华商基金管理有限公司投资管理部副总经理、华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理；

王华：华商基金管理有限公司证券交易部总经理；

毛水荣：华商收益增强债券型证券投资基金基金经理、华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理；

郭建兴：华商领先企业混合型证券投资基金基金经理；

胡宇权：华商产业升级股票型证券投资基金基金经理；

申艳丽：华商领先企业混合型证券投资基金基金经理；

张永志：华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理。

上述人员之间无近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

1.基本情况

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
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：尹苏
联系电话：（010）67595003

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（股票代码：939）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股发行后中国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）。

截至2010年6月30日，中国建设银行实现净利润707.79亿元，较上年同期增长26.75%。手续费及佣金净收入336.42亿元，较上年同期增长43.63%，在营业收入中的占比提高至21.94%。年化平均资产回报率为1.43%，年化加权平均净资产收益率为24.00%，分别较上年同期提高0.09个百分点和1.46个百分点；净利息收益率为2.41%，呈现企稳回升态势。信贷资产质量继续稳定向好，不良贷款较上年末实现“双降”，拨备覆盖率大幅提高至204.72%。

中国建设银行在中国内地设有1,3万余个分支机构，并在香港、新加坡、法兰克福、约翰内斯堡、东京、首尔、纽约及胡志明市设有分行，在悉尼设有代表处，设立了安徽繁昌建信村镇银行、浙江青田建信华侨村镇银行、浙江武义建信村镇银行、陕西安塞建信村镇银行4家村镇银行，拥有建行亚洲、建银国际、建行伦敦、建信基金、建信金融租赁、建信信托等多家子公司。金行已安装运行自动柜员机（ATM）37,487台，拥有员工约30万人，为客户提供全面的金融服务。

中国建设银行得到市场和业界的支持和广泛认可，2010年上半年共获得50多个国内外奖项。本集团在英国《银行家》杂志公布的“全球商业银行品牌十强”列第2位，为中资银行之首；在美国《福布斯》杂志公布的“2010中国品牌价值50强”列第3位；荣获英国《金融时报》颁发的“中国最佳渠道银行”；被《财经杂志》评为2010年度“中国最佳银行”；连续三年被香港《资本》杂志评为“中国本出零售银行”；被中国红十字会总会授予“中国红十字本出奉献奖章”。

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，安永会计师事务所为此提交了“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。

2.主要人员情况

罗中涛，投资托管服务部总经理，曾就职于国家统计局、中国建设银行总行评估、信贷、委托代理等业务部门并担任领导工作，对统计、评估、信贷及委托代理业务具有丰富的管理经验。

李春信，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行总行人事教育部、计划部、筹资储蓄部、国际业务部，对商业银行综合经营计划、零售业务及国际业务具有丰富的客户服务和业务管理经验。

纪伟，投资托管服务部副总经理，曾就职于中国建设银行南通分行、中国建设银行总行计划财务部、信贷经营部、公司业务部，长期从事大客户的客户管理及服务工作，具有丰富的客户服务和业务管理经验。

3.基金托管业务经营情况

作为国内首批开办证券投资基金托管业务的商业银行，中国建设银行一直秉持“以客户为中心”的经营理念，不断加强风险管理和内部控制，严格履行托管人的各项职责，切实维护资产持有人的合法权益，为资产委托人提供高质量的托管服务。经过多年稳步发展，中国建设银行托管资产规模不断扩大，托管业务品种不断增加，已形成包括证券投资基金、社保基金、保险资金、基本养老个人账户、QFII、企业年金等产品在内的托管业务体系，是目前国内托管业务品种最齐全的商业银行之一。截至2010年9月30日，中国建设银行已托管169只证券投资基金，其中封闭式基金6只，开放式基金163只，建设银行专业高效的托管服务能力和业务水平，赢得了业内的高度认同。2010年初，中国建设银行被总部设于美国伦敦的《全球托管人》杂志评为2009年度“国内最佳托管银行”（Domestic Top Rated），并连续第三年被香港《财资》杂志评为“中国最佳次托管银行”。

（二）基金托管人的内部控制制度

1.内部控制目标

作为基金托管人，中国建设银行严格遵守国家有关托管业务的法律法规、行业监管规章和本行内有关管理规定，守法经营、规范运作、严格监察，确保业务的稳健运行，保证基金财产的安全完整，确保有关信息的真实、准确、完整、及时，保护基金份额持有人的合法权益。

2.内部控制组织结构

中国建设银行设有风险与内控管理委员会，负责全行风险管理与内部控制工作，对托管业务风险控制工作进行检查指导。投资托管服务部专门设置了监督稽核处，配备了专职内控监督人员负责托管业务的内控监督工作，具有独立行使监督稽核工作职权和能力。

3.内部控制制度及措施

投资托管服务部具备系统、完善的制度控制体系，建立了管理制度、控制制度、岗位职责、业务操作流程，可以保证托管业务的规范操作和顺利进行；业务人员具备从业资格；业务管理严格实行复核、审核、检查制度，授权工作实行集中控制，业务印章按规程保管、存放、使用，账户资料严格保管，制约机制严格有效；业务操作区专门设置，封闭管理，实施音像监控；业务信息由专职信息披露人负责，防止泄密；业务实现自动化操作，防止人为事故的发生，技术系统完整、独立。

（三）基金托管人对基金管理人运作基金进行监督的方法和程序

1.监督方法

依照《基金法》及其配套法规和基金合同的约定，监督所托管基金的投资运作。利用自行开发的“托管业务综合系统——基金监督子系统”，严格按照现行法律法规以及基金合同规定，对基金管理人运作基金的投资比例、投资范围、投资组合等情况进行监督，并定期编写基金投资运作监督报告，报送中国证监会。在日常为基金投资运作所提供的基金清算和核算服务环节中，对基金管理人发送的投资指令、基金管理人对各基金费用的提取与开支情况进行检查监督。

2.监督流程

①每工作日按时通过基金监督子系统，对各基金投资运作比例控制指标进行例行监控，发现投资比例超标等异常情况，向基金管理人发出书面通知，与基金管理人进行清况核实，督促其纠正，并及时报告中国证监会。

②收到基金管理人的划款指令后，对涉及各基金的投资范围、投资对象及交易对手等内容进行合法合规性监督。

③根据基金投资运作监督情况，定期编写基金投资运作监督报告，对各基金投资运作的合法合规性、投资独立性和风格显著性等方面进行评价，报送中国证监会。

④通过技术或非技术手段发现基金涉嫌违规交易、电话或书面要求基金管理人进行解释或举证，并及时报告中国证监会。

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：北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
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
法定代表人：李晓安
直销中心：华商基金管理有限公司
电话：010-58573768
传真：010-58573737
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
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
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：0755-83077278
传真：0755-83195050
联系人：邓炯鹏
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：袁晓燕
客服热线：95336
网址：www.guosen.com.cn

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：郭伟
电话：010-65557048
传真：010-65550827
客服电话：95558
网址：bank.ecitic.com

⑧光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街17号首层
办公地址：北京市西城区金融大街内17号
法定代表人：何小钦
电话：010-96169
客户服务统一咨询电话：010-96169（北京）022-96269（天津）021-53599688（上海）029-85766888（西安）0755-23957088（深圳）0571-86590900（杭州）0731-88280999（长沙）
网址：www.bankofbeijing.com.cn

⑨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：张青
电话：0755-82088888
传真：0755-82080714
客服电话：95501
网址：www.sdb.com.cn

⑩浦发银行股份有限公司
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：孙建一
注册资本：55.02亿
联系人：崔兆龙
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

⑪乌鲁木齐市商业银行
注册地址：乌鲁木齐市新华北路8号
办公地址：乌鲁木齐市新华北路8号商业银行大厦
法定代表人：衣惠臣
电话：0991-8824667
联系人：何佳
客服电话：96518
网址：www.uccb.com.cn

⑫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：0931-8888088
传真：0931-4890515
联系人：李昕田
客服热线：0931/4890100，4890619，4890618
网址：www.hlzqgs.com

⑬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：李晓燕
客服热线：95536
网址：www.guosen.com.cn

⑭招商证券有限责任公司
注册地点：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：0571-87901053
传真：0571-87902061
联系人：谢项辉
客服热线：0571-967777
网址：www.stocke.com

⑮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：021-22169999
传真：021-22169134
联系人：刘晨、李芳芳
客服电话：4008888788、10108998
网址：www.ebscn.com

⑯招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：芮敏祺
客服电话：400-8888-666
网址：www.gtja.com

⑰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

⑱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

⑲山西证券股份有限公司
注册地址：太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼
办公地址：太原市府西街69号山西国际贸易中心东塔楼
法定代表人：侯巍
电话：0351-8686703
传真：0351-8686619
联系人：张治国
客服电话：400-666-1618
网址：www.i618.com.cn

⑳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：顾伟国
联系人：何薇
客服电话：400-888-888
网址：www.chinastock.com.cn

㉑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
联系人：权唐
客服电话：400-8888-108
网址：www.csc108.com

㉒中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（0507-1510室）
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：0532-85022326
传真：0532-85022605
联系人：李虹、吴忠超
客服电话：0532-96577
网址：www.zxwt.com.cn

㉓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
法定代表人：王东明
联系电话：010-84588888
传真：010-84865560
联系人：陈忠
网址：www.citics.com

㉔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；962336（上海地区）
网址：www.ctsec.com

㉕华泰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：马晓明
电话：0755-82492000
传真：0755-82492962
联系人：盛宗凌
客服电话：400-8888-555；95513
网址：www.lhzq.com

㉖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

㉗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或营业网点
网址：www.gf.com.cn

㉘兴安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼
法定代表人：杨宇翔
电话：0755-22626172
传真：0755-82400862
联系人：周璐
客服电话：4008866338
网址：www.pingan.com

㉙宏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

㉚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：宋少秋
电话：0755-82943666
传真：0755-82943636
联系人：林生迎
客服电话：95565？4008888111
网址：www.newone.com.cn

㉛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：潘鑫军
电话：021-63325888
传真：021-63326173
联系人：吴宇
客服电话：95503
网址：www.dfzq.com.cn

㉜宏源证券股份有限公司
办公地址：北京市西城区太平桥大街19号宏源证券
法定代表人：冯戎
电话：010-88085858
联系人：李巍
客服电话：4008-000-562
网址：www.hysec.com

㉝信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心
法定代表人：张志刚
联系人：胡静静
联系电话：010-63081000
传真：010-63080978
客服电话：400-800-8899
公司网址：www.cindasc.com

㉞东海证券有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19楼
办公地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19楼
法定代表人：朱科敏
电话：0519-88157761
传真：0519-88157761
联系人：李涛
客服电话：400-888-8588
网址：www.longone.com.cn

㉟广发华福证券有限责任公司
注册地址：福州市五四路157号新天地大厦7、8层
办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7至10层
法定代表人：黄金琳
联系电话：0591-87383623
业务传真：0591-87383610
联系人：张鹏
客服电话：96326（福建省外请加拨0591）
网址：www.gfhfzq.com.cn

㊱国都证券有限责任公司
注册地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
办公地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层10层
法定代表人：王少华
电话：010-84183333
传真：010-84183311-3389
联系人：黄静
客户服务电话：400-818-8118
网址：www.guodu.com

㊲世纪证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦41/42层
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦41/42层
法定代表人：卢长才
电话：0755-83199599
传真：0755-83199545
联系人：张婷
客服电话：0755-83199509
网址：www.csco.com.cn

㊳开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：俞会尧
客服热线：0571-96598
网址：www.96598.com.cn

㊴国联证券股份有限公司
注册地址：无锡市县前东街168号国联大厦
办公地址：无锡市县前东街168号国联大厦6层
法定代表人：雷建辉
电话：0510-82588168
联系人：徐欣
客服电话：4008885288
网址：www.glsc.com.cn

㊵华宝证券有限责任公司
办公地址：上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦27层
法定代表人：陈林
联系人：陈璐菲
电话：021-80122222
传真：021-80122200
服务热线：4008209898
网址：www.cnhbstock.com

㊶华泰证券股份有限公司
注册地址：南京市中山东路90号
办公地址：南京市中山东路90号
法定代表人：吴万善
电话：025-83290979
传真：025-84579763
联系人：万鸣
服务热线：95597
网址：www.htsc.com.cn

（二）登记结算机构

名称：华夏基金管理有限公司
注册地址：北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层
法定代表人：李晓安
电话：010-58573572
传真：010-58573580
联系人：马晓峰
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　梁丽金
联系人：梁丽金

（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：上海市卢湾区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心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、王鸣宇
联系人：王鸣宇

四、基金的名称

本基金名称：华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

五、基金的类型

基金类型：契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金通过量化模型筛选出具有高Alpha的股票，利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合，管理并提高组合的Alpha水平，在有效控制投资风险的同时，力争为投资者创造超越业绩基准的回报。

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：股票投资比例为基金资产的30%—80%；债券投资比例为基金资产的15%—65%；权证投资比例为基金资产净值的0-3%；并保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

八、基金的投资策略

本基金将主动投资与数量化组合管理有机的结合起来，切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。

本基金动态Alpha策略包括两部分：一是通过自下而上的公司研究，借助公司动态Alpha多因素选股模型将那些具有高Alpha值的公司遴选出来组成基金投资的备选库，这里高Alpha值的公司指根据公司量化模型各行业综合排名前三分之一的公司；二是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态优化管理，进一步优化整个组合的风险收益特征，避免投资过程中随意性造成的Alpha流失。

1.资产配置策略

本基金资产配置分两个层次：大类资产配置策略和投资组合的构建及动态管理策略。

本基金在资产配置过程中严格遵循自上而下的配置原则，强调投资纪律，避免因随意性投资带来的风险或损失。在大类资产配置方面，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需及具体行业发展情况、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，通过公司数量化模型确定资产配置比例并动态地优化管理。在投资组合构建管理方面，通过有效结合数量化资产配置结果和自下而上的标的资产研究结果，确定资产的配置比例，构建投资组合，并通过跟踪研究对整个组合进行动态地优化管理。

2.股票投资策略

本基金股票投资策略分为两个部分：自下而上的数量筛选与研究员挖掘相结合的股票投资备选库构建；自上而下的资产配置策略指导下投资组合构建管理。

①股资备选股票库的构建

本公司金融工程部门一直进行自己的选股研究，通过持续跟踪分析、不断用历史数据实证检验，筛选出最能够体现我们股资逻辑、在实际投资中能够带来最好回报的公司群的指标，形成基金产品的选股模型。我们自下而上的公司选择就是适应市场阶段性的特征，利用我们数量化选股模型研究结果选择出最具投资价值的公司。我们股票备选库由以下两部分构成：

股票备选库的主体部分基于动态Alpha多因素选股模型的选择结果。通过我们数量选股模型对全部上市公司的公开数据进行分析比较，最终筛选出各个行业未来一段时期内预期阿尔法值最高的前三分之一的公司。经过金融工程长期对选股指标实际效果的实证分析，目前该模型中考查的量化指标主要包括以下三个方面：

①公司的行业地位。涉及的指标包括公司年度毛利率的水平及变化情况和资产负债表中的应收、预付、预收、应付等指标情况。通过这些指标判断公司盈利模式的稳定性，以及公司与上下游企业的市场地位情况，进而判断公司未来一段时期内盈利预期的置信程度。

②公司资产管理效率情况和财务安全性，如ROCE（Return on Capital Employed）已用资本回报率）指标或ROIC（Return on Invested Capital）资本回报率）指标、负债水平和期限结构管理效率指标如资本成本指标。通过这些指标判断公司资产管理效率情况和财务安全性。

③公司成长性的估值指标，如PEG，过去一年的Alpha值。

综合上述三个方面的量化指标，通过公司的动态Alpha多因素选股模型对公司所在上市公司进行综合评分，按行业进行排名并筛选出各行业排在前三分之一的具有较高Alpha值的具备进一步深入研究价值的公司集合作为构建股票备选库的基础来源。

作为对数量化模型选股的有益补充，研究员通过自下而上对公司研究，挑选那些具有优秀的管理团队、盈利模式稳定、财务政策安全、行业地位有利、行业发展空间巨大、短期具有确定性较高增长预期等，并通过公司内部的股票备选库构建及相关投资和研究流程，加入到股票备选库中。

②股资组合的构建管理

股票投资组合的构建包括：行业配置比例确定、具体股票组合的构建以及组合的动态优化管理。

行业配置比例确定是指基金经理在综合投研部门及外部研究的力量的基础上，形成自己未来一段时期内具体的股票投资策略。基于宏观研究结果及不同行业的预期风险和收益，组合管理人员利用数量模型确定股票资产在不同行业的配置比例建议。在此基础上，基金经理根据行业研究员的研究结论和股票推荐建议，确定具体行业配置的标的公司，在组合管理人员的量模型配置比例建议基础上形成具体的组合构建方案。组合构建完成之后，组合管理人员会进一步根据组合内资产价格波动、风险收益变化情况，以及基金经理及行业研究员跟踪研究对所标的资产未来预期的调整情况，定期或不定期优化组合，以确保整个股票组合的Alpha值处于最优的区域内。

3.债券投资策略

本基金的债券资产配置是在大类资产配置策略指导下完成的。基金经理在组合管理员帮助下，将自己对未来一段时间资本市场的预期风险收益特征体现到债券资产组合与股票资产组合配置比例中，并在债券研究员的帮助下完成债券组合的构建。债券组合是一个低风险、低收益的组合。

本基金债券投资综合考虑了各类固定收益产品的收益率、流动性、信用风险、久期、税收和生产率敏感性分析等因素，在计算各类特定产品投资价值基础上，通过对宏观经济运行中央行货币供给与利率政策、价格指数等因素研判，为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据，并确定债券组合中各类固定收益品种的配置比例。在具体投资标的选择方面，基金管理人将根据对利率期限结构的深入研究来选择国债投资品种；通过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选择金融债和企业债等品种。

本基金在债券组合构建过程中，具体的投资策略主要包括：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、资产支持证券等投资策略等。在明确具有较高投资价值债券资产的基础上，遵循以下原则构造债券投资组合：

A、确保债券投资策略的执行，确保组合久期保持在规定的范围之内。

B、保持组合分散化、减少非系统风险。

C、保持组合适当的流动性。

D、将下行风险控制在一定的范围之内。

公司债券策略小组将定期讨论债券投资策略，基于数量化配置建议的贯彻执行情况，从风险管理的角度，综合评估组合绩效。

九、基金的业绩比较基准

中信标普300指数收益率×55%+中信国债指数收益率×45%

本基金为混合型证券投资基金，股票投资比例为30-80%，因此在业绩比较基准中股票投资部分权重为55%，其余为债券投资部分。本基金主要通过投资市场中高阿尔法公司为投资者谋取高于市场平均水平的回报，中信标普300指数由中国A股各行业上市公司中流通市值最大和最具流动性的300家公司编制而成，能够全面反映市场的波动，是市场中风险收益特征较好的指数之一，因此作为股票投资部分的业绩比较基准具有较好的代表性。同时，选取中信国债指数作为债券投资部分的比较基准。如果今后市场中出现更适用于本基金的指数，本基金可以在征得基金托管人同意后报中国证监会备案变更业绩比较基准，并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金是混合型基金，在资产配置中强调数量化配置，其预期收益和风险水平较股票型产品低、较债券型基金高，属于中高风险、中高预期收益的基金品种。

十一、基金投资组合报告

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2010年9月30日，华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金资产净值为1,952,525,420.24元，份额净值为1.061元，累计份额净值为1.061元。其投资组合情况如下：

序号	项目	金额（元）	占基金资产的比例（%）
1	权益投资	1,460,190,521.73	66.08
	其中：股票	1,460,190,521.73	66.08
2	固定收益投资	328,748,370.00	14.88
	其中：债券	328,748,370.00	14.88
	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	378,221,240.14	17.12
6	其他资产	42,509,534.88	1.92
7	合计	2,209,669,666.75	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

2010年9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	85,015,501.34	4.35
B	采掘业	-	-
C	制造业	869,570,854.96	44.54
C0	食品、饮料	16,002,000.00	0.82
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	47,737,475.94	2.44
C4	石油、化学、塑胶、塑料	144,140,146.87	7.38
C