华商盛世成长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:2011年4月22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2011年4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2011年1月1日起至3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	5,183,065,168.46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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-177,594,131.52
2.本期利润	-838,954,037.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1558
4.期末基金资产净值	11,439,622,010.25
5.期末基金份额净值	2.2071

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	-6.72%	1.34%	0.68%	1.19%	-7.40%	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2008年9月23日。

②根据《华商盛世成长股票型证券投资基金合同》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,投资决策委员会委员	2008年9月23日	-	12	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年9月23日	-	9	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,本公司投资部总经理、投资决策委员会委员	2009年11月18日	-	13	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,2010年11月9日至今担任华商策略精选灵活配置混合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

本季度我们的投资组合强调了均衡性,即成长股与周期股并重。按照上次季报中对估值过度偏离可能会修正和周期性品种有较多投资机会的判断,我们在本季度适度增加了周期性行业股票的配置;同时,我们继续持有反映中国经济转型、具备核心竞争优势的品种。

我们在去年底超配了煤炭和工业有色金属股票,期望能够较好地从周期股反弹中受益。但是,1季度的周期股行情更多的体现在中游和金融方面,因此我们在2月开始将周期股布局重点转向了工程机械、水泥和银行股。

本基金的核心持仓品种在本季度经历了持续的抛压,股价表现疲软。因此,即使我们增加了周期股的配置,但是整个基金的净值表现仍然落后。

对于是否更大幅度地参与周期股行情,我们曾在去年年底和今年1月反复考虑过,并梳理了重仓品种的情况,我们认为这些品种反映中国经济转型、具备核心竞争优势、阶段性会因为市场喜好的变化和过往股价大幅上涨经受压力,但是他们的独特价值会随着时间的推移更加明显,所以持有或许是最好的选择。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为2.2071元,份额累计净值为2.4721元。本季度基金份额净值增长率为-6.72%。同期基金业绩比较基准的收益率为0.68%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率7.40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,我们的观点没有变化,继续对通货膨胀保持警惕,宏观调控措施可能会持续,不会因为短期的数据波动而松动。

股市在逐渐收紧的货币环境中难以产生大牛市行情,周期性行业不可能对宏观调控措施"免疫",在二季度可能出现指数冲高回落的行情。

§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	10,125,360,933.86	87.71
	其中:股票	10,125,360,933.86	87.71
2	固定收益投资	4,458,462.00	0.04
	其中:债券	4,458,462.00	0.04
	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	1,318,753,402.66	11.42
6	其他资产	95,748,661.30	0.83
7	合计	11,544,321,459.82	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	194,370,757.04	1.70
B	采掘业	132,042,555.53	1.15
C	制造业	5,503,433,591.17	48.11
C0	食品、饮料	397,125,511.90	3.47
C1	纺织、服装、皮毛	22,500,000.00	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	81,825,638.40	0.72
C4	石油、化学、塑胶、塑料	684,729,027.21	5.99
C5	电子	376,566,755.32	3.29
C6	金属、非金属	957,032,482.71	8.37
C7	机械、设备、仪表	1,906,490,948.99	16.67
C8	医药、生物制品	914,111,168.00	7.99
C99	其他制造业	163,052,058.64	1.43
D	电力、煤气及水的生产和供应业	417,875,501.35	3.65
E	建筑业	251,180,008.91	2.20
F	交通运输、仓储业	370,581,760.78	3.24
G	信息技术业	1,532,613,609.01	13.40
H	批发和零售贸易	210,490,043.97	1.84
I	金融、保险业	120,779,141.84	1.06
J	房地产业	942,327,316.26	8.24
K	社会服务业	448,497,648.00	3.92
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,169,000.00	0.01
	合计	10,125,360,933.86	88.51

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	30,935,166	1,029,522,324.48	9.00
2	600256	广汇股份	40,988,574	942,327,316.26	8.24
3	600252	中恒集团	20,203,104	603,283,044.48	5.27
4	000581	威孚高科	11,097,272	438,453,216.72	3.83
5	300055	万邦达	3,883,838	423,338,342.00	3.70
6	600125	铁龙物流	22,721,138	370,581,760.78	3.24
7	002168	深圳惠程	16,055,922	364,951,107.06	3.19
8	000527	美的电器	19,000,000	330,980,000.00	2.89
9	600585	海螺水泥	7,034,821	285,050,946.92	2.49
10	600519	贵州茅台	1,471,186	264,592,802.10	2.31

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,458,462.00	0.04
7	其他	-	-
8	合计	4,458,462.00	0.04

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	110011	歌华转债	38,100	4,458,462.00	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	7,829,691.95
2	应收证券清算款	84,031,651.53
3	应收股利	109,302.86
4	应收利息	305,447.53
5	应收申购款	3,472,567.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	95,748,661.30

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)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600252	中恒集团	150,012,000.00	1.31	非公开发行
2	000527	美的电器	199,800,000.00	1.75	非公开发行

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

本报告期期初基金份额总额	5,344,365,478.08
报告期期间基金总申购份额	527,733,950.86
报告期期间基金总赎回份额	689,034,260.48
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	5,183,065,168.46

§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
2011年4月22日

华商收益增强债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:2011年4月22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2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	华商收益增强债券
交易代码:	630003
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:	1,079,577,641.11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:	628,540,968.57份	451,036,672.54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(2011年1月1日-2011年3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	14,151,118.10	10,852,736.17
2.本期利润	-10,522,520.38	-9,893,749.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0161	-0.0193
4.期末基金资产净值	696,577,492.70	498,717,545.31
5.期末基金份额净值	1.108	1.106

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	-1.42%	0.16%	0.79%	0.04%	-2.21%	0.12%

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	-1.51%	0.17%	0.79%	0.04%	-2.30%	0.13%

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	-	8	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

2011年1季度我国的宏观经济整体表现平稳,GDP增长超过了9%,而通胀水平出现系统性的抬升,但我们可以看到通胀的环比数据将在2季度出现明显回落。

在这样的宏观背景下,由于对经济下行的担忧,从2011年初开始,股票市场就开始大幅下跌。

债券市场整体在2011年1季度表现良好,最主要的原因还是由于基本面经济增速下降的预期很强,而实际经济增速也是小幅回落,目前市场未来经济走势还存在一定的分歧。

从本基金的操作来看,在2011年1季度我们判断宏观经济增速会逐步回落,根据流动性判断来决定配置节奏,在收益率高位适当减持,在收益率低的时候积极买入,品种方面,坚持超配信用债的策略,另外考虑到政策紧缩的影响,尽管看到了经济回落的趋势,但考虑到宏观经济增长依然稳定,我们对权益类采取逐降低仓位的策略,并且积极精选新股和可转债的策略来应对股票市场的波动。整体上来说在市场大幅波动的情况,我们通过资产配置的调整有效的规避了市场风险,为投资人实现了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,华商收益增强债券型证券投资基金A类份额净值为1.108元,份额累计净值为1.216元,基金份额净值增长率为-1.42%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.79%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.21个百分点;华商收益增强债券型基金B类份额净值为1.106元,份额累计净值为1.205元,基金份额净值增长率为-1.51%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.79%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率2.30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2011年,世界经济已经出现明显的整体复苏的迹象。国内经济方面,随着通胀依然保持在高位,未来经济增速会受到从紧宏观政策的限制。在政策方面,我们判断上半年宏观经济政策依然偏紧,央行紧货币的政策节奏在2季度将逐步放缓。整体上看,我们判断宏观经济在全年仍能保持9%左右的增长速度,流动性方面,目前对2季度的流动性相对乐观,在这样的市场环境下,债券市场仍然会保持比较好的表现,2季度存在向上波动的机会。

根据我们对2011年市场的整体判断,在宏观经济稳定增长的基本判断下,将积极配置信用产品,通过回购放大获取高票息收益,拉长久期。我们将择机提高新股和转债的投资,继续坚持精选个股,通过参与一级市场获取超额收益,另外通过配置估值合理的可转换债券来获取稳定的收益。

§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	75,528,815.68	4.62
	其中:股票	75,528,815.68	4.62
2	固定收益投资	1,424,983,442.07	87.11
	其中:债券	1,424,983,442.07	87.11
	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	24,598,571.89	1.50
6	其他资产	110,738,861.51	6.77
7	合计	1,635,849,691.15	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	611,356.46	0.05
B	采掘业	-	-
C	制造业	56,635,896.67	4.74
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	2,092,017.90	0.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	290,759.70	0.02
C5	电子	7,963,716.61	0.67
C6	金属、非金属	3,566,325.96	0.30
C7	机械、设备、仪表	24,721,492.65	2.07
C8	医药、生物制品	18,001,583.85	1.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,065,687.50	0.17
H	批发和零售贸易	5,618,556.80	0.47
I	金融、保险业	5,529,467.21	0.46
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	5,067,851.04	0.42
M	综合类	-	-
	合计	75,528,815.68	6.32

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	002168	深圳惠程	800,000	13,440,000.00	1.12
2	600750	江中药业	300,000	8,607,000.00	0.72
3	300142	沃森生物	54,042	5,733,856.20	0.48
4	002500	山西证券	549,103	5,529,467.21	0.46
5	601777	力帆股份	417,518	5,160,522.48	0.43
6	601098	中南传媒	455,742	5,067,851.04	0.42
7	000630	铜陵有色	127,551	3,566,325.96	0.30
8	600998	九州通	231,488	3,263,980.80	0.27
9	300136	信维通信	62,201	3,191,533.31	0.27
10	002433	太安堂	94,091	2,611,025.25	0.22

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	73,902,139.60	6.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,160,000.00	1.77
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,028,172,906.76	86.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	301,748,395.71	25.24
7	其他	-	-
8	合计	1,424,983,442.07	119.22

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	113001	中行转债	920,400	98,538,024.00	8.24
2	111047	08长兴债	899,514	96,584,416.24	8.08
3	111051	09怀化债	882,491	94,885,432.32	7.94
4	110015	石化转债	767,890	82,947,477.80	6.94
5	122021	09广汇债	735,030	76,957,641.00	6.44

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

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	2,528,879.75
2	应收证券清算款	86,876,883.03
3	应收股利	-
4	应收利息	18,946,388.90
5	应收申购款	2,386,709.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	110,738,861.51

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	113001	中行转债	98,538,024.00	8.24
2	125731	美丰转债	25,555,841.23	2.14
3	110009	双良转债	12,192,646.20	1.02
4	113002	工行转债	9,391,579.20	0.79
5	110007	博汇转债	8,448,955.00	0.71
6	125709	唐钢转债	5,674,802.92	0.47
7	110003	新钢转债	5,090,138.00	0.43
8	110078	澄星转债	1,525,420.00	0.13
9	128233	塔牌转债	999,389.42	0.08

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	002168	深圳惠程	13,440,000.00	1.12	非公开发行
2	600750	江中药业	8,607,000.00	0.72	非公开发行

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
本报告期期初基金份额总额	525,585,874.84	589,582,685.41
报告期期间基金总申购份额	222,118,108.39	59,254,155.92
报告期期间基金总赎回份额	119,163,014.66	197,800,168.79
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	628,540,968.57	451,036,672.54

§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.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、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
2011年4月22日

华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:2011年4月22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2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商策略精选混合
交易代码	630008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月9日
报告期末基金份额总额	11,742,201,300.63份
投资目标	紧密跟踪中国经济动向,把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征,挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会,综合运用主题投资、行业轮动等投资策略,追求基金资产的长期、持续增值。
投资策略	本基金的股票投资组合管理在财务指标定量分析和行业研究员公司调研分析基础上,坚持以价值投资的理念构建具有投资安全边际的股票备选库;基金经理在股票备选库的基础上,根据经济景气和市场环境状况,灵活运用主题投资、行业轮动等多种投资策略从股票备选库中精选个股,动态构造投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品,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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.