兴华证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十日

§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7月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏兴华封闭
基金主代码	500008
交易代码	500008
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年4月28日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	综合不同投资品种、不同行业和企业及不同投资期限等因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益。
业绩比较基准	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-42,118,329.69
2.本期利润	-106,810,509.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0534
4.期末基金资产净值	1,947,844,881.35
5.期末基金份额净值	0.9739

注:①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。

②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。

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	-5.29%	2.34%	-	-	-	-

注:本基金未规定业绩比较基准。

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

兴华证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(1998年4月28日至2011年6月30日)

注:本基金未规定业绩比较基准。

§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		
阳琨	本基金的基金经理	2007-6-12	-	16年	北京大学MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理,益民基金管理有限公司投资部部门经理,中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司,历任策略研究员。

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2季度,通货膨胀形势依然严峻,央行延续了前期的紧缩性货币政策,在4月再度加息,并多次提高存款准备金率。投资者担忧通胀形势会损害实体经济,市场估值水平持续降低,A股市场呈现单边下跌的走势,6月低见2600点一线,其中,以创业板指数为代表的高估值小盘股大幅下跌,而低估值的大盘蓝筹股防御性较强。

报告期内,本基金在股票仓位和行业配置上没有明显变化,保持了1季度以来对大消费行业的超配,但由于仓位较高,且医药等消费行业估值水平持续下降,基金业绩受到一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为0.9739元,本报告期份额净值增长率为-5.29%,同期上证综指下跌5.67%,深证成指下跌3.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,预计CPI将逐步回落,但很难在短期内下降到一个较低的水平,通胀压力仍将在相当长的一段时期内存在,紧缩性的货币政策将会有所缓和,但难以形成阶段性反弹。从长期看,中国经济仍处于一个温和减速的通道中,产业转型仍将是未来投资的重要方向。消费和新兴产业在消化了前期的估值泡沫后,仍可能成为投资者寻找成长性的主要领域。

本基金仍将坚持前期的策略,将投资的目光投放在更远一些,力图挑选出能够跨越周期的成长性个股,把握结构性的投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	1,479,293,540.72	74.40
	其中:股票	1,479,293,540.72	74.40
2	固定收益投资	426,424,021.60	21.45
	其中:债券	426,424,021.60	21.45
	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	77,695,123.13	3.91
6	其他各项资产	4,936,775.47	0.25
7	合计	1,988,349,460.92	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	39,792,000.00	2.04
B	采掘业	9,456,886.89	0.49
C	制造业	841,655,636.92	43.21
C0	食品、饮料	87,991,170.25	4.52
C1	纺织、服装、皮毛	45,442,702.60	2.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,828,394.28	1.38
C5	电子	106,779,885.92	5.48
C6	金属、非金属	41,484,050.57	2.13
C7	机械、设备、仪表	150,388,398.77	7.72
C8	医药、生物制品	318,435,721.06	16.35
C99	其他制造业	64,305,313.47	3.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,370,000.00	1.05
E	建筑业	10,540,000.00	0.54
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	68,672,321.57	3.53
H	批发和零售贸易	176,566,298.41	9.06
I	金融、保险业	183,772,739.72	9.43
J	房地产业	66,489,024.93	3.41
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	61,978,632.28	3.18
	合计	1,479,293,540.72	75.95

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	600036	招商银行	8,599,990	111,971,869.80	5.75
2	600694	大商股份	2,243,196	85,757,383.08	4.40
3	000423	东阿阿胶	2,043,441	84,312,375.66	4.33
4	600267	海正药业	2,100,129	78,418,816.86	4.03
5	600050	中国联通	7,999,980	41,999,895.00	2.16
6	601318	中国平安	855,896	41,314,099.92	2.12
7	600859	王府井	999,969	39,968,760.93	2.05
8	600251	冠农股份	1,200,000	39,792,000.00	2.04
9	000911	南宁糖业	2,097,303	37,751,454.00	1.94
10	000969	安泰科技	1,872,379	36,567,561.87	1.88

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	108,622,021.60	5.58
2	央行票据	48,985,000.00	2.51
3	金融债券	268,817,000.00	13.80
	其中:政策性金融债	268,817,000.00	13.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	426,424,021.60	21.89

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	110230	11国开30	1,500,000	148,365,000.00	7.62
2	010203	02国债(3)	767,680	75,900,521.60	3.90
3	100209	10国开09	700,000	70,112,000.00	3.60
4	090205	09国开05	500,000	50,340,000.00	2.58
5	1001032	10央行票据32	500,000	48,985,000.00	2.51

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 报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,487,661.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	828,000.00
4	应收利息	2,402,736.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	218,378.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,936,775.47

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不存在流通受限情况。

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	5.57

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

本基金本报告期无已披露的重大事项。

7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州和广州设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2季度,A股市场持续下跌,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,努力为投资人规避风险。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,在基金分类排名中(截至2011年6月30日数据),华夏收入股票在217只标准股票型基金中排名第10;华夏大盘精选混合、华夏红利混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中分别排名第2和第7;华夏策略混合在48只灵活配置型基金(股票上限80%)中排名第1。

2011年4月,在《上海证券报》主办的中国"金基金"奖颁奖典礼中,华夏基金第六次荣获"金基金TOP公司奖";在《中国证券报》、中央电视台主办的"中国基金业金牛奖"评选中,华夏基金第六次荣获年度"金牛基金管理公司奖"。

2季度,为更好地满足广大投资者的理财需求,华夏基金调整了在本公司进行登记结算的基金的分红方式变更规则,从而使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金分别设置分红方式。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《兴华证券投资基金基金合同》;

8.1.3《兴华证券投资基金托管协议》;

8.1.4 法律意见书;

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇一一年七月二十日

华商盛世成长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月20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7月19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4月1日起至6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	4,983,492,147.99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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-233,007,648.95
2.本期利润	-253,991,290.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0505
4.期末基金资产净值	10,739,220,652.91
5.期末基金份额净值	2.1550

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	-2.36%	1.07%	-4.36%	0.91%	2.00%	0.16%

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,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,历任基金经理、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,本公司量化投资部总经理,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,本公司投资管理部总经理、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

对通货膨胀的预期决定了投资者的投资布局趋向。2季度的通胀并不是人们预期的3月和6月两个峰值(替代词是4、5月为中间的"低谷"),而是3月开始构筑了一个CPI数值的"高原"。通胀达到峰值后宏观调控措施会放松的观点也逐渐式微,悲观的看法在增加。在这种情况下,市场在4月冲高到3067点后持续下跌到2610点。

按照我们在1季度报告中提到的周期性行业不可能对宏观调控措施"免疫"和指数冲高回落的判断,2季度我们在指数冲高阶段减持了周期性品种,降低仓位,同时增加了成长股的配置。上述投资取得了较好的相对收益。

作为投资组合的核心组成部分,我们一直努力在重仓品种的构建上倾注了心血,相关的思路我已经多次讲过,不再赘述。让我们欣喜的是多数核心品种的业绩增长强劲,这将为他们逐步走强增添动力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为2.1550元,份额累计净值为2.4200元。本季度基金份额净值增长率为-2.36%。同期基金业绩比较基准的收益率为-4.36%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率2.00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,CPI现在在冲高,由于2010年4季度的CPI数值较高,所以今年下半年CPI数值走低几乎是必然的,但是对通货膨胀我们仍然保持警惕,因为要素价格再平衡的过程仍在继续;巨额的存量货币仍在"虎视眈眈",唯有保持宏观调控措施的力度,才有可能逐步治理好通货膨胀。另一方面,由于新增劳动力数量在减少,保持良好就业所需要的经济增速可以逐步下移,所以没有必要对经济增速下降过于有压力。由于市场经历了一个短周期的去库存后,将步入一个短周期的补库存,所以经济上没有必要过于悲观。

由于投资者对通货膨胀、宏观调控力度有不同的预期,所以预计3季度股市仍会胶着。很可能基于宏观调控措施到了尾声,对未来有宏调措施放松的预期而产生反弹;之后再对通货膨胀的长期性认识再加强,从而再次回落。

最后想指出的是,与其在经济短周期和通胀预期、宏调措施上反反复复,为何不跳出这种短视角,在经济转型中从容布局呢?

§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	8,836,057,485.64	81.98
	其中:股票	8,836,057,485.64	81.98
2	固定收益投资	199,080,000.00	1.85
	其中:债券	199,080,000.00	1.85
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	498,301,413.65	4.62
	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	747,411,527.51	6.93
6	其他资产	498,080,315.59	4.62
7	合计	10,778,930,742.39	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	17,252,204.57	0.16
B	采掘业	25,028,539.60	0.23
C	制造业	5,000,593,155.76	46.56
C0	食品、饮料	308,263,704.00	2.87
C1	纺织、服装、皮毛	21,768,000.00	0.20
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	66,463,520.60	0.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,115,312,490.26	10.39
C5	电子	271,087,787.49	2.52
C6	金属、非金属	398,800,310.68	3.71
C7	机械、设备、仪表	1,674,408,547.15	15.59
C8	医药、生物制品	1,001,224,795.58	9.32
C99	其他制造业	143,264,000.00	1.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	267,340,114.56	2.49
E	建筑业	190,973,129.15	1.78
F	交通运输、仓储业	39,358,489.08	0.37
G	信息技术业	1,665,937,924.18	15.51
H	批发和零售贸易	281,683,072.86	2.62
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	977,729,534.28	9.10
K	社会服务业	370,161,321.60	3.45
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	8,836,057,485.64	82.28

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	29,000,000	1,052,700,000.00	9.80
2	600256	广汇股份	40,893,906	972,457,084.68	9.06
3	600252	中恒集团	41,160,465	765,996,253.65	7.13
4	000581	威孚高科	10,000,000	385,500,000.00	3.59
5	000527	美的电器	21,098,613	371,563,493.07	3.46
6	300055	万邦达	7,943,376	370,161,321.60	3.45
7	600271	航天信息	14,272,040	368,789,513.60	3.43
8	002168	深圳惠程	16,055,922	288,846,036.78	2.69
9	600519	贵州茅台	1,271,186	270,292,279.18	2.52
10	600160	巨化股份	7,616,015	247,215,846.90	2.30

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	199,080,000.00	1.85
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	199,080,000.00	1.85

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	110009	11附息国债09	2,000,000	199,080,000.00	1.85

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	6,670,286.42
2	应收证券清算款	476,699,185.10
3	应收股利	127,901.44
4	应收利息	2,057,225.57
5	应收申购款	12,525,717.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	498,080,315.59

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	000527	美的电器	204,240,000.00	1.90	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

报告期期初基金份额总额	5,183,065,168.46
报告期期间基金总申购份额	299,695,493.64
减:报告期期间基金总赎回份额	499,268,514.11
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"号填列)	-
报告期期末基金份额总额	4,983,492,147.99

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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7月20日

华商收益增强债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月20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7月19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4月1日起至6月30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	1,632,040,403.14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	903,948,866.45份	728,091,536.69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4月1日-2011年6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	7,856,973.09	4,387,276.88
2.本期利润	-2,626,590.58	-3,640,160.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0041	-0.0071
4.期末基金资产净值	937,798,285.77	755,584,952.77
5.期末基金份额净值	1.037	1.038

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

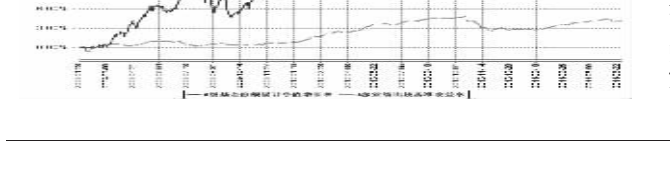
华商收益增强债券A

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	-0.37%	0.15%	0.53%	0.04%	-0.90%	0.11%

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	-0.45%	0.15%	0.53%	0.04%	-0.98%	0.11%

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年二季度我国的宏观经济出现明显的放缓,二季度的GDP增长较一季度继续回落,相对应的二季度通胀水平依然逐步走高,整体上是符合市场预期的。

二季度债券市场呈现冲高回落的走势,3月份随着银行间市场流动性的环比改善,市场出现了明显的反弹,但随着央行存准率水平的逐步提高,债券市场在二季度末出现了明显的下跌。

本基金在整个二季度没有对持仓作出明显的调整,主要考虑到紧缩政策的压力逐步释放,而且通胀在二季度应该是全年最高,保持持有的策略能够获取稳定的收益,二季度主要减持了一部分权益类资产和转债,整体策略偏防御。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6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1.037元,份额累计净值为1.212元,基金份额净值增长率为-0.37%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.53%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.90个百分点;华商收益增强债券型基金B类份额净值为1.038元,份额累计净值为1.200元,基金份额净值增长率为-0.45%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.53%,本类基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率0.98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年下半年,整体上我们对股票和债券市场都相对乐观,首先我们认为随着主要经济体的流动性逐步收紧,目前的高通胀水平难以持续,通胀环比将逐步改善,而中国的紧缩政策将导致经济增长继续回落,尽管政策不会放松,但在三季度开始,经济放缓将进一步带动债券市场收益率下行,尤其是政策性金融债具有较高的投资价值。而权益方面,我们的观点是中性偏乐观,指数预计会保持稳定,而个别行业会有较好的表现,我们特别看好汽车,TMT等行业。最核心的假设是我们认为下半年经济不会硬着陆,通胀回落,同时市场流动性会出现明显的环比改善。

根据我们对2011年下半年市场的整体判断,首先我们看好下半年债券市场的表现,所以我们将逐步拉长久期,中间的市场波动我们认为可以忽略,同时减持高收益债券以防范价格波动风险。另外基于下半年股票市场探底回升,我们主要通过增持转债和参与新股来提高收益,但是由于目前转债本身波动较小,未来带来的收益比较有限,而新股带来的收益可能更为可观。

§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	22,452,760.85	1.32
	其中:股票	22,452,760.85	1.32
2	固定收益投资	1,390,580,480.24	81.61
	其中:债券	1,390,580,480.24	81.61
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,000.00	5.87
	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	158,098,129.02	9.28
6	其他资产	32,724,627.78	1.92
7	合计	1,703,855,997.89	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	22,452,760.85	1.33
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	1,948,760.85	0.12
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	13,160,000.00	0.78
C8	医药、生物制品	7,344,000.00	0.43
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	22,452,760.85	1.33

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	13,160,000.00	0.78
2	600750	江中药业	300,000	7,344,000.00	0.43
3	002371	七星电子	28,185	1,945,046.85	0.11
4	300136	信维通信	200	3,714.00	0.00

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	123,579,274.00	7.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,052,500.00	1.24
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,027,635,981.00	60.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	218,312,725.24	12.89
8	其他	-	-
9	合计	1,390,580,480.24	82.12

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	94,619,877.66	5.59
2	111051	09怀化债	882,491	93,102,800.50	5.50
3	122021	09广汇债	735,030	76,795,934.40	4.54
4	113001	中行转债	720,400	76,059,832.00	4.49
5	010112	21国债⑿	640,020	63,841,995.00	3.77

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	492,136.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,713,328.01
5	应收申购款	519,163.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,724,627.78

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	76,059,832.00	4.49
2	125731	美丰转债	21,649,105.04	1.28
3	110009	双良转债	15,516,998.90	0.92
4	113002	工行转债	3,366,917.40	0.20
5	126729	燕京转债	2,989,308.50	0.18
6	110078	澄星转债	1,160,932.50	0.07

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	13,160,000.00	0.78	非公开发行
2	600750	江中药业	7,344,000.00	0.43	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
报告期期初基金份额总额	628,540,968.57	451,036,672.54
报告期期间基金总申购份额	392,891,222.38	757,563,649.69
减:报告期期间基金总赎回份额	117,483,324.50	480,508,785.54
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"号填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	903,948,866.45	728,091,536.69

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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
2011年7月20日