# 华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

## 2011 半年度 报告摘要

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:中国民生银行股份有限公司**
**送出日期:2011 年 8 月 25 日**

### §1 重要提示

基金管理人的董事会、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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 6 月 30 日止。

### §2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华商策略精选混合 |
| 基金主代码 | 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 |
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 11,121,624,850.69 份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 华商基金管理有限公司 | 中国民生银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 程丹倩 | 关悦 |
| | 联系电话 | 010-58573600 | 010-58560666 |
| | 电子邮箱 | chengdq@hsfund.com | guanyue2@cmbc.com.cn |
| 客户服务电话 | | 4007008880 | 95568 |
| 传真 | | 010-58573520 | 010-58560794 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.hsfund.com |
| 基金半年度报告备置地点 | 基金管理人及基金托管人的办公场所 |

### §3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期(2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日) |
|---|---|
| 本期已实现收益 | -762,301,770.95 |
| 本期利润 | -1,082,630,584.30 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0921 |
| 本期加权平均净值利润率 | -9.99% |
| 本期基金份额净值增长率 | -9.11% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末(2011 年 6 月 30 日) |
| 期末可供分配利润 | -1,134,954,971.47 |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.1020 |
| 期末基金资产净值 | 9,986,669,879.22 |
| 期末基金份额净值 | 0.898 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 报告期末(2011 年 6 月 30 日) |
| 基金份额累计净值增长率 | -10.20% |

注:1.上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。

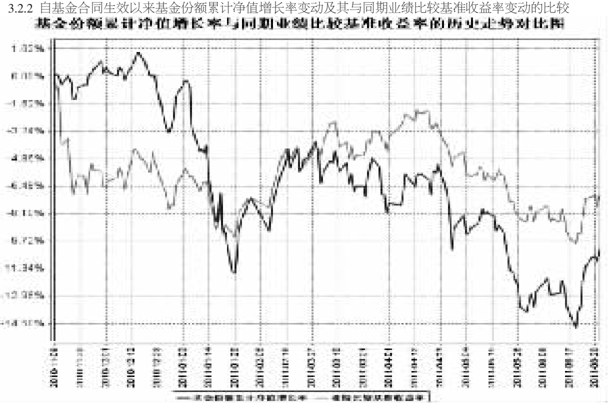
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一个月 | 3.58% | 0.81% | 0.89% | 0.66% | 2.69% | 0.15% |
| 过去三个月 | -2.39% | 0.87% | -2.69% | 0.61% | 0.30% | 0.26% |
| 过去六个月 | -9.11% | 0.99% | -0.48% | 0.68% | -8.63% | 0.31% |
| 自基金合同生效起至今 | -10.20% | 0.90% | -6.94% | 0.76% | -3.26% | 0.14% |

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


基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:①本基金合同生效日为 2010 年 11 月 9 日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于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。本基金的投资组合比例为:股票投资比例占基金资产的 30%-80%,债券投资比例占基金资产的 15%-65%,权证投资比例占基金资产净值的 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。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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司由华龙证券有限责任公司、中国华电集团财务有限公司、济钢集团有限公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2005]160 号文批准设立,于 2005 年 12 月 20 日成立,注册资本金为 1 亿元人民币。

华商基金管理有限公司自 2010 年 11 月 9 日华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金正式成立之日起,成为该基金的管理人。目前本公司旗下管理九只基金产品,分别为华商领先企业混合型证券投资基金(基金代码:630001)、华商盛世成长股票型证券投资基金(基金代码:630002)、华商收益增强债券型证券投资基金(基金代码:A 类 630003,B 类 630103)、华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630005))、华商产业升级股票型证券投资基金(基金代码:630006)、华商稳健双利债券型证券投资基金(基金代码:A 类 630007,B 类 630107)、华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:630008)、华商稳定增利债券型证券投资基金(基金代码:A 类 630009,C 类 630109)和华商价值精选股票型证券投资基金(基金代码:630010)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 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 | 2010年 11 月 9 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,2009 年 11 月 18 日至今担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理。 |

注:①“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

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 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

按照华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同,华商策略精选基金属于标准混合型基金,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,无异常交易行为和违法违规行为。

4.4 管理人对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

本基金认为中国经济转型发展是未来几年最核心的投资主题,因此在成立伊始即以受益于中国经济转型的品种来构建核心组合。年初考虑到市场对低估值的偏爱,又增加了周期股的配置,强调了均衡性;后期在经济进入短周期去库存的情况下,保持股票仓位,结构有所调整,即减周期股、加成长股。上半年投资的绝对业绩和相对业绩均不理想,主要是基金的核心持仓品种表现一般。

上半年的市场淋漓尽致地展现了国内投资者以趋势投资为主的特点,只要市场某种“势”占据主导地位,一般就会把这种“势”做到极致,2010 年 3 季度的成长股和 2011 年 1 季度的周期股恰好提供了两个方面的教材。

在这种表面的“势”之下,是未来投资走哪条道路之争,即“道”在何方?转型与分配,本来已经是全市场的共识,但今年却来了个大幅的修正。为什么如此?答案可能就是原有的道路很容易创造 GDP 增长,而转型与分配需要更多地探索、付出,而且短期不容易产生成绩。但是,我们经济要保持长期可持续发展就必须要转型,这种事关中国长期发展的事情岂因祸福避趋之呢?

作为投资者,我清楚地知道找到反映中国经济转型、具备核心竞争优势的品种是多么难,但为了给持有人创造超额投资回报,这种探索无论多么辛苦都是值得的!

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2011 年 6 月 30 日,本基金份额净值为 0.898 元,份额累计净值为 0.898 元,本报告期内本基金份额净值增长率为-9.11%,同期业绩比较基准的收益率为-0.48%,本基金份额净值增长率低于同期业绩比较基准的收益率 8.63 个百分点。自本基金合同成立至本报告期末,本基金份额净值增长率为-10.20%,同期业绩比较基准收益率为-6.94%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率 3.26 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,我们的观点依旧,即由于新增劳动力的减少,保持良好就业对应的潜在经济增长率在下降,对经济增长没有必要过于担心;但对通货膨胀仍然保持警惕,切不可由于短期数字上的回落而掉以轻心,否则真会积重难返!

基于上述认识,我们认为下半年经济的首要任务还是防通胀,下半年的市场仍将表现为指数箱型震荡,控制好仓位,从容布局转型收益品种仍是我们的主攻方向。同时,低估值既然成为了上半年的主旋律,可能下半年仍会被投资者旧梦重温,那么这方面的“势”不妨顺而为之。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金遵循下列 6.4 报表附注所述的估值政策和估值原则对基金持有的资产和负债进行估值。

为确保估值政策和估值原则的合理合法性,公司成立估值委员会和风险内控小组。公司总经理任估值委员会负责人,委员包括投资总监、运营保障部经理、基金会计主管、研究发展部经理(若负责人认为必要,可适当增减委员会委员),主要负责投资品种估值政策的制定和公允价值的计算,并在定期报告中计算公允价值对基金资产净值及当期损益的影响。公司督察长任风险内控小组负责人,成员包括监察稽核部和基金事务相关人员(若负责人认为必要,可适当增减小组成员),主要负责对估值时所采用的估值模型、假设、参数及其验证机制进行审核并履行相关信息披露义务。

在严格遵循公平、合理原则下,公司制订了健全、有效的估值政策流程:

1. 运营保障部基金会计每天按照相关政策对基金资产和负债进行估值并计算基金净值,实时监控股票停牌情况,对于连续 5 个交易日不存在活跃市场的股票及时提示研究发展部并发出预警;金融工程部门在每周定期投资组合分析中发现存在交易不活跃的股票需及时提示研究发展部并发出预警;

2.由研究发展部估值小组确认基金持有的投资品种是否采用估值方法确定公允价值,若确定用估值方法计算公允价值,则在参考证券业协会的意见或第三方意见后确定估值方法;

3.由估值委员会计算该投资品种的公允价值,并将计算结果提交风险内控小组;

4.风险内控小组审核该投资品种估值方法的适用性和公允性,出具审核意见并提交公司管理层;

5.公司管理层审批后,该估值方法方可实施。

为了确保旗下基金持有投资品种进行估值时估值政策和程序的一贯性,风险内控小组应定期对估值政策、程序及估值方法进行审核,并建立风险防控标准。在考虑投资策略的情况下,公司旗下的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应保持一致。除非产生需要更新估值政策或程序的情形,已确定的估值政策和程序应当持续适用。

风险内控小组和估值委员会应互相协助定期对估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后应及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订建议由估值委员会提议,风险内控小组审核并提交公司管理层,待管理层审批后方可实施。公司旗下基金在采用新投资策略或投资新品种时,应由风险内控小组对现有估值政策和程序的适用性做出评价。

在采用估值政策和程序时,风险内控小组应当审查并充分考虑参与估值流程各部门及人员的经验、专业胜任能力和独立性,通过参考行业协会估值意见、参考托管行及其他独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金在报告期内未进行收益分配。

### §5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

中国民生银行股份有限公司根据《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》,托管华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(以下简称:“华商策略精选基金”)。

本报告期,中国民生银行股份有限公司在华商策略精选基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人——华商基金管理有限公司在华商策略精选基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,本托管人认为华商基金管理有限公司不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由华商策略精选基金管理人——华商基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

### §6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

| 资产 | 本期末<br>2011年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2010年 12 月 31 日 |
|---|---|---|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 409,748,941.42 | 5,676,986,504.26 |
| 结算备付金 | 9,489,781.30 | 64,423,547.34 |
| 存出保证金 | 5,757,639.17 | - |
| 交易性金融资产 | 8,820,646,615.14 | 6,597,904,609.47 |
| 其中:股票投资 | 7,216,009,514.54 | 6,588,541,620.37 |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 1,604,637,100.60 | 9,362,989.10 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | 502,141,339.02 | - |
| 应收证券清算款 | 252,065,174.52 | 66,242,000.00 |
| 应收利息 | 19,689,998.68 | 840,056.72 |
| 应收股利 | 21,924.00 | - |
| 应收申购款 | 1,065,153.52 | 2,145,089.28 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 10,020,626,566.77 | 12,408,541,807.07 |
| 负债和所有者权益 | 本期末<br>2011年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2010年 12 月 31 日 |
| 负 债: | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 应付证券清算款 | - | 113,765,631.90 |
| 应付赎回款 | 9,257,351.76 | 7,142,497.21 |
| 应付管理人报酬 | 12,072,885.32 | 15,891,403.02 |
| 应付托管费 | 2,012,147.56 | 2,648,567.15 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | 8,060,706.39 | 5,921,910.00 |
| 应交税费 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 2,553,596.52 | 1,587,779.90 |
| 负债合计 | 33,956,687.55 | 146,957,789.18 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 11,121,624,850.69 | 12,412,181,517.85 |
| 未分配利润 | -1,134,954,971.47 | -150,597,499.96 |
| 所有者权益合计 | 9,986,669,879.22 | 12,261,584,017.89 |
| 负债和所有者权益总计 | 10,020,626,566.77 | 12,408,541,807.07 |

注:1.报告截止日 2011 年 6 月 30 日,基金份额净值 0.898 元,基金份额总额 11,121,624,850.69 份。

2.本基金的基金合同于 2010 年 11 月 9 日生效,截至 2010 年 12 月 31 日,本基金成立未满 1 年。

6.2 利润表

会计主体:华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

| 项 目 | 本期<br>2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 |
|---|---|
| 一、收入 | -954,282,250.43 |
| 1.利息收入 | 31,275,598.46 |
| 其中:存款利息收入 | 9,549,391.65 |
| 债券利息收入 | 12,330,590.14 |
| 资产支持证券利息收入 | - |
| 买入返售金融资产收入 | 9,395,616.67 |
| 其他利息收入 | - |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | -666,876,794.26 |
| 其中:股票投资收益 | -686,746,860.23 |
| 基金投资收益 | - |
| 债券投资收益 | 2,916,316.53 |
| 资产支持证券投资收益 | - |
| 衍生工具收益 | - |
| 股利收益 | 16,953,749.44 |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | -320,328,813.35 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”号填列) | - |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | 1,647,758.72 |
| 减:二、费用 | 128,348,333.87 |
| 1.管理人报酬 | 80,840,177.59 |
| 2.托管费 | 13,473,362.94 |
| 3.销售服务费 | - |
| 4.交易费用 | 33,793,332.00 |
| 5.利息支出 | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - |
| 6.其他费用 | 241,461.34 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | -1,082,630,584.30 |
| 减:所得税费用 | - |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | -1,082,630,584.30 |

注:本基金的基金合同于 2010 年 11 月 9 日生效,无上年度可比期间。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日 至 2011 年 6 月 30 日

单位:人民币元

| 项目 | 本期<br>2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 12,412,181,517.85 | -150,597,499.96 | 12,261,584,017.89 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -1,082,630,584.30 | -1,082,630,584.30 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | -1,290,556,667.16 | 98,273,112.79 | -1,192,283,554.37 |
| 其中:1.基金申购款 | 135,798,760.93 | -9,876,354.83 | 125,922,406.10 |
| 2.基金赎回款 | -1,426,355,428.09 | 108,149,467.62 | -1,318,205,960.47 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 11,121,624,850.69 | -1,134,954,971.47 | 9,986,669,879.22 |

注:本基金的基金合同于 2010 年 11 月 9 日生效,无上年度可比期间。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

| | | |
|---|---|---|
| 李晓安 | 王锋 | 程蕾 |
| 基金管理公司负责人 | 主管会计工作负责人 | 会计机构负责人 |

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2010]1393 号《关于核准华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准,由基金发起人华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 11,813,226,397.11 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2010)第 303 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于 2010 年 11 月 9 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 11,814,666,355.29 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,439,958.18 份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,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。本基金的投资组合比例为:股票投资比例占基金资产的 30%-80%,债券投资比例占基金资产的 15%-65%,权证投资比例占基金资产净值的 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。本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本财务报告的实际编制期间为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日。

6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债及衍生金融负债等。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

(2)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

(3)当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益;于处置时,其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益,其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分;若期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

本基金的每份基金份额享有同等分配权;收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担,当投资人的现金红利小于一定金额,不足以支付银行转账或其他手续费用时,基金注册登记机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额;本基金收益每年最多分配 4 次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 80%;若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金当期收益应先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

本基金收益分配方式分为两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红。

6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分:(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;(2)本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩;(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征,并且满足一定条件的,则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作,不需要进行分部报告的披露。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

(1)重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作,,本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下:

(a)对于特殊事项停牌股票,根据中国证监会公告[2008]38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值,通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动,停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。本基金采用的行业指数为中证协(SAC)基金行业股票估值指数。

(b)对于在锁定期内的非公开发行股票,根据中国证监会基金部通知[2006]37 号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c)在银行间同业市场交易的债券品种,根据中国证监会证监会计字[2007]21 号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值,具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策的变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无重大会计估计的变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正的说明。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 华商基金管理有限公司 | 基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 基金托管人、基金代销机构 |
| 华龙证券有限责任公司 | 基金管理人的股东、基金代销机构 |

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

| 项目 | 本期<br>2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 |
|---|---|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 80,840,177.59 |
| 其中:支付销售机构的客户维护费 | 33,470,697.17 |

注:支付基金管理人华商基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

| 项目 | 本期<br>2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 |
|---|---|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 13,473,362.94 |

注:支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内没有基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

| 关联方名称 | 本期末<br>2011年 6 月 30 日 | | 上年度末<br>2010年 12 月 31 日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 持有的基金份额(份) | 持有的基金份额占基金总份额的比例 | 持有的基金份额 | 持有的基金份额占基金总份额的比例 |
| 华龙证券有限责任公司 | 100,000,000.00 | 0.90% | - | - |

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期<br>2011年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日 | |
|---|---|---|
| | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国民生银行 | 409,748,941.42 | 9,307,687.38 |

注:本基金的银行存款由基金托管人中国民生银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内未参与关联方承销证券的买卖。

6.4.9 期末(2011 年 6 月 30 日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别:股票

| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量(单位:股) | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 000527 | 美的电器 | 2011年 3 月 10 日 | 2012年 3 月 12 日 | 非公开发行流通受限 | 16.51 | 17.02 | 11,000,000 | 181,610,000.00 | 187,220,000.00 |
| 600750 | 江中药业 | 2010年 12 月 31 日 | 2011年 12 月 30 日 | 非公开发行流通受限 | 36.00 | 24.48 | 4,000,000 | 144,000,000.00 | 97,920,000.00 |
| 002168 | 深圳惠程 | 2011年 1 月 6 日 | 2012年 1 月 9 日 | 非公开发行流通受限 | 15.06 | 16.45 | 4,400,000 | 66,242,000.00 | 72,380,000.00 |

注:1.基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

2. 本基金于 2011 年 1 月 6 日参与认购深圳市惠程电气股份有限公司(简称“深圳惠程”)非公开发行股票,以每股 30.11 元的价格购入 2,200,000 股。深圳惠程于 2011 年 3 月 28 日实施 2010 年度资本公积转增股本方案,向全体股东每 10 股转增 10 股,本基金新增 2,200,000 股。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期期末没有债券正回购交易中作为抵押的债券。

### §7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 7,216,009,514.54 | 72.01 |
| | 其中:股票 | 7,216,009,514.54 | 72.01 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,604,637,100.60 | 16.01 |
| | 其中:债券 | 1,604,637,100.60 | 16.01 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 502,141,339.02 | 5.01 |
| | 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 | 419,238,722.72 | 4.18 |
| 6 | 其他各项资产 | 278,599,889.89 | 2.78 |
| 7 | 合计 | 10,020,626,566.77 | 100.00 |

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 175,392,770.38 | 1.76 |
| B | 采掘业 | 43,066,153.92 | 0.43 |
| C | 制造业 | 4,081,177,385.67 | 40.87 |
| C0 | 食品、饮料 | 271,695,642.54 | 2.72 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 31,537,727.00 | 0.32 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 834,296,988.45 | 8.35 |
| C5 | 电子 | 27,227,020.68 | 0.27 |
| C6 | 金属、非金属 | 125,440,242.27 | 1.26 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,573,814,386.35 | 15.76 |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,086,925,378.38 | 10.88 |
| C99 | 其他制造业 | 130,240,000.00 | 1.30 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 163,606,772.55 | 1.64 |
| E | 建筑业 | 134,532,107.50 | 1.35 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 1,458,635,425.56 | 14.61 |
| H | 批发和零售贸易 | 8,441,486.40 | 0.08 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 908,548,911.96 | 9.10 |
| K | 社会服务业 | 242,608,500.60 | 2.43 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 7,216,009,514.54 | 72.26 |

7.3 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

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600256 | 广汇股份 | 38,009,232 | 903,859,536.96 | 9.05 |
| 2 | 600406 | 国电南瑞 | 24,345,507 | 883,741,904.10 | 8.85 |
| 3 | 600252 | 中恒集团 | 31,507,729 | 586,358,836.69 | 5.87 |
| 4 | 600271 | 航天信息 | 14,258,010 | 368,426,978.40 | 3.69 |
| 5 | 000527 | 美的电器 | 20,110,747 | 354,766,637.33 | 3.55 |
| 6 | 000581 | 威孚高科 | 9,000,000 | 346,950,000.00 | 3.47 |
| 7 | 600869 | 三普药业 | 9,204,947 | 248,257,420.59 | 2.49 |
| 8 | 600160 | 巨化股份 | 7,624,620 | 247,495,165.20 | 2.48 |
| 9 | 300055 | 万邦达 | 5,206,191 | 242,608,500.60 | 2.43 |
| 10 | 002168 | 深圳惠程 | 13,805,349 | 241,582,228.51 | 2.42 |

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计买入金额 | 占期初基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 600036 | 招商银行 | 585,388,729.26 | 4.77 |
| 2 | 000527 | 美的电器 | 421,606,135.62 | 3.44 |
| 3 | 600395 | 盘江股份 | 409,828,997.44 | 3.34 |
| 4 | 600125 | 铁龙物流 | 352,538,925.32 | 2.88 |
| 5 | 600271 | 航天信息 | 341,451,952.04 | 2.78 |
| 6 | 600869 | 三普药业 | 317,055,021.59 | 2.59 |
| 7 | 600111 | 包钢稀土 | 287,852,694.52 | 2.35 |
| 8 | 600104 | 上海汽车 | 286,133,297.89 | 2.33 |
| 9 | 000651 | 格力电器 | 268,708,425.90 | 2.19 |
| 10 | 601699 | 潞安环能 | 262,425,189.40 | 2.14 |
| 11 | 601166 | 兴业银行 | 257,236,334.43 | 2.10 |
| 12 | 600031 | 三一重工 | 255,143,469.13 | 2.08 |
| 13 | 600362 | 江西铜业 | 236,042,598.44 | 1.93 |
| 14 | 600160 | 巨化股份 | 228,288,855.29 | 1.86 |
| 15 | 000630 | 铜陵有色 | 216,477,421.90 | 1.77 |
| 16 | 600252 | 中恒集团 | 204,520,870.28 | 1.67 |
| 17 | 600636 | 三爱富 | 196,262,814.92 | 1.60 |
| 18 | 000937 | 冀中能源 | 176,131,683.40 | 1.44 |
| 19 | 600893 | 航空动力 | 174,971,314.35 | 1.43 |
| 20 | 000581 | 威孚高科 | 169,163,061.54 | 1.38 |

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计卖出金额 | 占期初基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 600362 | 江西铜业 | 624,986,343.02 | 5.10 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 603,380,450.25 | 4.92 |
| 3 | 600395 | 盘江股份 | 535,096,320.00 | 4.36 |
| 4 | 601699 | 潞安环能 | 424,192,814.90 | 3.46 |
| 5 | 000937 | 冀中能源 | 414,307,558.53 | 3.38 |
| 6 | 000630 | 铜陵有色 | 368,503,214.46 | 3.01 |
| 7 | 600111 | 包钢稀土 | 309,935,430.85 | 2.53 |
| 8 | 600125 | 铁龙物流 | 295,309,454.83 | 2.41 |
| 9 | 600031 | 三一重工 | 276,035,320.95 | 2.25 |
| 10 | 600585 | 海螺水泥 | 270,687,740.84 | 2.21 |
| 11 | 000983 | 西山煤电 | 252,362,724.68 | 2.06 |
| 12 | 601166 | 兴业银行 | 218,530,439.00 | 1.78 |
| 13 | 600123 | 兰花科创 | 205,868,588.71 | 1.68 |
| 14 | 601666 | 平煤股份 | 197,189,191.24 | 1.61 |
| 15 | 600104 | 上海汽车 | 189,420,668.69 | 1.54 |
| 16 | 000602 | *ST 金马 | 187,780,016.87 | 1.53 |
| 17 | 600118 | 中国卫星 | 169,759,543.27 | 1.38 |
| 18 | 000401 | 冀东水泥 | 163,214,288.16 | 1.33 |
| 19 | 600251 | 冠农股份 | 144,308,499.33 | 1.18 |
| 20 | 600000 | 浦发银行 | 141,560,226.05 | 1.15 |

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

| | |
|---|---|
| 买入股票成本(成交)总额 | 12,297,424,291.66 |
| 卖出股票收入(成交)总额 | 10,668,793,482.18 |

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | 1,489,212,804.10 | 14.91 |
| 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 | 40,200,000.00 | 0.40 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 75,224,296.50 | 0.75 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,604,637,100.60 | 16.07 |

7.6 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

金额单位:人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 019109 | 11国债 09 | 4,000,000 | 399,880,000.00 | 4.00 |
| 2 | 019101 | 11国债 01 | 3,000,000 | 300,030,000.00 | 3.00 |
| 3 | 020046 | 11贴债 01 | 3,000,000 | 298,188,000.00 | 2.99 |
| 4 | 010112 | 21国债(12) | 2,825,950 | 281,888,512.50 | 2.82 |
| 5 | 010110 | 21国债(10) | 1,198,380 | 119,622,291.60 | 1.20 |

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被证监部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 5,757,639.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | 252,065,174.52 |
| 3 | 应收股利 | 21,924.00 |
| 4 | 应收利息 | 19,689,998.68 |
| 5 | 应收申购款 | 1,065,153.52 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 278,599,889.89 |

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值 | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 000581 | 威孚高科 | 346,950,000.00 | 3.47 | 临时停牌 |
| 2 | 000527 | 美的电器 | 187,220,000.00 | 1.87 | 非公开发行 |
| 3 | 002168 | 深圳惠程 | 72,380,000.00 | 0.72 | 非公开发行 |

注:1、本基金本报告期末同时持有美的电器(600527)流通股和非公开发行股票,该股票的公允价值合计占期末基金资产净值的比例为 3.55%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为 1.87%。

2、本基金本报告期末同时持有深圳惠程(002168)流通股和非公开发行股票,该股票的公允价值合计占期末基金资产净值的比例为 2.42%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为 0.72%。

7.9.6 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。

### §8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

| 持有人户数(户) | 户均持有的基金份额 | 持有人结构 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 机构投资者 | | 个人投资者 | |
| | | 持有份额 | 占总份额比例 | 持有份额 | 占总份额比例 |
| 143,880 | 77,297.92 | 1,487,856,184.65 | 13.38% | 9,633,768,666.04 | 86.62% |

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

| 项目 | 持有份额总数(份) | 占基金总份额比例 |
|---|---|---|
| 基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金 | 299,959.21 | 0.0027% |

### §9 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 基金合同生效日(2010 年 11 月 9 日)基金份额总额 | 11,814,666,355.29 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 12,412,181,517.85 |
| 本报告期基金总申购份额 | 135,798,760.93 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 1,426,355,428.09 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 11,121,624,850.69 |

注:总申购份额包含转换入份额,总赎回份额包含转换出份额。

### §10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未举行基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

经本基金管理人 2011 年度第一次股东会审议通过,同意王军辞去公司董事的职务,并聘任邵明天为公司董事;同意郭燕春辞去公司监事的职务,并聘任徐亮天为公司监事。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自本基金成立日(2010 年 11 月 9 日)起至今聘任普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务,本报告期内未发生变动。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员未发生受监管部门稽查或处罚的情形。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易 | | 应支付该券商的佣金 | | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 成交金额 | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金 | 占当期佣金总量的比例 | |
| 中信证券 | 1 | 6,936,265,298.79 | 30.53% | 5,895,806.31 | 31.01% | - |
| 东方证券 | 1 | 3,492,210,293.61 | 15.37% | 2,968,368.26 | 15.61% | - |
| 华泰联合 | 1 | 2,455,065,045.58 | 10.81% | 2,086,796.00 | 10.97% | - |
| 华宝证券 | 1 | 1,620,180,173.68 | 7.13% | 1,316,409.82 | 6.92% | 新增 |
| 信达证券 | 1 | 1,439,235,527.17 | 6.34% | 1,169,384.77 | 6.15% | 新增 |
| 申银万国 | 1 | 1,174,425,225.26 | 5.17% | 954,228.13 | 5.02% | - |
| 中金公司 | 1 | 1,022,130,848.94 | 4.50% | 830,487.18 | 4.37% | - |
| 兴业证券 | 1 | 845,425,226.18 | 3.72% | 718,607.50 | 3.78% | 新增 |
| 浙商证券 | 1 | 665,124,530.43 | 2.93% | 540,419.52 | 2.84% | - |
| 中信建投 | 1 | 579,193,979.81 | 2.55% | 470,600.28 | 2.47% | - |
| 齐鲁证券 | 1 | 557,320,587.20 | 2.45% | 452,826.57 | 2.38% | - |
| 瑞银证券 | 1 | 551,876,372.69 | 2.43% | 469,097.62 | 2.47% | 新增 |
| 英大证券 | 1 | 426,308,104.38 | 1.88% | 346,378.46 | 1.82% | 新增 |
| 广发证券 | 1 | 388,211,820.59 | 1.71% | 315,424.33 | 1.66% | - |
| 湘财证券 | 1 | 296,934,187.14 | 1.31% | 252,393.79 | 1.33% | 新增 |
| 方正证券 | 1 | 150,941,357.54 | 0.66% | 128,299.95 | 0.67% | 新增 |
| 中航证券 | 1 | 117,517,194.85 | 0.52% | 99,889.64 | 0.53% | 新增 |
| 华龙证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 民族证券 | 1 | - | - | - | - | 新增 |
| 招商证券 | 1 | - | - | - | - | - |
| 银河证券 | 1 | - | - | - | - | 新增 |

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

| 券商名称 | 债券交易 | | 债券回购交易 | |
|---|---|---|---|---|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 |
| 中信证券 | 197,831,297.40 | 25.29% | 1,220,000,000.00 | 35.67% |
| 东方证券 | 242,242,824.70 | 30.96% | 300,000,000.00 | 8.77% |
| 华泰联合 | - | - | 300,000,000.00 | 8.77% |
| 华宝证券 | 5,456,276.57 | 0.70% | - | - |
| 信达证券 | 1,192,011.93 | 0.15% | - | - |
| 申银万国 | - | - | - | - |
| 中金公司 | - | - | - | - |
| 兴业证券 | - | - | 1,000,000,000.00 | 29.24% |
| 浙商证券 | - | - | - | - |
| 中信建投 | - | - | - | - |
| 齐鲁证券 | - | - | - | - |
| 瑞银证券 | 300,192,726.00 | 38.37% | - | - |
| 英大证券 | 3,014,855.98 | 0.39% | - | - |
| 广发证券 | - | - | - | - |
| 湘财证券 | - | - | 300,000,000.00 | 8.77% |
| 方正证券 | 32,470,939.50 | 4.15% | 300,000,000.00 | 8.77% |
| 中航证券 | - | - | - | - |
| 华龙证券 | - | - | - | - |
| 民族证券 | - | - | - | - |
| 招商证券 | - | - | - | - |
| 银河证券 | - | - | - | - |

注:选择专用席位的标准和程序:

(1)选择标准

券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与基金管理人有互补性、在最近一年内无重大违规行为。券商经纪人具有较强的研究能力:能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务;有很强的行业分析能力,能根据基金管理人所管理基金的特定要求,提供专门研究报告,具有开发量化投资组合模型的能力。券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率:与其他券商经纪人相比,该券商经纪人能够提供最优惠、最合理的佣金率。

(2)选择程序

基金管理人根据以上标准对不同券商经纪人进行考察、选择和确定,选定的经纪人名单需经风险管理小组审批同意。基金管理人与被选择的证券经营机构签订委托协议。基金管理人与被选择的券商经纪人在签订委托代理协议时,要明确签定协议双方的公司名称、委托代理期限、佣金率、双方的权利义务等,经签章有效。委托代理协议一式三份,协议双方及证券主管机关各留存一份,基金管理人留存监察稽核部备案。

**华商基金管理有限公司**
**2011 年 8 月 25 日**