华商领先企业混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10月21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	6,201,315,250.59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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-185,610,273.54
2.本期利润	-971,591,554.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1567
4.期末基金资产净值	6,126,980,189.80
5.期末基金份额净值	0.9880

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	-13.67%	1.15%	-10.65%	0.93%	-3.02%	0.22%

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		
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年7月28日	-	6	男,经济学博士,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年8月26日	-	13	女,经济学硕士,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,市场热点继续轮回,小盘成长股在期间上半段再次回到投资者的视野中,但是这并未改变市场运行的根本趋势,美国信用评级的降低让原本恶劣的外部状况更加清晰地浮现出来,而国内通胀回落的预期也再次落空。市场在内外夹击之下震荡下行。

出于对国内外经济金融状况的谨慎判断,我们调低了仓位,降低了一定的损失。但是很明显,我们的调仓力度不够坚决,调仓时机不够及时。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.9880元,份额累计净值为1.0930 元。本季度基金份额净值增长率为-13.67%。同期基金业绩比较基准的收益率为-10.65%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率3.02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

世界经济正处于再平衡的过程中,我们预期这一平衡过程复杂和漫长。中国在这一过程中将承受过往货币投放过多的后果,还要面对经济结构转型的挑战。而欧美沉重的政府债务负担也必将让这些国家不断付出代价,并施累世界金融市场。在这一大背景下,中国的通胀压力长期存在,紧缩刚刚开始;而为了保持经济增长速度,结构性的积极财政政策更值得期待。我们重视世界货币体系动荡引发的投资机会,同时致力于挖掘能够在高通胀环境中仍能保持竞争力的企业,并重视政策鼓励支持的行业。

§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	5,041,381,731.24	75.82
	其中:股票	5,041,381,731.24	75.82
2	固定收益投资	485,876.60	0.01
	其中:债券	485,876.60	0.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	500,000,000.00	7.52
	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	1,101,583,392.22	16.57
6	其他资产	6,084,852.17	0.09
7	合计	6,649,535,852.23	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	86,044,000.00	1.40
B	采掘业	615,660,200.27	10.05
C	制造业	2,835,102,553.26	46.27
C0	食品、饮料	87,091,044.66	1.42
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	52,309,750.50	0.85
C4	石油、化学、塑胶、塑料	436,161,664.26	7.12
C5	电子	638,013,134.00	10.41
C6	金属、非金属	883,473,410.14	14.42
C7	机械、设备、仪表	541,780,478.62	8.84
C8	医药、生物制品	163,468,282.40	2.67
C99	其他制造业	32,804,788.68	0.54
D	电力、煤气及水的生产和供应业	102,253,043.30	1.67
E	建筑业	27,939,717.87	0.46
F	交通运输、仓储业	77,142,302.00	1.26
G	信息技术业	226,558,080.10	3.70
H	批发和零售贸易	399,874,714.65	6.53
I	金融、保险业	35,503,000.00	0.58
J	房地产业	291,056,474.22	4.75
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	7,404,898.80	0.12
M	综合类	336,842,746.77	5.50
	合计	5,041,381,731.24	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	600010	包钢股份	83,209,633	462,645,559.48	7.55
2	600489	中金黄金	12,084,712	269,247,383.36	4.39
3	000629	攀钢钒钛	32,522,349	260,829,238.98	4.26
4	600547	山东黄金	5,733,657	222,867,247.59	3.64
5	002450	康得新	9,821,829	209,401,394.28	3.42
6	600256	广汇股份	8,971,517	204,371,157.26	3.34
7	000009	中国宝安	10,649,844	171,249,491.52	2.80
8	600811	东方集团	28,798,827	165,593,255.25	2.70
9	002371	七星电子	2,724,401	158,015,258.00	2.58
10	002241	歌尔声学	5,828,849	133,388,123.41	2.18

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	485,876.60	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	485,876.60	0.01

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	122948	09福交债	5,170	485,876.60	0.01

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	3,579,968.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	270,868.99
5	应收申购款	2,234,014.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,084,852.17

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	002241	歌尔声学	114,250,000.00	1.86	非公开发行

本基金本报告期末同时持有歌尔声学(002241)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2.18%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为1.86%。

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	6,142,598,055.09
本报告期基金总申购份额	271,504,977.41
减:本报告期基金总赎回份额	212,787,781.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,201,315,250.59

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领先企业混合型证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
2011年10月24日

华商盛世成长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10月21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	4,762,599,615.68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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-285,112,011.64
2.本期利润	-1,193,046,445.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2438
4.期末基金资产净值	9,076,021,457.34
5.期末基金份额净值	1.9057

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	-11.57%	1.04%	-12.08%	1.07%	0.51%	-0.03%

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	2011年9月24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,经济学硕士,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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在上半年窄幅震荡后,市场在3季度持续下跌,虽然在8月中旬前一度由消费股领涨,但是由于对经济的担心、流动性的持续收紧,市场从8月中旬后加速下跌。

本基金的投资组合在3季度持续降低股票仓位,采取收缩防线的策略,从经营稳定性和市场认同度两个方面评估投资组合,减持业绩不确定性较大和市场认同度不高的品种;同时,增加具有阿尔法特质公司的投资。在债券投资方面,适度配置了国债。

本基金的重仓股中恒基团受事件影响股价重挫,对基金业绩造成重大负面影响,但是我们已经在其之前的持续上涨过程中进行了部分减持,影响幅度有所减小;同时对该公司持续进行研究,认为事件对股价有阶段性影响,但是公司持续的业绩增长将化解市场的疑问。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为1.9057元,份额累计净值为2.1707元。本季度基金份额净值增长率为-11.57%。同期基金业绩比较基准的收益率为-12.08%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率0.51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,我们认为经济增长速度会逐步回落,但考虑到潜在经济增长率在下降和劳动力供给的增速在下降,对经济增长没有必要过于担心;通货膨胀已经创出阶段性高点,之后将持续回落,但未来的通胀压力仍在。在宏观经济政策方面,有局部微调的可能,但几乎没有全面放松的可能。

在4季度的投资上,我们将控制好仓位,更追求核心品种的品质,同时会适度参与波段操作。

§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	6,873,971,409.24	74.00
	其中:股票	6,873,971,409.24	74.00
2	固定收益投资	199,320,000.00	2.15
	其中:债券	199,320,000.00	2.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	180,000,000.00	1.94
	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	2,017,688,208.11	21.72
6	其他资产	18,498,327.22	0.20
7	合计	9,289,477,944.57	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	65,191,477.41	0.72
B	采掘业	96,552,278.67	1.06
C	制造业	3,407,876,189.65	37.55
C0	食品、饮料	358,396,824.93	3.95
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	84,273,927.03	0.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	430,554,866.18	4.74
C5	电子	399,810,489.56	4.41
C6	金属、非金属	102,923,850.12	1.13
C7	机械、设备、仪表	777,706,298.33	8.57
C8	医药、生物制品	1,046,497,323.50	11.53
C99	其他制造业	207,712,610.00	2.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	142,281,047.70	1.57
E	建筑业	54,251,546.64	0.60
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,589,503,462.89	17.51
H	批发和零售贸易	167,049,393.88	1.84
I	金融、保险业	204,825,000.00	2.26
J	房地产业	888,263,045.80	9.79
K	社会服务业	258,177,966.60	2.84
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	6,873,971,409.24	75.74

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	26,585,501	929,960,824.98	10.25
2	600256	广汇股份	38,993,110	888,263,045.80	9.79
3	600271	航天信息	17,673,401	477,358,561.01	5.26
4	600252	中恒集团	32,840,555	412,148,965.25	4.54
5	600519	贵州茅台	1,593,861	303,773,967.99	3.35
6	002603	以岭药业	6,354,368	243,372,294.40	2.68
7	300055	万邦达	7,430,576	227,747,154.40	2.51
8	002241	歌尔声学	8,973,587	206,000,123.83	2.27
9	000776	广发证券	7,500,000	204,825,000.00	2.26
10	002094	青岛金王	13,675,655	202,399,694.00	2.23

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	199,320,000.00	2.20
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	199,320,000.00	2.20

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	199,320,000.00	2.20

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	4,733,840.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,358,345.80
5	应收申购款	10,406,140.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,498,327.22

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	000776	广发证券	204,825,000.00	2.26	非公开发行
2	002241	歌尔声学	114,250,000.00	1.26	非公开发行

注:本基金本报告期末同时持有歌尔声学(002241)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2.27%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为1.26%。

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	4,983,492,147.99
本报告期基金总申购份额	253,520,074.76
减:本报告期基金总赎回份额	474,412,607.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,762,599,615.68

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2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10月24日

华商价值精选股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:2011年10月24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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商价值精选股票
交易代码	630010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月31日
报告期末基金份额总额	499,387,501.86份
投资目标	在有效管理投资风险的前提下,追求超过基准的投资回报及基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过深入的基本面研究,精选价值相对被低估、成长性受经济周期波动影响较小的优势企业。在构建和管理投资组合的过程中,从国计民生的长期发展角度,重点布局具有长期发展前景的产业和行业以及经济区域,并根据市场节奏动态优化配置资产组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于其它类型的基金产品,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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,800,281.18
2.本期利润	-37,522,216.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0667
4.期末基金资产净值	461,704,020.06
5.期末基金份额净值	0.925

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。

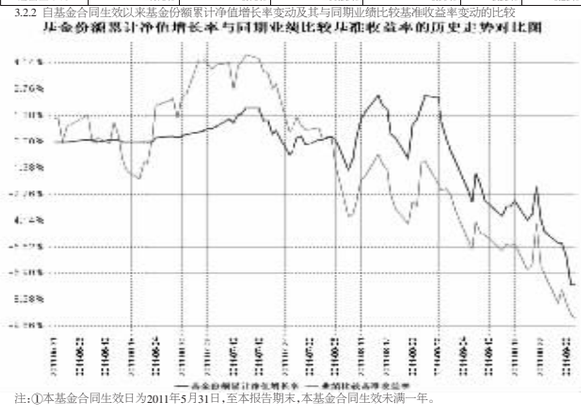
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.78%	0.76%	-11.33%	0.99%	3.55%	-0.23%

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2011年5月31日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商价值精选股票型证券投资基金基金合同