送出日期:2012年3月30日 \$1 重要提示及目录 基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在度假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性 和宏整性承担个别及差常的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字问意,并由董事长签发。 基金任管人中国建设银行银份有限公司根据本基金合同规定,于2012年3月39日复长了本报告中的财务指标。净值表 现、利润分配信成、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过载、误导性陈述或者重大遗漏 基金管理人或指定成实后用、勤励尽责的则则管理新证用基金资产但人存证基金一定盈利。 基金管理人或指定成实后用、勤励尽责的则则管理新证用基金资产但人存证基金一定盈利。 基金管理人或指定成实后是有一个

本年度报告檢契續自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。 本报告中财务资料经普华永道中天会计师事务所有限公司审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。 \$2 基金简介				
2.1 基金基本情况	82 差面同別			
基金简称	华商动态阿尔法混合			
基金主代码	630005			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2009年11月24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			
报告期末基金份额总额	3,966,576,487.57 份			
基金合同存续期	不定期			

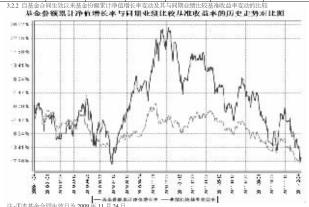
2.2 本並厂 00	1999
投资目标	本基金通过选股筛选具有高 Alpha 的股票,利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合,管理并扩高组合的 Alpha,在有效控制投资风险的同时,力争为投资者创造超越业绩基准的回报。
投资策略	本基金转主动投资与碳化组合管理有机的结合起来,切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司连将相结合的策略。 本基金动态 Alpha 策略包括两部分;一是通过自下而上的公司研究、借助公司动态 Alpha 免因素选股单 业将那些具有高 Alpha 值的公司建选出类组成基金投资的各类地。这里高人用加值的公司指据据公司。 化模型各行业综合体名能三分之一的公司;二是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置 比例,并对组合进行动态地优化管理,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追访 的 Alpha 微尖。
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%
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、较债券基基金高,属于中高风险、中高预期收益的基金产品。

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	中国建设银行股份有限公司	
	姓名	周亚红	尹东	
信息披露负责人	联系电话	010-58573600	010-67595003	
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	yindong.zh@ccb.com	
客户服务电话	•	4007008880	010-67595096	
传真		010-58573520	010-66275853	
客户服务电话 传真			010 010,000	

3.1 主要会计数据和财务指标		基金净值表现及利润分配	2情况
3.1 1362X N 80361490137 1610	,		金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年11月24日-2009年12月31日
本期已实现收益	-175,635,404.01	85,521,529.85	-14,264,541.73
本期利润	-1,479,362,399.54	448,658,572.44	-70,927,682.02
加权平均基金份額本期利润	-0.3757	0.1956	-0.0309
本期加权平均净值利润率	-36.53%	19.42%	-3.15%
本期基金份额净值增长率	-31.10%	24.64%	-3.00%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	-662,531,542.86	154,494,487.88	-69,501,048.65
期末可供分配基金份額利润	-0.1670	0.0409	-0.0305
期末基金资产净值	3,304,044,944.71	4,568,824,914.10	2,211,815,399.54

0.833 2011年末

3.2.1 基金份额	净值增长率及其	(与同期业绩比)	校基准收益率的	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
过去三个月	-5.88%	1.54%	-4.13%	0.76%	-1.75%	0.78%
过去六个月	-17.61%	1.38%	-11.97%	0.75%	-5.64%	0.63%
过去一年	-31.10%	1.27%	-12.93%	0.71%	-18.17%	0.56%
自基金合同生效 起至今	-16.70%	1.40%	-17.67%	0.80%	0.97%	0.60%
					相收益率变动的比较 * 的 [5] 中 非 特 x	



比例符合基金管周年天投資比例即約5定。 3.23 自基金合同全级决基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基地改益率的比较 自基金合同生效。以来基金标年净值增长率及其与同期业绩比较块准度战率的对比模 2104

4.1. 基金管理人及其管理基金的经验 华向基金管理有限公司由华龙康寿有限责任公司,中国华电集团财务有限公司,济钢集团有限公司共同发起成立,经中 国证监会证监基金字 Doos 160 号文批指设立,于2005 年 12 月 20 日政立,注册资本金为 1 亿元,尽币。 华向基金管理有限公司自2009 年 11 月 24 日华南动态市对次法灵活配置混合型非身较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共互基金产品,分别为华商领限企业混合型开放实证券投资基金 低金代码,630001,8 美 愈世成长规算型证券投资基金 低金代码。630002、1 年间该选增强债券型证券投资基金 低金代码。630001,8 美 630103 1 年南动态与7达灵活配置混合型正券投资基金 低金代码。630005,1 年前产业升级规算型正券投资基金 低金代码。630006,1 年 63006 1 年南德庭女利债券要继券投资基金 低金代码。630007,1 集 63007 1 ,1 年高年指金灵活配置混合型证券投资 基金 低金代码。63008 1 年南稳定增加债券型证券投资基金 低金代码;4 美 630009,2 年 630109)。年前价值精选规算型证 券投资基金 低金代码。63008 1 年南稳定增加债券型证券投资基金 低金代码;4 美 630009,2 年前价值精选规算型证 券投资基金 低金代码。63000 1 年前稳定增加债券型证券投资基金 低金代码;4 美 630009,2 年前价值精选规算型证 券投资基金 低金代码。63000 1 年前稳定增加债券型证券投资基金 低金代码;4 美 630009,2 年前价值精选规算型证 券投资基金 低金代码。63000 1 年间允许是一个10 年间,10 年间,

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金	经理(助理)期限	证券从业年	说明
X土-台	87.95	任职日期	离任日期	限	196 197
梁永强	基金经理,本 公司最经理,本 投资资 投资资 员会委员	2009年11月	-	9	9月、经济学博士、中田縣、具有基金从业龄 2002年7月至2004年7月就职于华龙进券有 公司投资银行部、历任研究员、高级研究员,20 年7月至2005年12月担任华商基金管理等 月23日担任华商领先企业混合型开放无证券 资准金基金经理助理。2008年9月23日至今 任华商盛性成长展票型证券投资基金基金经理
费鹏	基金经理助理	2011年9月8日	-	5	男,博士学位,中国籍,具有基金从业资格;20 年 11 月至 2004 年 5 月,就原于中国医金 繼 股公司,任研究部经理;2007 年 5 日至 2009 年 月,就原于美国 W&I. Asset Management, Inc, 该本市场策略部分析而;2009 年 5 月至 2011 7 月,就职于中国对外经济贸易信托有限公司, 证券投资部总经理,2011 年 8 月,加入华商基 管理有限公司。

编码信任。张慈、共众发历的及发致仍构及发现的格与共名。查生年收入的竞争。目前,中间需要目睹有效公司旗下及有当年基本风格相同的基金。
4.3. 非常交易行为的专项进明
本报告期内、无异常交易行为和进法连规行为。
4.4 管理人对报告期内基金的支资路路和业绩表现的进明
4.4.1 报告制为基金使资源等和业绩未更的进明
4.4.1 报告制为基金使资源等和业绩未更上的。其中,2009 年底以来上涨幅度较大的中小板和创业板股票下跌幅度较大,由
于本基金重点配置的战略等产产业类原基本上分布在中小板和创业板市场。因此基金组合在 2011 年纪万了较大幅度的下 贵、给基金特易人带来了比较大的损失。对于由此给基金特有人带来的账项和银法等基础帐。
今年全年本基金的企作和重点投资介张安全进行大约定任。重点投资力能应是保持在部外产业上,主要进行的工作是围 接组合中的公司进行了连续不断的深入调制和分析。确保投资的公司属于该实业领域发展最好的公司,并对管理是进行了是 总规理。总体上长标型 在好的方面上找到所入一起战年事的。至于"投资、采取长期的投资成金。今年的持续坚持的法依 净值上出现了较大的成功。由正是由于这种坚持。本基金对组合中投资公司的话语较不断在提升,可以在公司发展规略中发 每一定的作用、这也为将来组合的发力提供了基础。因此、本基金也呈现出了高仓位、保険手、精造个股长期持有的鲜用风格。 未来这个风格可能还将继续保持下去。

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年 12 月 31 日

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.风险内控小组申核该投资品种估值方法的适用性积公允胜,出来申核意见并提交公司管理层; 5.公司管理层申扰后,这他自充法可写现。 5.公司管理层申扰后,这他自充法可写现。 方了确除版下基金持有按效品种进行估值即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 法进行申核,并建立风险的控制。在多度投资器的增充下、公司城下的不周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。修非产生需要更新估值效策或程序的情形。已确定的信值政策和程序应当特效适用, 风险价格少组和估值委员会应互相协助证明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。以保证其特效适用,估值政策和程序的扩建议。由估值查员会提议,风险内控小组申核 并提交公司管理层,特等理是即批后方可实施。公司城下基金在采用新投资策略或投资部品种时,应由风险内控小组申收 有值政策和程序的适用性做出评价。 在采用信位政策和程序的通用性做出评价。 在采用信位政策和程序,风险内投小组应当审查并会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、避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。整约处。 17.管理人对报告期内法金利润分配。 55.托管用的未进行利润分配。 55.托管用的由本是不任意则,被用这些经验可以可以

本基金本报告期内未进行利润分配。

\$5.托管人报告

1. 报告期内本基金托管人遵知守信情况即明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了 征券投资基金法》基金合同、托管协议和其他有关规定、不存在则者基金份额持有人则益的方为、完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

1. 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,未任管人按照图案有关规定、基金合同、托管的权取和他有关规定、对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核、对本基金的投资运作方面进行了监督。未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

79. 报告期内,本基金未实施利润分配。
53. 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实,准确和完整发表意见
本托管人及转官查了本报告中财财务指标,净值表现,和润分配情况,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。
20. 录出报告

等各级企业, 等年永远域,民事任务的有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。 投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。 \$7 年度财务报表

7.1 资产负债表 会计主体:华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金 报告截止日:2011年12月31日

资产	本期末 2011年 12 月 31 日	上年度末 2010年12月31日
资产:		
银行存款	206,385,999.05	588,165,644.8
结算备付金	2,799,196.04	15,166,699.60
存出保证金	1,173,918.01	1,924,040.4
交易性金融资产	3,088,436,471.43	3,911,382,929.33
其中:股票投资	2,563,100,401.43	3,215,511,121.20
基金投资	-	-
债券投资	525,336,070.00	695,871,808.0
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买人返售金融资产	_	-
应收证券清算款	-	61,555,000.00
应收利息	2,751,457.16	2,664,509.52
应收股利	-	
应收申购款	29,085,619.70	112,732,258.9
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	3,330,632,661.39	4,693,591,082.70
负债和所有者权益	本期末 2011年 12 月 31 日	上年度末 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	11,632,657.22	54,704,282.42
应付赎回款	7,719,834.74	60,298,001.75
应付管理人报酬	4,519,356.26	5,155,006.69
应付托管费	753,226.06	859,167.7
应付销售服务费	-	
应付交易费用	745,772.65	2,305,714.3
应交税费	81,000.00	81,000.00
应付利息	-	
应付利润	-	-
递延所得税负债	_	
其他负债	1,135,869.75	1,362,995.6
负债合计	26,587,716.68	124,766,168.6
所有者权益:		
实收基金	3,966,576,487.57	3,777,626,991.0
未分配利润	-662,531,542.86	791,197,923.0
所有者权益合计	3,304,044,944.71	4,568,824,914.10
负债和所有者权益总计	3,330,632,661.39	4,693,591,082.70

7.2 利润表 会计主体:华商动态阿尔法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12月31日

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31 日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31 日
一、收入	-1,403,122,956.51	501,770,014.18
1.利息收入	10,584,937.52	7,453,085.45
其中:存款利息收入	2,510,206.03	2,489,457.59
债券利息收入	8,074,731.49	4,963,627.86
资产支持证券利息收人	-	-
买人返售金融资产收人	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-113,374,561.80	125,831,936.83
其中:股票投资收益	-113,981,970.37	121,955,363.59
基金投资收益	-	_
债券投资收益	-14,063,739.72	245,182.08
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	_
股利收益	14,671,148.29	3,631,391.16
3.公允价值变动收益(损失以"="号填列)	-1,303,726,995.53	363,137,042.59
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	3,393,663.30	5,347,949.31
减:二、费用	76,239,443.03	53,111,441.74
1.管理人报酬	60,766,895.44	34,338,787.61
2.托管费	10,127,815.86	5,723,131.18
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	4,909,554.16	12,319,104.06
5.利息支出	-	266,813.50
其中:卖出回购金融资产支出	-	266,813.50
6.其他费用	435,177.57	463,605.39
三、利润总额(亏损总额以"="号填列)	-1,479,362,399.54	448,658,572.44
减:所得税费用	-	_
四、净利润(净亏损以"="号填列)	-1,479,362,399.54	448,658,572.44
= - 12 - 12 to 17 At A 35 At 12-1 -		

7.3 所有者权益 儘金净值)变动表 会计主体:华商动态阿尔法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12月31日

		本期		
项目		- 1月1日至2011年12月31		
	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)	3,777,626,991.07	791,197,923.03	4,568,824,914.10	
二、本期经营活动产生的基金净值 变动数(本期利润)	-	-1,479,362,399.54	-1,479,362,399.5	
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)	188,949,496.50	25,632,933.65	214,582,430.13	
其中:1.基金申购款	2,820,300,324.50	217,214,440.32	3,037,514,764.8	
2.基金赎回款	-2,631,350,828.00	-191,581,506.67	-2,822,932,334.67	
四、本期向基金份額持有人分配利 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)	3,966,576,487.57	-662,531,542.86	3,304,044,944.7	
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31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)	2,281,316,448.19	-69,501,048.65	2,211,815,399.54	
二、本期经营活动产生的基金净值 变动数(本期利润)	-	448,658,572.44	448,658,572.44	
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)	1,496,310,542.88	412,040,399.24	1,908,350,942.12	
其中:1.基金申购款	5,573,151,029.73	656,259,947.81	6,229,410,977.5	
2.基金赎回款	-4,076,840,486.85	-244,219,548.57	-4,321,060,035.4	
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)	-	-		
	3,777,626,991.07	791, 197, 923.03	4,568,824,914.10	

王锋 基金管理公司负责人 7.4 报表附注 ____程蕾 ___ 主管会计工作负责人

蓝社含型比秀权贷益金融金融与17 2009年11月24日止火生状、基金管的生效日的基金的搬出燃为 2.298.710.915.25 世国建设银行政份有限公司。
基金管制、大中国金金管理有限公司、基金管制、全年发生的基金管制、全年发生的生态。18 2015年18 20

务操作。主要秘项列示加下, 0、以发生基金方式募集资金不属于营业税证收费图、不能收营业税。 0、基金支卖股票、债券的差价收入留全证营业税和企业所得税。 0、基金支卖股票、债券的差价收入由发行债券的企业在商基金派发利息时代由代缴20%的个人所得税、暂不证收企业所得税。 均基金取得的企业债券和息收入由上市公司在印基金派发股息、红利时营减按50%计入个人应纳税所得额, 依据现代方税法规定图20%代扣代缴个人所得税。每不证收企业所得税。 4、基金支出股票投资。10%代扣代缴个人所得税。每不证收企业所得税。 4、基金支出股票投资。10%的企业等被股票交易用行税。2人使票不证收股票交易印花税。

7.4.7 关联方关系	L,X/UXM/PHIALIXMXSHPIQIDO
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、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金代销机构
华龙证券有限责任公司("华龙证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
中国华电集团财务有限公司	基金管理人的股东
济钢集团有限公司	基金管理人的股东

				並標牛匹:八尺川川
	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
关联方名称	成交金額	占当期股票 成交总额的比例(%)	成交金額	占当期股票 成交总额的 比例(%)
华龙证券	920,100,202.01	26.61	1,895,770,105.17	22.35
7.4.8.1.2 债券	交易			金额单位:人民币元
		本期		E可比期间

报告期内及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的债券回购交易。 7.48.1.4 权证交易 本基金本报告期内及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.5 应义国	大味 / 月 月 月 五			金额单位:人民币元
关联方名称			本期 至 2011 年 12 月 31 日	
大联刀石桥	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总 额的比例(%)
华龙证券	747,587.81	26.38	381,033.24	51.09
关联方名称	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日			
大联刀石桥	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总 额的比例(%)
华龙证券	1,553,222.50	22.15	596,877.55	25.89

注:1.上述用金按市场佣金率计算。以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后 交易不计佣金。 2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。 74.8.2 关联方据酬 74.8.2 法查管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	60,766,895.44	34,338,787.61
其中:支付销售机构的客户维护 费	10,980,045.85	5,397,221.15
注:支付基金管理人华商基金管	管理有限公司的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:日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。 7.48.2.2 基金托管费

		単位:人民巾刀
項目	本期	上年度可比期间
- 70日	2011年1月1日至2011年12月31日	2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	10,127,815.86	5,723,131.18
注:支付基金托管人中国建设	银行的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
 (-)		

其计算公式为;日托管费-前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天教。 7.48.3 与关联方进行银行间同业市场的债券 俭回购)交易。 本基金本报告和以及上年度 U批明和未与实际方进行银行间同业市场的债券 佐回购)交易。 7.48.4 名关联方投资本基金的情况 7.48.4 报告前对基金管理人选用固有资金投资本基金的情况

	本期	上年度可比期间
项目	2011年1月1日至 2011年12月31日	2010年1月1日至 2010年12月31日
基金合同生效日(2009年11月24日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	9,267,765.19	-
期间申购/买人总份额	-	9,267,765.19
期间因拆分变动份额	-	_
咸:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	9,267,765.19	9,267,765.19
期末持有的基金份額 占基金总份额比例	0.23%	0.25%

2011年12月31日

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入 单						
关联方 名称	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日		上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010年 12 月 31 日			
	期末余额	当期利息收入		期末余額	当期利息收入	
中国建设银行	206,385,999.05	2,336,643.98		588,165,644.81	2,216,553.83	

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。 74.8.6 本基金化异维制机参与关联方承前证券的情况。 本基金本银行期以及上华度 UN期间均次发生在菲销期内参与关联方承销证券的情况。 7.4.9 期末(2011年12月31日 体基金持有的范迪安限证券 7.4.9 国认购费公理党业等加于期末持有的流通空限证券

7.4.12.1.1 受限证券类别 : 股票										
备注	期末估值总额	期末 成本总额	数量 (单位:股)	期末 估值单 价	认购 价格	流通受限类型	可流通日	成功 认购日	证券 名称	证券代码
-	38,520,000.00	46,500,000.00	6,000,000	6.42	7.75	非公开发行 流通受限	2012年 1月16 日	2011年1月13日	国脉科 技	002093
-	9,660,000.00	15,055,000.00	1,000,000	9.66	15.06	非公开发行 流通受限	2012年 1月9 日	2011年 1 月 6 日	深圳惠程	002168
	8,400,000.00	10,764,000.00	400,000	21.00	26.91	非公开发行 流通受限	2012年 8月27 日	2011年 8 月 25 日	广发证券	000776
	.,,	10,764,000.00 丁新股申购。其中去	,			非公开发行	8月27日	2011年 8 月 25 日	广发证券	

的输入值。
第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值。
第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值。你可观察输入值。为是次金融工具处允价值,各层次金融工具处允价值。
第一定组的条额为6、580,00000元元届于第三层级的余额 2010年12月31日;第一层级3,870,829,106.18元,第二层级40,553,823.15元,元第三层级5。
(6)公允价值所属层处间的重大变动
对于证券交易所上的的股票和债券。若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃),或属于非公开发
方等情态、本基金分别下停时至交易恢复活跃口频向、交易不活跃,则成及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列从第一层级,并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或
(6)第三层次公允价值会额和本期变动金额

无。 ②)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。 §8 投资组合报告 8.1 期末基金资产组合情况

2,563,100,401.4 2,563,100,401.43 525,336,070.00 4 买人返售金融资 5 银行存款和结算备付金合 209,185,195.0 6 其他各项资 33,010,994.8 3,330,632,661.3

8.2	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	54,194,392.64	1.64
В	采掘业	3,900,000.00	0.12
С	制造业	1,635,908,117.47	49.51
C0	食品、饮料	12,113,157.56	0.37
C1	纺织、服装、皮毛	-	_
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	313,640,619.25	9.49
C4	石油、化学、塑胶、塑料	75,413,950.00	2.28
C5	电子	548,433,476.76	16.60
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	459,907,896.30	13.92
C8	医药、生物制品	226,399,017.60	6.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,126,269.08	1.46
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	587,200,141.19	17.77
Н	批发和零售贸易	3,387,000.00	0.10
I	金融、保险业	8,400,000.00	0.25
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	18,153,532.20	0.55
L	传播与文化产业	193,926,129.95	5.87
M	综合类	9,904,818.90	0.30
	승난	2 563 100 401 43	77 57

8.3 3	明末按公允价值	占基金资产净值比	公例大小排序的前十名股票	投资明细	金额单位:人民币:
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	002292	奥飞动漫	12,480,725	313,640,619.25	9.4
2	000536	华映科技	22,263,333	298,328,662.20	9.0
3	002249	大洋电机	17,860,010	267,007,149.50	8.08
4	002371	七星电子	4,180,566	200,667,168.00	6.0
5	000661	长春高新	5,663,840	198,234,400.00	6.00
6	002089	新海宜	13,863,288	128,512,679.76	3.89
7	002093	国脉科技	18,544,400	119,055,048.00	3.60
8	600498	烽火通信	3,983,680	107,957,728.00	3.2
9	002313	日海通讯	2,512,313	101,748,676.50	3.00
10	000917	电广传媒	3 699 707	93 935 560 73	2.84

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年度报告正文 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 8.4.1 累计买人金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买人金额	金额单位:人民币: 占期初基金资产净值比例(%)
1	002249	大洋电机	269,280,337.11	5.89
2	000536	华映科技	170,713,725.43	3.74
3	002010	传化股份	136,402,809.96	2.99
4	000547	闽福发 A	118,199,257.77	2.59
5	000917	电广传媒	103,735,814.63	2.27
6	002089	新海宜	97,584,464.87	2.14
7	000661	长春高新	93,618,685.94	2.05
8	300027	华谊兄弟	81,339,251.15	1.78
9	002292	奥飞动漫	80,749,490.47	1.77
10	002093	国脉科技	79,540,289.57	1.74
11	000988	华工科技	78,022,921.14	1.71
12	002396	星网锐捷	67,320,832.42	1.47
13	600498	烽火通信	63,902,111.12	1.40
14	002313	日海通讯	56,121,296.59	1.23
15	000617	石油济柴	53,756,282.55	1.18
16	300161	华中数控	42,250,777.14	0.92
17	600522	中天科技	35,266,967.65	0.77
18	002432	九安医疗	34,644,410.87	0.76
19	600288	大恒科技	26,185,347.27	0.57
20	600487	亨通光电	24,520,320.10	0.54
注:买	人股票成本、卖	出股票收入均按买卖成交	24,520,320.10 E金额 绒交单价乘以成交数量)填 %或前 20 名的股票投资明细	

任:头	人股宗成本、买出īī 罗计卖出金额招出	父宗収入均按头买成父st 期初其金资产净值 200元	应额 威交里价栗以成交数量 填列,不 龙前 20 名的股票投资明细	考 愿相天父易贺用。
0.4.2	N P I SKILL ME I BOOM LLI	7/11/2 <u>005/06</u> 347 17 DE 276×	And 20 Allandez Aleganyian	金额单位:人民币
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	000536	华映科技	120,791,856.96	2.6
2	000973	佛塑科技	111,992,833.21	2.4
3	002292	奥飞动漫	100,087,299.37	2.1
4	002344	海宁皮城	77,219,856.52	1.6
5	600406	国电南瑞	66,306,940.43	1.4
6	600872	中炬高新	54,230,309.19	1.1
7	600522	中天科技	50,833,167.40	1.1
8	002168	深圳惠程	49,185,948.30	1.0
9	600252	中恒集团	47,587,318.04	1.0
10	002169	智光电气	43,834,826.75	0.9
11	002324	普利特	37,435,495.19	8.0
12	002251	步步高	33,157,617.16	0.7
13	002432	九安医疗	31,125,192.36	0.6
14	600487	亨通光电	30,114,190.05	0.6
15	000860	顺鑫农业	26,888,695.64	0.5
16	600267	海正药业	25,891,533.32	0.5
17	000893	东凌粮油	25,453,177.27	0.5
10	000500	业泰拉泰	21 100 275 21	0.4

1,424,040,755.54 注:买人股票成本、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 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

			金额单位:人民币
序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	92,138,000.00	2.7
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	433,198,070.00	13.1
8	其他	-	
9	合计	525,336,070.00	15.9
8.6 }	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	

8.6	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:								
뭉	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	113002	工行转债	1,626,380	173,144,414.80	5.24				
2	113001	中行转债	1,820,000	172,135,600.00	5.21				
3	010203	02国债(3)	920,000	92,138,000.00	2.79				
4	110011	歌华转债	950,260	87,918,055.20	2.66				
0.7	加土セハムのは	上甘本次立名信以	タロナール、北下文を行向	古次立古共汇光机次明细					

19 600366 宁被韵升 20 600288 大恒科技

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 本基金本报告期末未特有资产支持证券。 8.8 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转有权证。 8.9 投资组合起层附注 8.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期末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。 8.9.2 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。 8.9.3 期末其他各项资产构成

4 应收利息 2,751,457.16 29,085,619.7 7 待摊费用 33,010,994.8

0.7.4	. 2015/c1/d.H H 33	XL 1 47/1X791H3	-14-51251M-32-6-12m			金额单位:人民币元	
序号	债券代码		债券名称	公允价值		占基金资产净值比例 (%)	
1	113002		工行转债	173	,144,414.80	5.24	
2	113001		中行转债	172	5.21		
3	110011		歌华转债	87	2.66		
8.9.5 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	i受限情况说明	

1 002093 国脉科技 38,520,000.00 注:本基金水铝告期末同时持有国脉科技 002093 液通吸和非公开发行 比例为 3,60%,其中非公开发行部分占期末基金资产净值的比例为 1.17%。 8.9.6投资组合报告附注的过程文字描述部分 由于四舍五人的原因,分项之和与合计型之间可能存在尾差。 9 基金份额持有人信息

9.1 別木益金	财制付有人尸奴及 付	相人结构				份额单位:份	
持有人户数(户)	户均持有的基金	持有人结构					
		机构投资者		个人投资者			
101177 (7)	份额	持有份额	占总份額比 例	持	个人投资者 持有份额 2,947,599,916.50	占总份額比 例	
130,049	30,500.63	1,018,976,571.07	25.69%	2	,947,599,916.50	74.31%	
9.2 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	占基金总份额比例	
北仝答理公司所有日本人具共有太开始才北仝			1 484 227 02 0 02740			0.027466	

§10 开放式基金份额变动 单位:份 2,298,710,915.52 基金合同生效日(2009年11月24日)基金份额总额 本报告期期初基金份额总额 3,777,626,991.0 减,本报告期基金总赎回份 2,631,350,828.00 3,966,576,487.57

811 重大事件揭示 11.1 基金份额持有人大会决议 版《前四九版集工即創刊申九人云庆区。 11.2 基金管理人, 基金任管(的专门基金托管部门的重大人事变动 经本基金管理人 2011 丰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 法公司董事的解务,排程任务无为公司董事

春舒去公司益申即納多,并附上營売大方公司益等 经本基金管理,2011年度第二届董事会第十二次会议审议通过,同意跨任程抒情女士担任副总经理职务同时不再担任 督教长职务,即任周亚红女士担任督教长职务,2011年 8 月 30 日,中国证券监督管理委员会核准本基金管理人副总经理程月 侍女士、曹林长周亚红女士的被贫雪难,员任职责任 未基金代官人2011年 2 月 9 日发布公告、经中国建设银行新充决定,聘任杨新丰为中国建设银行投资代管服务部副总 经理《共有上节》,其任职核任这种目面监查专事就是"都运计可"2011 115 号),解釋罗中博中国建设银行投资代管服务部

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管人基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变 本报告期无基金投资策略的改变 自本基金成立日(2009年11月24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。本基金本报告期内应支付审计费用拾金万元。

11.6 管理人,托管人及其高级管理人员等各资处可等情况 本基金管理人,托管人及其高级管理人员设有发生受监管部门稽查或处 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 券商名称 交易单元数 股票交易 应支付该券商的佣金

分凹石阶	量	成交金額	占当期股票 成交总额的比例	佣金	占当期佣金 总量的比例	HF (1)
华龙证券	2	920,100,202.01	26.61%	747,587.81	26.38%	-
渤海证券	1	756,071,548.21	21.87%	614,314.98	21.67%	-
招商证券	1	697,320,224.28	20.17%	566,577.39	19.99%	-
中航证券	2	407,706,267.99	11.79%	331,263.91	11.69%	-
银河证券	1	399,439,729.42	11.55%	339,521.02	11.98%	-
信达证券	1	104,305,574.34	3.02%	88,661.31	3.13%	-
光大证券	1	93,787,211.90	2.71%	79,718.94	2.81%	-
华宝证券	1	78,369,368.99	2.27%	66,612.59	2.35%	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
国信证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-

					3227	颁毕证:八氏川刀
	债券交易		债券回购交易		权证交易	
券商名称	成交金額	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	成交金額	占当期权证 成交总额的比 例
华龙证券	30,031,632.89	4.24%	-	-	-	-
渤海证券	1,802,360.96	0.25%	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
中航证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	271,982,513.00	38.40%	-	-	-	
信达证券	15,015,703.00	2.12%	-	-	-	-
光大证券	172,191,800.40	24.31%	-	-	-	
华宝证券	217,258,211.40	30.67%	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	
中信证券	_			_		

⑥选择标准 寿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 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,

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、途券商经纪人能够提供最优惠、最合理的佣金率。 ② 这基程即 基金管理人根据以上标准对不同寿商经纪人进行方察。选择和确定。选定的终纪人么单需参风险管理小组审批同意,基 金管理人与被选择的证券经营相构签订委并的收入基金管理人与被选择的海经纪人在签订当并代理协议时,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 关名简符一份、基金管理人简保证等价格部备条 512 影响投资者决策的其他重要债息 2011年10月28日、托管人中国建设银行股份有股公司发布关于董事长经证的公告,根据国家金融工作的需要,那树清 先生间中中国建设银行股份有限公司《本行》董事名、管理等、据出部是,请求综去本行董事长、执行董事等职务。根据 伊 华凡民共和国公司法并提及市法规和本行章程的规定。即树清先生的综任日辞皇远远本行董事会之自起生效。 2012年1月16日、托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告,自 2012年1月16日。是,正准章先 生就任本行董事长、执行董事。