华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

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: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2012年3月28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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,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

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	9,909,702,961.06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	周亚红	关悦
	联系电话	010-58573600	010-58560666
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	guanyue2@cmbc.com.cn
客户服务电话		4007008880	95568
传真		010-58573520	010-58560798

2.4信息披露方式

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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
注册登记机构	华商基金管理有限公司	北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2011年	2010年11月9日-2010年12月31日
本期已实现收益	-1,636,063,584.37	-34,491,591.92
本期利润	-2,808,189,064.56	-155,169,041.47
加权平均基金份额本期利润	-0.2515	-0.0127
本期加权平均净值利润率	-28.28%	-1.27%
本期基金份额净值增长率	-26.01%	-1.20%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末
期末可供分配利润	-2,663,264,554.21	-150,597,499.96
期末可供分配基金份额利润	-0.2688	-0.0121
期末基金资产净值	7,246,438,406.85	12,261,584,017.89
期末基金份额净值	0.731	0.988
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末
基金份额累计净值增长率	-26.90%	-1.20%

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。
4.2010年数据为2010年11月9日(基金合同生效日)-2010年12月31日。

3.2 基金净值表现

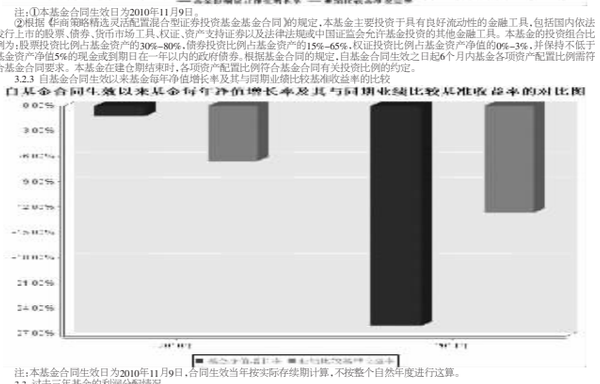
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-10.42%	1.05%	-4.45%	0.77%	-5.97%	0.28%
过去六个月	-18.60%	0.97%	-12.24%	0.75%	-6.36%	0.22%
过去一年	-26.01%	0.98%	-12.66%	0.72%	-13.35%	0.26%
自基金合同生效起至今	-26.90%	0.93%	-18.33%	0.75%	-8.57%	0.18%

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2010年11月9日。
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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金合同生效日为2010年11月9日,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行这算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效起无利润分配情况。

§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开放式证券投资基金(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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
孙建波	基金经理、公司总经理助理兼投资总监、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,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业务经理;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”分别指根据公司决定确定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

华商策略精选基金在2011年的单位净值增长率为-26.01%,且跑输了比较基准,我们一直追求为投资者提供长期的、超额的正回报,而本基金在第一个完整投资年度就没有达到目标,所以我对基金持有人表示诚挚的道歉!对我而言,2010年基金首次募集时,投资者的股切期望和热情依然历历在目,这种期望将鞭策我努力做好投资,不辜负基金持有人!

2011年的市场可以从两条线来概括:1.流动性收紧。为了应对通胀压力,全年的流动性一直保持收紧的状态,从而压制了全市场的估值水平,特别是对流动性敏感的中小市值品种造成严重影响;2.业绩线索。2011年年初的周期股、年中的消费股和四季度的金融股都是阶段性表现强势的行业,背后都对应着阶段性业绩优势,只不过是在经济增长逐季回落过程中,大家追求的要点也逐季回落,从超越预期到符合预期,再到预期不合理环。

本基金的长线逻辑没有改变,投资理念也没有改变,而且我坚信这些逻辑和理念会随着时间的推移越来越显现其价值。但是,在2011年这些逻辑和理念的效果并不好,值得我认真反思。

从投资组合的构建看,我一方面坚持着贝塔下的何尔法的投资理念,尽量通选出符合中国经济转型的、具备核心竞争力的品种,作为核心持仓;另一方面,从2010年4季度开始增加了周期股的配置,去做一些行业轮动。这个组合管理方法的问题是:1.核心持仓品种要真正好,确实能够抵御经济周期波动的风险,且竞争优势会逐步扩大,还要被市场所认同,这类股票实在是太少了;而一旦选不到要求,在熊市中就将经历巨大的回撤;2.市场在熊市中做轮动,要善于利用市场,能够在曲长终而人已离场,而规模大天然就有这方面的劣势。

回首2011年的投资,取胜之道要么是充分的波段操作,要么就是低位加低估值。前者需於新而,善取阶段之小势,积小胜为大胜;后者独思守祖,直取大势,立足于低估值的天然优势。而我做得都不够好,这一方面要求我不断地修正自己的投资理念,要靠近阶段之势;另一方面我相信真正的低估值和真正的高成长是价值投资的两面,可能是各领风骚一段时间,处理好两面的度,才是真正的价值投资!

2011年,本基金在债券投资方面较好地把握了节奏,取得了一定业绩,对整体投资稳有帮补。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年12月31日,本基金份额净值为0.731元,份额累计净值为0.731元。本年度基金份额净值增长率为-26.01%,同期基金业绩比较基准的收益率为-12.66%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率13.35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2012年是稳中求进,短期期待在1,2季度筑底,之后回升,但是结构性问题将压制其回升的空间。整体上,宏观经济是好也好不到哪里去,坏也坏不到哪里去,我们既没有必要对经济减速过于担心,也没有必要对通货膨胀前景过于乐观。经济增长的不确定性因素更多的是来自于外部而不是内部。

经济短期快速回升或者大幅度下滑对于我们来说而言都不是太坏的事情,就怕这种不好不坏的情况。从2012年开年的市场表现看,市场已经在反映着流动性放松和早周期回升的“美好预期”,预期的单边向好和经济实际表现可能不温不火的对比,可能类似于人们爬楼子向上很高了,发现发现楼是温流沙……这种情况可能持续会不。

从经济转型,增速下移的角度出发,低估值的行业如银行仍将呈现较好的防御价值;而其他估值低的周期性行业,如其防御属性更多的是来自心理层面的。大消费和新兴产业的股票中有较多的投资机会。2011年,市场抱怨的是“熟成长”和“假白马”,2012年,市场要提防一边倒的“低估值”。在市场大幅度抛售后,有性价型受益、确有竞争力的公司的估值也低于20倍,我相信其中必有长线,经历几年震荡调整后,领涨市场的也许就是他们,我们要做的就是仔细甄别,耐心的买入。此外,适当的参与波段操作,也是战术性获得收益的有益补充。

债券投资方面,我认为经经济一段“整月期”,而且投资节奏将逐步从利率产品向信用产品过渡。

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7.4 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公法性,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(在负责人认为必要,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。公司整客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(在负责人认为必要,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提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.监督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价格股票及时提示研究发展部并发出预警;金融工程部了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利润分配。

§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

本报告期,中国民生银行股份有限公司在本基金的托管过程中,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,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、基金收益分配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。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 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。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。

§7 年度财务报表

7.1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12月31日

单位:人民币元

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	750,823,510.72	5,676,986,504.26
结算备付金	14,985,231.81	64,423,547.34
存出保证金	2,287,308.44	-
交易性金融资产	6,405,510,585.88	6,597,904,609.47
其中:股票投资	4,693,521,447.78	6,588,541,620.37
基金投资	-	-
债券投资	1,711,989,138.10	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	-	-
应收证券清算款	69,402,543.12	66,242,000.00
应收利息	27,362,269.84	840,056.72
应收股利	-	-
应收申购款	55,552.89	2,145,089.28
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	7,270,427,002.70	12,408,541,807.07
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	-	113,765,631.90
应付赎回款	4,929,498.07	7,142,497.21
应付管理人报酬	10,062,930.99	15,891,403.02
应付托管费	1,677,155.13	2,648,567.15
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	4,665,101.04	5,921,910.00
应交税费	254,400.00	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,399,510.62	1,587,779.90
负债合计	23,988,595.85	146,957,789.18
所有者权益:		
实收基金	9,909,702,961.06	12,412,181,517.85
未分配利润	-2,663,264,554.21	-150,597,499.96
所有者权益合计	7,246,438,406.85	12,261,584,017.89
负债和所有者权益总计	7,270,427,002.70	12,408,541,807.07

注:1.报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.731元,基金份额总额9,909,702,961.06份。
2.本财务报表的实际编制期间为2011年度和2010年11月9日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间。

7.2 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12月31日

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11月9日至2010年12月31日
一.收入	-2,580,527,628.27	-117,287,783.87
1.利息收入	61,221,665.05	18,344,478.95
其中:存款利息收入	13,806,933.44	8,145,339.66
债券利息收入	37,304,692.45	3,733.52
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	10,110,039.16	10,195,405.77
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-1,472,366,215.37	-15,346,552.87
其中:股票投资收益	-1,493,761,111.42	-15,654,081.23
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-608,859.80	307,528.36
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	22,003,755.85	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-1,172,125,480.19	-120,677,449.55
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	2,742,402.24	391,739.60
减:二.费用	227,661,436.29	37,881,257.60
1.管理人报酬	149,443,425.65	26,093,113.08
2.托管费	24,907,237.62	4,348,852.18
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	52,869,346.22	7,373,061.24
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	441,426.80	66,231.10
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-2,808,189,064.56	-155,169,041.47
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-2,808,189,064.56	-155,169,041.47

注:本财务报表的实际编制期间为2011年度和2010年11月9日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间。

7.3 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12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011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)	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)	-	-2,808,189,064.56	-2,808,189,064.56
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)	-2,502,478,556.79	295,522,010.31	-2,206,956,546.48
其中:1.基金申购款	204,684,055.94	-19,759,707.66	184,924,348.28
2.基金赎回款	-2,707,162,612.73	315,281,717.97	-2,391,880,894.76
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)	9,909,702,961.06	-2,663,264,554.21	7,246,438,406.85

项目	上年度可比期间 2010年11月9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)	11,814,666,355.29	-	11,814,666,355.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-155,169,041.47	-155,169,041.47
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)	597,515,162.56	4,571,541.51	602,086,704.07
其中:1.基金申购款	909,470,057.64	4,978,921.18	914,448,978.82
2.基金赎回款	-311,954,895.08	-407,379.67	-312,362,274.75
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)	12,412,181,517.85	-150,597,499.96	12,261,584,017.89

注:本财务报表的实际编制期间为2011年度和2010年11月9日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间。

根据财注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

王锋 程荣 程荣

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

7.4 报表附注

7.4.1 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”)证监许可[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》的规定公开募集。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%。

7.4.2 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《招募说明书》编制。

7.4.3 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12月31日和2010年12月31日的财务状况以及2011年度和2010年11月9日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 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。本财务报表的实际编制期间为2011年度和2010年11月9日(基金合同生效日)至2010年12月31日止期间。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

i) 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。本基金视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。

ii) 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。本基金目前暂无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。本基金持有的其他金融负债包括各类应付款项等。

7.4.4.4 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,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。

7.4.4.5 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:

i) 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。

ii) 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。

iii) 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。估值技术估形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、参照其他已基本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。

7.4.4.6 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。

7.4.4.7 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。

7.4.4.8 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,并于期末金额转入未分配利润。

7.4.4.9 收入/部关 的确认和计量

股票投资收益为股票应取得的现金股利扣除由上市公司代代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资收益为债券应收利息扣除应计利息或者发行价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内金融资产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。

7.4.4.10 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。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。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(已实现部分扣抵未实现部分后的金额)。

经宣言的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 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:i)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;ii)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;iii)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。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

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:

i) 对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌或交易不活跃《包括涨跌停时的交易不活跃)等情况,本基金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》,根据具体情况采用《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、市盈率法、现金流量折现法等估值技术来估值。

ii) 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