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8月28日

华商策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

2012年6月30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2012年8月27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2012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
交易代码	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	8,615,122,120.50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	王颖
	联系电话	010-58573600	010-58560666
	电子邮箱	zhouyh@hsfund.com	wangying12@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(2012年1月1日 - 2012年6月30日)
本期已实现收益	-998,731,675.99
本期利润	-46,440,751.22
加权平均基金份额本期利润	-0.0050
本期加权平均净值利润率	-0.68%
本期基金份额净值增长率	-0.96%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配利润	-2,377,839,682.72
期末可供分配基金份额利润	-0.2760
期末基金资产净值	6,237,282,437.78
期末基金份额净值	0.724
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-27.60%

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	-3.21%	1.02%	-3.45%	0.60%	0.24%	0.42%
过去三个月	0.28%	0.90%	0.67%	0.62%	-0.39%	0.28%
过去六个月	-0.96%	1.10%	3.77%	0.73%	-4.73%	0.37%
过去一年	-19.38%	1.03%	-8.93%	0.74%	-10.45%	0.29%
自基金合同生效起至今	-27.60%	0.98%	-15.25%	0.75%	-12.35%	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。

§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夏证券有限责任公司、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】60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十只基金产品,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)、华商价值精选股票型证券投资基金(基金代码:630010)和华商主题精选股票型证券投资基金(基金代码:630011)。

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,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	-	14	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,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。
周海栋	基金经理助理	2012年3月12日	-	4	男,管理学硕士,中国籍,具有基从业资格;2003年7月至2004年10月就职于上海慧旭药物研究所任研究员;2004年10月至2005年8月就职于上海拓引数码技术有限公司任项目经理;2008年1月至2010年6月就职于中国国际金融有限公司任研究员;2010年5月加入华商基金管理有限公司,曾任研究发展部行业研究员、机构投资部投资经理。

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

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等,建立健全投资授权制度,确保各投资组合公平获得研究资源,享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易,通过交易系统中的公平交易程序,对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配,报告期内,系统的公平交易程序运作良好,未出现异常情况。针对场外网下交易业务,公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内,场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,统计了溢价率占优比例。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为,公平对待投资组合,公司制定了《异常交易管理办法》,对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度,公司旗下所有投资组合不存在同日反向交易,未发现本基金存在异常交易行为。

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

2012年上半年,中国宏观经济的走势逐步向下,但市场在预期的推动下出现了先涨后跌的走势。一季度在流动性放松、经济改善预期和美国经济复苏带动下,以地产、采掘、有色为代表的周期行业出现较大反弹;二季度随着经济见底复苏预期被证伪,周期股开始下跌,以医药、食品饮料为代表的防御性板块成为市场关注的焦点,涨幅居前。

一季度,市场主流的观点是经济V型反转以及流动性放松,这样的观点推动了周期股出现了一波可观的反弹,由于我们并不认可经济的V型反转,因此我们没有参与这次反弹,虽然后期经济走势证实了我们的判断,但没有参与周期股的反弹导致了我们一季度表现落后基准。

二季度,随着经济V型反转的预期落空,市场转入典型的美林投资时钟的经济衰退期的特征,医药、食品饮料等板块取得了较好的相对、甚至绝对收益。同时对于政策放松最受益的房地产板块,市场仍给予了充分的热情,延续了一季度的上涨趋势。本季度我们超配了医药,并且在食品饮料中重仓持有花牌舍得,因此我们在这两个板块上取得了不错的收益,但由于我们对于房地产的不认可,以及部分重仓股表现不甚理想,导致总体业绩仍较牵强。

上半年的市场展现了国内投资者以趋势投资为主,预期推动市场的特点,只要市场形成某种“一致”预期,不管经济是否真实如此,市场在一段时间内也会在由该预期主导。

在这种表面的“预期”主导的市场下,未来投资走哪条道路之争,即“道”在何方?我们认为中国经济非转型、非改革难以重燃辉煌,因此我们会坚定寻在代表未来经济方向的行业和公司,在消费服务、信息服务、高端制造业等行业发掘未来的明星公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年6月30日,本基金份额净值为0.724元,份额累计净值为0.724元,本报告期内本基金份额净值增长率为-0.96%,同期业绩比较基准的收益率为3.77%,本基金份额净值增长率低于同期业绩比较基准的收益率4.73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-27.60%,同期业绩比较基准收益率为-15.25%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率12.35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,我在前期一直抱乐观态度,认为软着陆将是大概率事件,积极推进转型将使中国经济在经过中期调整后再度前行。但是,从近半年的情况看,政策更多地是着眼于短期期,还是那些熟悉的放投资、放信贷和实际上放松房地产。这种情况下,短期的经济回升容易,而影响中国经济长期发展的问题是愈加沉重,因此我对宏观经济的中长期持更加审慎的态度。下半年可能有些“供给学派”经济政策的出台,但这种政策只是“开启”性的,执行效果有待观察。

在这种局面下,我们认为从资产配置上会比过去一年半的经济下滑时更加从容,我们会继续回避由于经济潜在增长率下降导致需要去产能的中游行业,重点关注下游代表未来经济方向的医药消费、信息技术及服务、环保、高端制造等行业。

债券投资方面,我们可能会延长组合的久期。

4.6 管理人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

中国民生银行股份有限公司根据《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》和《华商领先企业混合型证券投资基金托管协议》,托管华商领先企业混合型证券投资基金(以下简称:“华商领先企业基金”)。

本报告期,中国民生银行股份有限公司在华商领先企业基金的托管过程中,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领先企业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 托管人对本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:2012年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产:		
银行存款	772,856,007.80	750,823,510.72
结算备付金	13,395,747.65	14,985,231.81
存出保证金	2,750,000.00	2,287,308.44
交易性金融资产	5,466,059,304.17	6,405,510,585.88
其中:股票投资	4,466,029,384.17	4,693,521,447.78
基金投资	-	-
债券投资	1,000,029,920.00	1,711,989,138.10
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	8,010,460.38	69,402,543.12
应收利息	12,179,207.61	27,362,269.84
应收股利	863,648.51	-
应收申购款	333,859.67	55,552.89
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	6,276,448,235.79	7,270,427,002.70
负债和所有者权益	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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	11,557,547.90	-
应付赎回款	8,585,564.77	4,929,498.07
应付管理人报酬	7,858,830.72	10,062,930.99
应付托管费	1,309,805.12	1,677,155.13
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	5,586,452.45	4,665,101.04
应交税费	1,032,400.00	254,400.00
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	3,235,197.05	2,399,510.62
负债合计	39,165,798.01	23,988,595.85
所有者权益:		
实收基金	8,615,122,120.50	9,909,702,961.06
未分配利润	-2,377,839,682.72	-2,663,264,554.21
所有者权益合计	6,237,282,437.78	7,246,438,406.85
负债和所有者权益总计	6,276,448,235.79	7,270,427,002.70

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额净值0.724元,基金份额总额8,615,122,120.50份。

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:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入	32,212,883.72	-954,282,250.43
1.利息收入	24,769,436.13	31,275,598.46
其中:存款利息收入	2,993,934.25	9,549,391.65
债券利息收入	20,761,395.77	12,330,590.14
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,014,106.11	9,395,616.67
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	-945,478,956.02	-666,876,794.26
其中:股票投资收益	-969,347,640.63	-686,746,860.23
基金投资收益	-	-
债券投资收益	7,459,067.76	2,916,316.53
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	16,409,616.85	16,953,749.44
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	952,290,924.77	-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)	631,478.84	1,647,758.72
减:二、费用	78,653,634.94	128,348,333.87
1.管理人报酬	51,010,024.25	80,840,177.59
2.托管费	8,501,670.69	13,473,362.94
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	18,832,312.40	33,793,332.00
5.利息支出	66,360.02	-
其中:卖出回购金融资产支出	66,360.02	-
6.其他费用	243,267.58	241,461.34
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-46,440,751.22	-1,082,630,584.30
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-46,440,751.22	-1,082,630,584.30

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:2012年1月1日 至 2012年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012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)	9,909,702,961.06	-2,663,264,554.21	7,246,438,406.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-46,440,751.22	-46,440,751.22
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)	-1,294,580,840.56	331,865,622.71	-962,715,217.85
其中:1.基金申购款	45,081,826.69	-11,836,736.20	33,245,090.49
2.基金赎回款	-1,339,662,667.25	343,702,358.91	-995,960,308.34
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)	8,615,122,120.50	-2,377,839,682.72	6,237,282,437.78
项目	上年度可比期间 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

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:

王锋 程蕾 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2012年6月30日的财务状况以及2012年1月1日至2012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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

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
华商基金管理有限公司	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

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
华龙证券有限责任公司	375,008,547.48	3.06%	-	-

6.4.8.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
华龙证券有限责任公司	51,830,340.80	17.82%	-	-

6.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间内均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	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
华龙证券有限责任公司	318,754.90	3.08%	318,754.90	5.71%
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日			
	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
华龙证券有限责任公司	-	-	-	-

注:1.上述佣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的净额列示。债券交易不计佣金。

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。

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 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 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	51,010,024.25	80,840,177.59
其中:支付销售机构的客户维护费	22,719,257.13	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 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期间 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	8,501,670.69	13,473,362.94

注:支付基金托管人中国民生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

本基金本报告期内及上年度可比期间未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

本基金本报告期内及上年度可比期间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

本基金本报告期末与上年度可比期间末均未发生除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国民生银行股份有限公司	772,856,007.80	2,894,113.87	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股份有限公司保管,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

本基金本报告期及上年度可比期间内未在承销期内参与关联方承销证券的买卖。

6.4.9 期末(2012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	备注
000776	广发证券	2011年8月25日	2012年8月27日	非公开发行流通受限	26.91	29.35	6,000,000	161,460,000.00	176,100,000.00	-

注: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。

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

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额,因此没有作