

华商产业升级股票型证券投资基金

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  
发布日期:2012年8月28日

**重要提示**  
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  
发布日期:2012年8月28日

报告期内,尤其是在今年第二季度,华商产业升级基金首先进行了比较完整的组合结构调整。在行业选择上,报告期内重点配置了代表产业升级方向的大消费类、新兴行业。整体上,我们上半年对市场短期表现中略显偏激的态度,相应的,在仓位上也保持中性偏谨慎的发现

4.4.2 报告期内基金的投资表现  
截至2012年6月30日,本基金份额净值为0.655元,份额累计净值为0.655元。本报告期内本基金净值增长率为-0.94%,同期业绩比较基准收益率为4.19%,本基金净值增长率低于业绩比较基准收益率为10.91个百分点;自基金合同成立至本报告期末,本基金净值增长率为-34.50%,同期业绩比较基准收益率为-6.00%,本基金净值增长率低于业绩比较基准收益率为28.50个百分点。

基金管理人认为宏观经济、证券市场及行业走势的简要预期  
尽管在前期出的一系列行政政策,但总体看,我们上半年对国内宏观经济短期并未见到转机,宏观经济仍处于寻底阶段。持续的行政干预,对于市场信心的负面影响是一种担忧,我们自身,市场对于已经经济预期,因而,这又使宏观经济政策的效果打折扣,而且目前来看,只有出清通胀预期,才有可能对于市场预期造成有效的推动,处于预期转换的关口上,同时,市场一致预期中并不存在任何确定性,一改前期基金净值预期期间的时间和力度,将使产生巨大的“预期差”,从而推动市场出现一波由于估值提升所带来的显著的上漲,因此值得我们为这种状况做好心理准备。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要预期  
尽管在前期出的一系列行政政策,但总体看,我们上半年对国内宏观经济短期并未见到转机,宏观经济仍处于寻底阶段。持续的行政干预,对于市场信心的负面影响是一种担忧,我们自身,市场对于已经经济预期,因而,这又使宏观经济政策的效果打折扣,而且目前来看,只有出清通胀预期,才有可能对于市场预期造成有效的推动,处于预期转换的关口上,同时,市场一致预期中并不存在任何确定性,一改前期基金净值预期期间的时间和力度,将使产生巨大的“预期差”,从而推动市场出现一波由于估值提升所带来的显著的上漲,因此值得我们为这种状况做好心理准备。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明  
6.1 报告期内,本基金估值程序等事项的说明  
6.2 报告期内,本基金估值程序等事项的说明

3.1 主要会计政策和估计标准  
3.1.1 期间费用的核算  
3.1.2 投资损益的核算  
3.1.3 计提坏账准备的核算  
3.1.4 其他费用的核算

3.2 基金业绩指标  
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  
3.2.2 基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率偏离度的跟踪分析

Table with 3 columns: 阶段, 基金份额净值增长率①, 业绩比较基准收益率②, 偏离度③. Data for 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, 过去一年, 自基金合同生效以来.

Table with 2 columns: 资产, 期末. Data for 银行存款, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

Table with 2 columns: 资产, 期初, 本期, 上期. Data for 货币资金, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

Table with 2 columns: 资产, 期初, 本期, 上期. Data for 货币资金, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用,计入费用后实际收益水平可能会低于所列数据。  
2.本基金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,本期期间内本基金已实现收益扣除上期公允价值变动收益后的余额。  
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分金额的孰低数。

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  
4.1.2 基金经理(基金经理助理)情况

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期, 证券从业年限, 说明.

4.2 基金管理人投资理念和投资策略的披露  
4.3 基金管理人投资程序  
4.4 基金管理人投资限制

4.5 基金管理人投资限制  
4.6 基金管理人投资限制

4.7 基金管理人投资限制  
4.8 基金管理人投资限制

4.9 基金管理人投资限制  
4.10 基金管理人投资限制

4.11 基金管理人投资限制  
4.12 基金管理人投资限制

4.13 基金管理人投资限制  
4.14 基金管理人投资限制

4.15 基金管理人投资限制  
4.16 基金管理人投资限制

4.17 基金管理人投资限制  
4.18 基金管理人投资限制

4.19 基金管理人投资限制  
4.20 基金管理人投资限制

4.21 基金管理人投资限制  
4.22 基金管理人投资限制

4.23 基金管理人投资限制  
4.24 基金管理人投资限制

4.25 基金管理人投资限制  
4.26 基金管理人投资限制

4.27 基金管理人投资限制  
4.28 基金管理人投资限制

4.29 基金管理人投资限制  
4.30 基金管理人投资限制

4.31 基金管理人投资限制  
4.32 基金管理人投资限制

4.33 基金管理人投资限制  
4.34 基金管理人投资限制

4.35 基金管理人投资限制  
4.36 基金管理人投资限制

4.37 基金管理人投资限制  
4.38 基金管理人投资限制

4.39 基金管理人投资限制  
4.40 基金管理人投资限制

2012 半年度 报告摘要

2012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:中国建设银行股份有限公司  
发布日期:2012年8月28日

基金管理人认为宏观经济、证券市场及行业走势的简要预期  
尽管在前期出的一系列行政政策,但总体看,我们上半年对国内宏观经济短期并未见到转机,宏观经济仍处于寻底阶段。持续的行政干预,对于市场信心的负面影响是一种担忧,我们自身,市场对于已经经济预期,因而,这又使宏观经济政策的效果打折扣,而且目前来看,只有出清通胀预期,才有可能对于市场预期造成有效的推动,处于预期转换的关口上,同时,市场一致预期中并不存在任何确定性,一改前期基金净值预期期间的时间和力度,将使产生巨大的“预期差”,从而推动市场出现一波由于估值提升所带来的显著的上漲,因此值得我们为这种状况做好心理准备。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要预期  
尽管在前期出的一系列行政政策,但总体看,我们上半年对国内宏观经济短期并未见到转机,宏观经济仍处于寻底阶段。持续的行政干预,对于市场信心的负面影响是一种担忧,我们自身,市场对于已经经济预期,因而,这又使宏观经济政策的效果打折扣,而且目前来看,只有出清通胀预期,才有可能对于市场预期造成有效的推动,处于预期转换的关口上,同时,市场一致预期中并不存在任何确定性,一改前期基金净值预期期间的时间和力度,将使产生巨大的“预期差”,从而推动市场出现一波由于估值提升所带来的显著的上漲,因此值得我们为这种状况做好心理准备。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明  
6.1 报告期内,本基金估值程序等事项的说明  
6.2 报告期内,本基金估值程序等事项的说明

3.1 主要会计政策和估计标准  
3.1.1 期间费用的核算  
3.1.2 投资损益的核算  
3.1.3 计提坏账准备的核算  
3.1.4 其他费用的核算

3.2 基金业绩指标  
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  
3.2.2 基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率偏离度的跟踪分析

Table with 3 columns: 阶段, 基金份额净值增长率①, 业绩比较基准收益率②, 偏离度③. Data for 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, 过去一年, 自基金合同生效以来.

Table with 2 columns: 资产, 期末. Data for 银行存款, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

Table with 2 columns: 资产, 期初, 本期, 上期. Data for 货币资金, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

Table with 2 columns: 资产, 期初, 本期, 上期. Data for 货币资金, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用,计入费用后实际收益水平可能会低于所列数据。  
2.本基金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,本期期间内本基金已实现收益扣除上期公允价值变动收益后的余额。  
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分金额的孰低数。

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  
4.1.2 基金经理(基金经理助理)情况

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期, 证券从业年限, 说明.

4.2 基金管理人投资理念和投资策略的披露  
4.3 基金管理人投资程序  
4.4 基金管理人投资限制

4.5 基金管理人投资限制  
4.6 基金管理人投资限制

4.7 基金管理人投资限制  
4.8 基金管理人投资限制

4.9 基金管理人投资限制  
4.10 基金管理人投资限制

4.11 基金管理人投资限制  
4.12 基金管理人投资限制

4.13 基金管理人投资限制  
4.14 基金管理人投资限制

4.15 基金管理人投资限制  
4.16 基金管理人投资限制

4.17 基金管理人投资限制  
4.18 基金管理人投资限制

4.19 基金管理人投资限制  
4.20 基金管理人投资限制

4.21 基金管理人投资限制  
4.22 基金管理人投资限制

4.23 基金管理人投资限制  
4.24 基金管理人投资限制

4.25 基金管理人投资限制  
4.26 基金管理人投资限制

4.27 基金管理人投资限制  
4.28 基金管理人投资限制

4.29 基金管理人投资限制  
4.30 基金管理人投资限制

4.31 基金管理人投资限制  
4.32 基金管理人投资限制

4.33 基金管理人投资限制  
4.34 基金管理人投资限制

4.35 基金管理人投资限制  
4.36 基金管理人投资限制

4.37 基金管理人投资限制  
4.38 基金管理人投资限制

4.39 基金管理人投资限制  
4.40 基金管理人投资限制

4.41 基金管理人投资限制  
4.42 基金管理人投资限制

4.43 基金管理人投资限制  
4.44 基金管理人投资限制

4.45 基金管理人投资限制  
4.46 基金管理人投资限制

4.47 基金管理人投资限制  
4.48 基金管理人投资限制

4.49 基金管理人投资限制  
4.50 基金管理人投资限制

金额单位:人民币元

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 期末累计买入金额, 占期末基金资产净值比例(%)

注:买入金额或卖出金额指买入或卖出成交金额(成交净额)扣除相关费用后的净额,不考虑相关交易费用。  
注:1.买入金额或卖出金额指买入或卖出成交金额(成交净额)扣除相关费用后的净额,不考虑相关交易费用。  
注:2.买入金额或卖出金额指买入或卖出成交金额(成交净额)扣除相关费用后的净额,不考虑相关交易费用。

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  
发布日期:2012年8月28日

基金管理人认为宏观经济、证券市场及行业走势的简要预期  
尽管在前期出的一系列行政政策,但总体看,我们上半年对国内宏观经济短期并未见到转机,宏观经济仍处于寻底阶段。持续的行政干预,对于市场信心的负面影响是一种担忧,我们自身,市场对于已经经济预期,因而,这又使宏观经济政策的效果打折扣,而且目前来看,只有出清通胀预期,才有可能对于市场预期造成有效的推动,处于预期转换的关口上,同时,市场一致预期中并不存在任何确定性,一改前期基金净值预期期间的时间和力度,将使产生巨大的“预期差”,从而推动市场出现一波由于估值提升所带来的显著的上漲,因此值得我们为这种状况做好心理准备。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要预期  
尽管在前期出的一系列行政政策,但总体看,我们上半年对国内宏观经济短期并未见到转机,宏观经济仍处于寻底阶段。持续的行政干预,对于市场信心的负面影响是一种担忧,我们自身,市场对于已经经济预期,因而,这又使宏观经济政策的效果打折扣,而且目前来看,只有出清通胀预期,才有可能对于市场预期造成有效的推动,处于预期转换的关口上,同时,市场一致预期中并不存在任何确定性,一改前期基金净值预期期间的时间和力度,将使产生巨大的“预期差”,从而推动市场出现一波由于估值提升所带来的显著的上漲,因此值得我们为这种状况做好心理准备。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明  
6.1 报告期内,本基金估值程序等事项的说明  
6.2 报告期内,本基金估值程序等事项的说明

3.1 主要会计政策和估计标准  
3.1.1 期间费用的核算  
3.1.2 投资损益的核算  
3.1.3 计提坏账准备的核算  
3.1.4 其他费用的核算

3.2 基金业绩指标  
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  
3.2.2 基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率偏离度的跟踪分析

Table with 3 columns: 阶段, 基金份额净值增长率①, 业绩比较基准收益率②, 偏离度③. Data for 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, 过去一年, 自基金合同生效以来.

Table with 2 columns: 资产, 期末. Data for 银行存款, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

Table with 2 columns: 资产, 期初, 本期, 上期. Data for 货币资金, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

Table with 2 columns: 资产, 期初, 本期, 上期. Data for 货币资金, 交易性金融资产, 持有至到期投资, 可供出售金融资产, 应收利息, 应收股利, 其他应收款, 其他资产, 资产总计, 负债和所有者权益, 短期借款, 应付票据, 应付账款, 应付利息, 应付股利, 其他应付款, 实收资本, 资本公积, 其他综合收益, 盈余公积, 未分配利润, 所有者权益合计.

注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易的各项费用,计入费用后实际收益水平可能会低于所列数据。  
2.本基金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,本期期间内本基金已实现收益扣除上期公允价值变动收益后的余额。  
3.对期末可供分配利润,采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分金额的孰低数。

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  
4.1.2 基金经理(基金经理助理)情况

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任职日期, 离任日期, 证券从业年限, 说明.

4.2 基金管理人投资理念和投资策略的披露  
4.3 基金管理人投资程序  
4.4 基金管理人投资限制

4.5 基金管理人投资限制  
4.6 基金管理人投资限制

4.7 基金管理人投资限制  
4.8 基金管理人投资限制

4.9 基金管理人投资限制  
4.10 基金管理人投资限制

4.11 基金管理人投资限制  
4.12 基金管理人投资限制

4.13 基金管理人投资限制  
4.14 基金管理人投资限制

4.15 基金管理人投资限制  
4.16 基金管理人投资限制

4.17 基金管理人投资限制  
4.18 基金管理人投资限制

4.19 基金管理人投资限制  
4.20 基金管理人投资限制

4.21 基金管理人投资限制  
4.22 基金管理人投资限制

4.23 基金管理人投资限制  
4.24 基金管理人投资限制

4.25 基金管理人投资限制  
4.26 基金管理人投资限制

4.27 基金管理人投资限制  
4.28 基金管理人投资限制

4.29 基金管理人投资限制  
4.30 基金管理人投资限制

4.31 基金管理人投资限制  
4.32 基金管理人投资限制

4.33 基金管理人投资限制  
4.34 基金管理人投资限制