

华商盛世成长股票型证券投资基金 2010 年 第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 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 1 月 20 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 1 月 17 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	5,344,365,478.08 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(2010 年 10 月 1 日 — 2010 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	654, 869, 268. 06
2. 本期利润	954, 623, 864. 02
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1987
4. 期末基金资产净值	12, 644, 904, 463. 77
5. 期末基金份额净值	2. 3660

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。

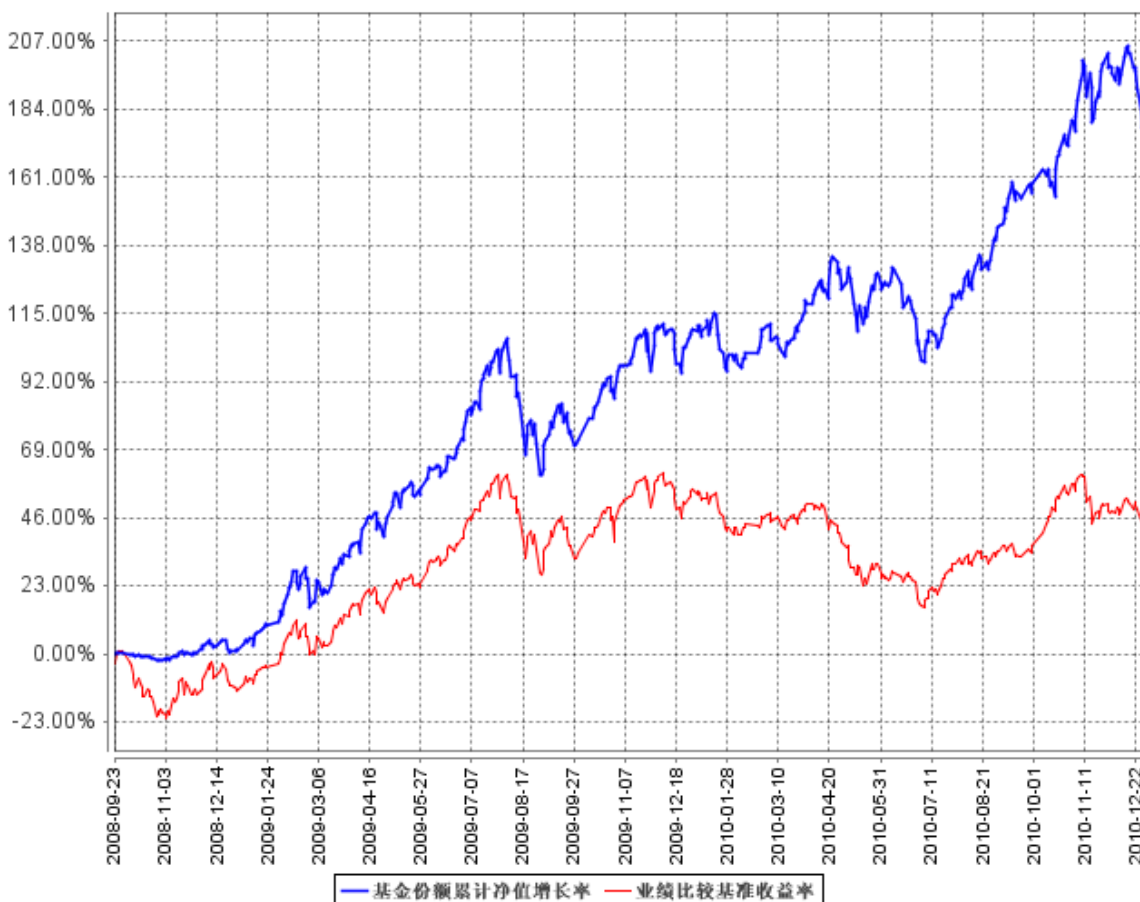
3.2 基金净值表现

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. 40%	1. 58%	7. 41%	1. 52%	3. 99%	0. 06%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	2008 年 9 月 23 日	-	11	男，在读博士，CFA，中国籍，具有基金从

	司总经理助理兼投资总监，投资决策委员会委员				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，先后任基金经理、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，本公司投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2008 年 9 月 23 日	-	8	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，本公司投资部总经理、投资决策委员会委员	2009 年 11 月 18 日	-	12	男，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合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度内，我们的投资很好地体现了长于前瞻、精于布局、勇于决断的特点。

我们在 3 季度末留出了一定股票仓位，为周期股的反弹做准备。在国庆节后的反弹伊始，我们就大幅增加了煤炭、工业有色金属等周期性品种的配置，分享了反弹的成果；在 10 月 19 日加息后，又迅速降低了这方面的配置，逐步回补了我们长期投资认可的品种，从而在 11 月的股市下跌中规避了风险，奠定了大局。在 12 月下旬，我们再次增加了周期股的配置。

回首 4 季度的投资操作，我们在进退的节奏和品种的选择上比较准确，这主要是因为我们对市场的前瞻性判断和路径选择较为准确，而且投资的纪律性较强。

走过跌宕起伏的 2010 年，盛世成长的单位净值获得了较高增长，希望我们的工作能使各位基金持有人满意！

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 2.3660 元，份额累计净值为 2.6310 元。本季度基金份额净值增长率为 11.40%。同期基金业绩比较基准的收益率为 7.41%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 3.99 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 2011 年可能先经过一个“类滞胀”的阶段，之后将进入经济复苏增长阶段，这轮增长的内生性更强，也是新一轮中周期的开始。我们对经济增长有信心，但是对经济增长速度的期望值并不高。如果说，2011 年经济增长的确定性大，这是股市发展的最大正面因素。那么，通货膨胀和与此相应的宏观调控措施，将是 2011 年股市发展的最大不确定性因素。我们认为通货膨胀的两大推手：生产要素价格的趋势性变动和货币的超发在未来几年仍将存在，因此对通货膨胀仍将保持审慎的看法。

2011 年初的市场，正胶着于对经济即将触底再回升的希望和对通胀、信贷的担心，走得步履蹒跚。我们认为由于权重股的估值很低，下跌空间有限，所以展望未来一段时间，市场可能更多的是“磨”，向上概率仍将大于向下概率。

我们注意到中央经济工作会议的公告中，将兼顾经济增长、控制通胀和经济转型，所以政府在宏观调控过程中会非常注意三者的平衡。概括的讲，就是经济增长的确定性越高，控通胀的力度会越大。因此在 2011 年上半年的经济短期触底和回升期，倒不必过于担心宏观调控。如果确实如此，那么反映经济周期启动的周期性品种将有较多的投资机会。

§ 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	10,996,180,026.42	86.57
	其中：股票	10,996,180,026.42	86.57
2	固定收益投资	300,302,109.00	2.36
	其中：债券	300,302,109.00	2.36
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	1,145,619,706.05	9.02
6	其他资产	259,310,500.70	2.04
7	合计	12,701,412,342.17	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	695,150,374.27	5.50
B	采掘业	729,077,620.95	5.77
C	制造业	4,948,547,008.95	39.13
C0	食品、饮料	489,374,322.86	3.87
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,675,500.00	0.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	607,559,342.21	4.80
C5	电子	217,437,847.30	1.72
C6	金属、非金属	1,035,118,865.26	8.19
C7	机械、设备、仪表	1,786,719,241.52	14.13
C8	医药、生物制品	667,541,344.81	5.28
C99	其他制造业	125,120,544.99	0.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	115,761,138.50	0.92
E	建筑业	191,267,049.86	1.51
F	交通运输、仓储业	845,877.20	0.01
G	信息技术业	1,657,054,334.52	13.10
H	批发和零售贸易	177,172,876.02	1.40
I	金融、保险业	233,903,667.52	1.85
J	房地产业	1,142,859,090.94	9.04

K	社会服务业	518,718,281.40	4.10
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	585,822,706.29	4.63
	合计	10,996,180,026.42	86.96

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	600256	广汇股份	27,256,358	1,142,859,090.94	9.04
2	600406	国电南瑞	15,167,821	1,092,993,181.26	8.64
3	600252	中恒集团	17,386,178	570,224,010.10	4.51
4	300055	万邦达	3,833,838	518,718,281.40	4.10
5	002041	登海种业	6,942,344	457,569,893.04	3.62
6	600362	江西铜业	8,000,523	361,383,623.91	2.86
7	000581	威孚高科	9,527,302	353,939,269.30	2.80
8	000401	冀东水泥	14,511,200	342,899,656.00	2.71
9	002168	深圳惠程	8,773,205	339,610,765.55	2.69
10	600267	海正药业	8,000,000	307,840,000.00	2.43

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	295,620,000.00	2.34
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	可转债	4,682,109.00	0.04
7	其他	-	-
8	合计	300,302,109.00	2.37

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	020033	10 贴债 07	3,000,000	295,620,000.00	2.34
2	110011	歌华转债	38,100	4,682,109.00	0.04

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	8,264,350.59
2	应收证券清算款	217,951,947.38
3	应收股利	-
4	应收利息	3,581,933.69
5	应收申购款	29,512,269.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	259,310,500.70

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	600252	中恒集团	145,314,000.00	1.15	非公开发行

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

报告期期初基金份额总额	4,067,022,369.90
报告期期间基金总申购份额	2,565,766,899.05
报告期期间基金总赎回份额	1,288,423,790.87
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	5,344,365,478.08

§ 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 1 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 1 月 20 日