

华商领先企业混合型证券投资基金

2009 年年度报告正文

2009 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：中国民生银行股份有限公司

送出日期：2010 年 3 月 30 日

第一节 重要提示及目录

1.1 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 2010 年 3 月 29 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 2009 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

1.2 目录

第一节 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
第二节 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
第三节 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	9
第四节 管理人报告.....	9
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
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.....	11
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	12
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
第五节 托管人报告.....	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2 托管人对报告期内本基金运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
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.....	14
第六节 审计报告.....	14
6.1 审计报告基金信息.....	14
6.2 审计报告的基本内容.....	15
第七节 年度财务报表.....	15
7.1 资产负债表.....	15
7.2 利润表.....	17
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	18
7.4 报表附注.....	19
第八节 投资组合报告.....	37
8.1 期末基金资产组合情况.....	37
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	37
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	38
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	40
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	43
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.....	43
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.....	43
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.....	43

8.9 投资组合报告附注.....	43
第九节 基金份额持有人信息.....	44
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	44
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.....	44
第十节 开放式基金份额变动.....	44
第十一节 重大事件揭示.....	45
第十三节 备查文件目录.....	50
13.1 备查文件目录.....	50
13.2 存放地点.....	51
13.3 查阅方式.....	51

第二节 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华商领先企业混合型证券投资基金
基金简称	华商领先企业混合
基金主代码	630001
基金代码	630001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 15 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	7,948,956,949.59 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司，在控制投资风险的前提下，为基金投资人寻求稳定收入与长期资本增值机会。
投资策略	<p>(1) 资产配置策略</p> <p>本基金在资产配置中采用自上而下的策略，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险。</p> <p>(2) 股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资对象主要是具有行业领先地位的上市公司股票。所谓“行业领先地位的企业”是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场等方面难以被同行业的竞争对手在短时间超越的优秀企业。</p> <p>(3) 债券投资策略</p> <p>本基金债券投资综合考虑收益性、风险性、流动性，在深入分析宏观经济走势、财政与货币政策变动方向，判断债券市场的未来变化趋势的基础上，灵活采取被动持有</p>

	与积极操作相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判，重点关注未来的利率变化趋势，从而为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据。本基金将根据对利率期限结构的深入研究来选择国债投资品种；对于金融债和企业债投资，本基金管理人重点分析市场风险和信用风险以及与国债收益率之差的变化情况来选择具体投资品种。
业绩比较基准	<p>中信标普 300 指数收益率×70%+中信国债指数收益率×30%</p> <p>本基金为混合型证券投资基金，股票投资比例为 40-95%，因此在业绩比较基准中股票投资部分为 70%，其余为债券投资部分。本基金主要投资于行业领先地位企业的股票，因此中信标普 300 指数作为股票投资部分的业绩比较基准更具有代表性，同时，选取中信国债指数作为债券投资部分的比较基准。如果今后市场出现更适用于本基金的指数，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准，并及时公告。</p>
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间，是属于中高风险、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	程丹倩	辛洁
	联系电话	010-58553000	010-58560666
	电子邮箱	chengdq@hsfund.com	xinjie@cmbc.com.cn
客户服务电话		400 700 8880	95568
传真		010-58553065	010-58560794
注册地址		北京市西城区阜成门北大街 6 号国际投资大厦 C 座 15 层	北京市西城区复兴门内大街 2 号
办公地址		北京市西城区阜成门北大街 6 号国际投资大厦 C 座 15 层	北京市西城区复兴门内大街 2 号
邮政编码		100034	100031
法定代表人		李晓安	董文标

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报、上海证券报
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	上海市卢湾区湖滨路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	北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层

第三节 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

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2009 年	2008 年	2007 年
本期已实现收益	866,600,078.31	-3,775,767,368.39	756,593,463.56
本期利润	4,090,711,080.60	-7,252,040,689.68	2,053,558,188.24
加权平均基金份额本期利润	0.5051	-0.8530	0.3869
本期加权平均净值利润率	55.94%	-89.77%	29.05%
本期基金份额净值增长率	88.43%	-59.54%	51.17%
3.1.2 期末数据和指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
期末可供分配利润	-2,606,064,435.17	-3,516,543,631.63	154,069,050.19
期末可供分配基金份额利润	-0.3278	-0.4345	0.0186
期末基金资产净值	8,543,264,106.25	4,616,139,431.61	11,675,080,928.80
期末基金份额净值	1.0748	0.5704	1.4098
3.1.3 累计期末指标	2009 年末	2008 年末	2007 年末
基金份额累计净值增长率	15.25%	-38.84%	51.17%

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。

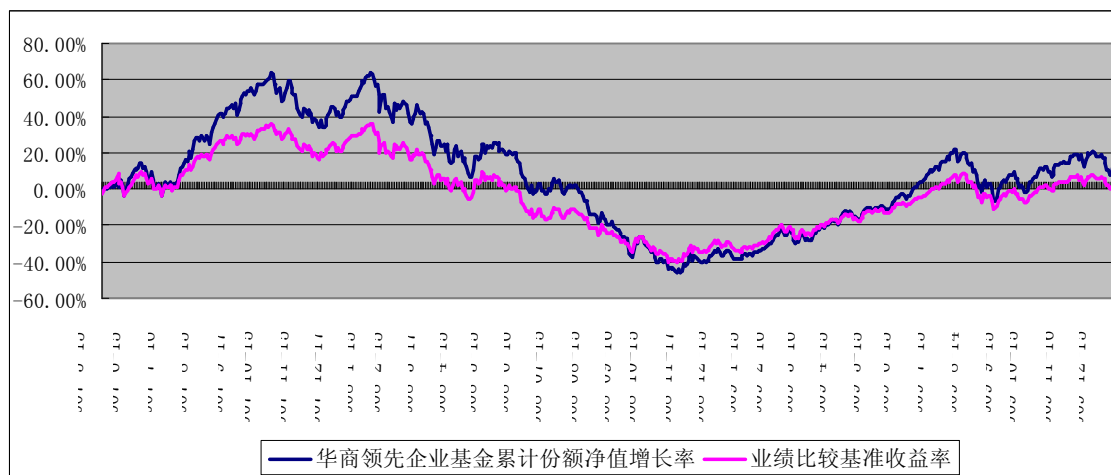
3.2 基金净值表现

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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
----	----------	------------	-----------	-----------	-----	-----

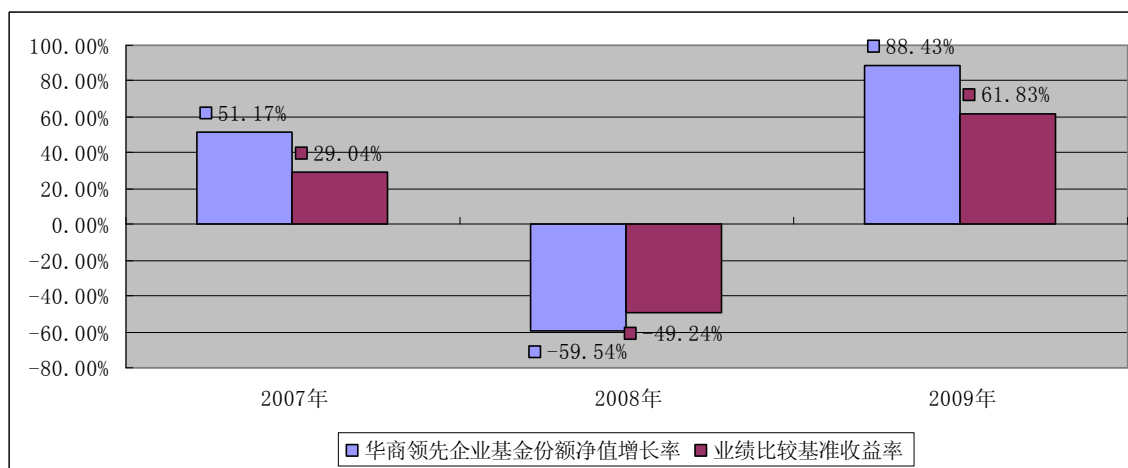
		准差②	率③	准差④		
过去三个月	15.79%	1.64%	13.64%	1.22%	2.15%	0.42%
过去六个月	9.21%	1.96%	10.36%	1.48%	-1.15%	0.48%
过去一年	88.43%	1.87%	61.83%	1.42%	26.60%	0.45%
自基金合同生效起至今	15.25%	2.19%	6.00%	1.76%	9.25%	0.43%

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：本基金合同生效日为 2007 年 5 月 15 日，根据《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同十二、基金的投资中（二）投资范围、（七）投资限制的有关规定。

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 2007 年 5 月 15 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折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2009年	-	-	-	-	-
2008年	-	-	-	-	-
2007年	1.050	325,943,144.49	421,016,959.34	746,960,103.83	-
合计	1.050	325,943,144.49	421,016,959.34	746,960,103.83	-

第四节 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2007年5月15日华商领先企业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四只基金产品，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）。

4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

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		
王锋	基金经理，公司副总经理，投资决策委员会委员	2007-05-15	2009-12-10	11年	男，工学学士、经济学硕士，中国籍，具有基金从业资格；1998年5月至2003年6月，在博时基金管理公司工作，历任研究部研究员、基金管理部基金经理助理；2003年6月至2005年8月在云南国际信托投资管理有限公司资产管理总部任执行总经理、公司投资决策委员会委员。2005年9月，进入华商基金管理有限公司，历任投资管理部总经理、投资决策委员会委员、公司副总经理等职

					务。
郭建兴	基金经理, 投资决策委员会委员	2009-11-24	-	12 年	男, 经济学学士, 中国籍, 具有基金从业资格; 1997 年 9 月至 2002 年 9 月在山西信托投资公司证券总部资产经营部任研究员; 自 2002 年 9 月至 2009 年 7 月, 在山西证券有限责任公司、山西证券股份有限公司历任资产管理总部二级部门经理、投资管理总部部门助理。2009 年 7 月进入华商基金管理有限公司, 2009 年 7 月至 11 月担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理。
胡宇权	基金经理助理	2008-10-6	-	11 年	男, 经济学硕士, 中国籍, 具有基金从业资格; 1998 年 7 月至 2003 年 5 月就职于国泰君安证券股份有限公司, 任收购兼并部业务董事; 2003 年 5 月至 2004 年 6 月就职于北京和君创业投资有限公司, 任投资银行部副总经理; 2004 年 6 月至 2006 年 4 月就职于东海证券有限公司, 任研发中心高级研究员; 2006 年 4 月加入华商基金管理有限公司, 从事行业研究工作。

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

按照华商领先企业混合型证券投资基金基金合同，华商领先企业基金的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

随着新增信贷的大量投放，2009 年国内经济逐季出现强劲复苏，国内工业增加值、PMI 和发电量等宏观经济指标从二季度开始出现走好迹象，并持续稳步攀升。宽松的政策不但释放了大量的政府投资，而且启动了民间资本的投资热情，住房、汽车和家电等消费在 2009 年出现强劲反弹，国内需求企稳回升。尽管三季度政策出现动态微调，但经济复苏步伐坚定，四季度经济形势继续向好，全年顺利实现保八目标。随着国内经济全面复苏，上半年 A 股市场大幅攀升，三季度市场担心政策转向出现回调，但因经济基本面明显改善，市场经过充分调整后开始企稳，下半年企业业绩改善愈发明确，市场也出现了较多的投资机会。

基于对经济复苏进程和经济刺激政策的跟踪分析，本基金在二季度增加了金融与房地产行业的配置比例，同时在通胀预期逐渐形成的市场背景下，增持了煤炭、黄金类等资源品股票；三季度根据经济发展形势增加了金融板块的配置比例，减持了采掘类股票；四季度增加了医药和食品饮料行业的配置比例，同时在房地产政策转向的背景下，降低了房地产行业的配置比例。通过行业配置的调整，本基金在 2009 年度取得了比较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金业绩的表现

截至 2009 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.0748 元，累计份额净值为 1.1798 元。本年度基金份额净值增长率为 88.43%，同期基金业绩比较基准的收益率为 61.83%，本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率 26.60 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

展望未来，中国经济已经步入上升轨道，全面复苏毋庸置疑，2010 年中国经济二次探底的风险也越来越小。随着出口形势的逐步好转，宽松的宏观经济

政策将会在 2010 年开始逐步退出,经济向好与政策趋紧可能贯穿全年。与此同时,经济结构调整步伐也将加快,投资、消费和出口对经济增长的贡献将趋向平衡。随着货币政策收紧,流动性异常充裕将成为历史,信贷效应也将逐渐消失,实体经济将进入平稳增长的新阶段。因此,我们认为,在实体经济向好的背景下,宽幅震荡将是 2010 年市场运行的主基调。

2010 年我国经济面临结构调整的艰巨任务,预计以鼓励消费、城镇化、区域协调发展、产业结构升级、节能减排、科技创新为核心的调结构政策在 2010 年将会陆续出台,并给经济增长持续注入新的活力。本基金未来的投资策略是,顺应宏观经济政策的方向,从消费、产业升级、区域发展、科技创新和低碳经济等方面寻找投资机会。本基金将加强对上述几个方面的深入研究,争取为基金投资人带来持续稳定的回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,本基金管理人在内部监察工作中从合法、合规、保障基金持有人利益出发,由督察长领导独立于各业务部门的监察稽核部对基金投资运作、公司经营管理及员工行为的合法、合规性进行了监察稽核,通过实时监控、定期检查、专项稽核、不定期抽查等方式,及时发现情况、提出整改意见、督促有关业务部门整改并跟踪改进落实情况,并按照相关要求定期制作监察稽核报告报公司管理层、董事会以及中国证监会、北京证监局。

内部监察稽核的重点是:国家法律法规及行业监管规则的执行情况;基金合同的遵守情况;内部规章制度的执行情况;网络与信息系统安全情况;资讯监管与员工职业操守规范情况等。

(1) 进一步完善制度建设,构建适时、全面、严谨的内部控制体系。本基金管理人根据最新的法律法规等规范性文件,及时拟定了相关管理制度,并对原有制度体系进行了持续的更新和完善,对现有的制度体系进行了进一步梳理,同时,根据公司实际业务情况不断细化制度流程,进一步强化内部控制。

(2) 全面加强风险监控,不断提高风险管理水平。本基金管理人在原有基础上进一步提升内控管理水平,增加了风险评估和绩效管理系统,通过多种形式提高内控管理质量、优化风险管理水平。

(3) 有计划地开展监察稽核工作,确保工作的及时性、深入性和有效性。本年度内,本基金管理人通过日常监察与专项稽核相结合的方式,深入开展各项监察稽核工作包括对基金销售、宣传材料、合同及其他法律资料、反洗钱工作、信息系统与信息安全和基金投资运作(包括股票库、债券库的维护与管理、投资比例、投资权限、投资限制、研究支持、转债投资、流动性风险等)、基金投资交易(包括公平交易)、基金运营、网上交易等方面进行专项稽核。通过日常监察与专项稽核的方式,保证了内部监察稽核的全面性、实时性,强化了风险控制流程,提高了业务部门及人员的风险意识水平,从而较好地预防风险。

(4) 强化合规教育和培训。本基金管理人及时传达与基金相关的法律法规,并及时更新相关管理制度,并将上述规定不断贯彻到相关制度及具体执行过程中,同时以组织公司内部培训、聘请外部律师提供法律专业培训等多种形式,提高全体员工的合规守法意识。

(5) 强化对投资管理人员的监管，深入落实第 32 次基金业联席会会议精神。本基金管理人通过不断完善内部监控体系，通过技术手段和人工检查等方式建立了较为完善的监控约束机制，维护了基金份额持有人的利益。

4.7 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考核，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其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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金在本报告期内未进行收益分配。

第五节 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

由华商领先企业基金管理人——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。

第六节 审计报告

6.1 审计报告基金信息

财务报告是否经过审议	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2010)第 20297 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告	
审计报告收件人	华商领先企业混合型证券投资基金全体基金份额持有人	
引言段	我们审计了后附的华商领先企业混合型开放式证券投资基金的财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日的资产负债表、2009 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。	
管理层对财务报表的责任段	<p>按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是华商领先企业基金的基金管理人华商基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：</p> <p>(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；</p> <p>(2) 选择和运用恰当的会计政策；</p> <p>(3) 作出合理的会计估计。</p>	
注册会计师的责任段	<p>我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。</p>	
审计意见段	我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了华商领先企业基金 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和基金净值变动情况。	
注册会计师的姓名	许康玮	陈宇
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	
会计师事务所的地址	上海市卢湾区湖滨路 202 号企业天地 2 号楼普华永道中心 11 楼	
审计报告日期	2010 年 3 月 29 日	

第七节 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：华商领先企业混合型证券投资基金

报告截止日：2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	7.4.7.1	845,316,601.49	940,581,759.20
结算备付金		13,946,536.29	5,615,514.83
存出保证金		4,184,632.98	2,750,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	7,677,607,027.04	3,626,983,087.57
其中：股票投资		7,674,760,529.54	3,463,847,937.44
基金投资		-	-
债券投资		2,846,497.50	163,135,150.13
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	51,194,400.79
应收利息	7.4.7.5	256,105.60	2,104,755.29
应收股利		-	-
应收申购款		102,153,397.89	853,162.92
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		8,643,464,301.29	4,630,082,680.60
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		40,309,966.29	-
应付赎回款		36,985,625.80	710,427.40
应付管理人报酬		10,879,523.79	6,150,334.95
应付托管费		1,813,253.95	1,025,055.85
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	6,900,138.37	3,380,755.16
应交税费		10,987.60	4,575.60
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	3,300,699.24	2,672,100.03
负债合计		100,200,195.04	13,943,248.99
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	7,948,956,949.59	8,093,119,238.84
未分配利润	7.4.7.10	594,307,156.66	-3,476,979,807.23

所有者权益合计		8,543,264,106.25	4,616,139,431.61
负债和所有者权益总计		8,643,464,301.29	4,630,082,680.60

注：报告截止日 2009 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0748 元，基金份额总额 7,948,956,949.59 份。

7.2 利润表

会计主体：华商领先企业混合型证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日
一、收入		4,262,520,329.77	-7,061,950,194.87
1. 利息收入		7,134,515.53	14,933,883.78
其中：存款利息收入	7.4.7.11	6,236,051.24	13,422,672.44
债券利息收入		884,172.62	1,511,211.34
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		14,291.67	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,029,229,249.86	-3,604,481,214.91
其中：股票投资收益	7.4.7.12	978,617,283.37	-3,642,764,608.64
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	997,236.14	-4,259,964.53
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	49,614,730.35	42,543,358.26
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	3,224,111,002.29	-3,476,273,321.29
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	2,045,562.09	3,870,457.55
减：二、费用		171,809,249.17	190,090,494.81
1. 管理人报酬		108,602,993.75	122,198,388.87
2. 托管费		18,100,498.95	20,366,398.19
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	44,638,530.11	47,052,638.90
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.19	467,226.36	473,068.85
三、利润总额（亏损总额以“-”号填写）		4,090,711,080.60	-7,252,040,689.68
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填写）		4,090,711,080.60	-7,252,040,689.68

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华商领先企业混合型证券投资基金

本报告期：2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 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）	8,093,119,238.84	-3,476,979,807.23	4,616,139,431.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	4,090,711,080.60	4,090,711,080.60
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）	-144,162,289.25	-19,424,116.71	-163,586,405.96
其中：1. 基金申购款	2,362,652,744.37	-49,410,053.37	2,313,242,691.00
2. 基金赎回款	-2,506,815,033.62	29,985,936.66	-2,476,829,096.96
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）	7,948,956,949.59	594,307,156.66	8,543,264,106.25
项目	上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 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）	8,281,554,677.65	3,393,526,251.15	11,675,080,928.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-7,252,040,689.68	-7,252,040,689.68
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）	-188,435,438.81	381,534,631.30	193,099,192.49
其中：1. 基金申购款	2,601,106,618.60	792,003,450.32	3,393,110,068.92
2. 基金赎回款	-2,789,542,057.41	-410,468,819.02	-3,200,010,876.43
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）	8,093,119,238.84	-3,476,979,807.23	4,616,139,431.61

报表附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：

李晓安

王 锋

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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

华商领先企业混合型开放式证券投资基金(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[2007]98号《关于同意华商领先企业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《华商领先企业混合型开放式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 3,031,598,960.18 元,业经天华中兴会计师事务所有限公司天华中兴验字[2007]第 1221-02 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金合同》于 2007 年 5 月 15 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 3,033,772,929.95 份基金份额,其中认购资金利息折合 2,173,969.77 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(以下简称“中国民生银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商领先企业混合型开放式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、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 40%-95%,债券为 0%-55%,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。本基金不低于 80%的非现金股票基金资产投资于具有行业领先地位的上市公司。如果法律法规对上述比例要求有变更的,本基金投资范围将及时做出相应调整,以调整变更后的比例为准。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金的业绩比较基准为中信标普 300 指数收益率 \times 70%+中信国债指数收益率 \times 30%。

7.4.2 财务报表的编制基础

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》、《华商领先企业混合型开放式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 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

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 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度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。本会计期间为 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日。

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1) 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。本基金目前暂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和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。

(2) 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。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债及衍生金融负债等。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；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。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按照公允价值进行后续计量，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:

(1)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。

(2)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。

(3)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。估值技术包括参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、参照实质上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,并于期末全额转入未分配利润。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率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的公允价值变动确认为公允价值变动损益;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

本基金每一基金份额享有同等分配权，基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值。当本基金已实现收益超过中国人民银行两年期人民币居民储蓄存款利率（税前）时，本基金管理人应在接下来的 15 个交易日内提出分红方案。若中国人民银行存款利率发生重大变化而影响基金的正常收益分配，基金管理人将相应调整上述分红参照标准，并在 10 个交易日内公告。本基金每年分红次数最多不超过 12 次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 80%；年度分红 12 次后，如本基金再次达到分红条件，则可分配收益滚存到下一年度实施；若自基金合同生效日起不满 3 个月可不进行收益分配。本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日前一工作日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。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（已实现部分相抵未实现部分后的余额）。

经宣告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：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）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；（3）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。

本基金目前以一个经营分部运作。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

（1）计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般采用历史成本计量。

（2）重要会计估计及其关键假设

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：

(a) 对于特殊事项停牌股票，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》，本基金采用《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》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

(b) 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的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(c) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

财政部于2009年6月11日颁布了《企业会计准则解释第3号》。根据《企业会计准则解释第3号》对分部报告的相关要求，本基金自2009年起，按照内部组织结构、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。于2009年1月1日以前，本基金主要按业务分部披露分部信息。本基金的内部管理和报告按照基金投资组合进行，按经营分部为基础披露的分部信息与以前年度按业务分部为基础披露的分部报告并无差异。《企业会计准则解释第3号》的其他要求不适用于本基金。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期没有重大会计估计的变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期没有差错更正的说明。

7.4.6 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]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、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) 基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日之前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2008 年 4 月 24 日起至 2008 年 9 月 18 日止按 0.1% 的税率缴纳。自 2008 年 9 月 19 日起基金卖出股票按 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。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
活期存款	845,316,601.49	940,581,759.20
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	845,316,601.49	940,581,759.20

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	6,629,735,621.36	7,674,760,529.54	1,045,024,908.18	
债券	交易所市场	3,069,000.00	2,846,497.50	-222,502.50
	银行间市场	-	-	-
	合计	3,069,000.00	2,846,497.50	-222,502.50
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	6,632,804,621.36	7,677,607,027.04	1,044,802,405.68	

项目	上年度末 2008 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	5,646,113,306.34	3,463,847,937.44	-2,182,265,368.90
债券	交易所市场	109,809,208.52	112,149,150.13
	银行间市场	50,369,169.32	50,986,000.00
	合计	160,178,377.84	163,135,150.13
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	5,806,291,684.18	3,626,983,087.57	-2,179,308,596.61

注： 1. 于 2009 年 12 月 31 日，股票投资余额中没有按照指数收益法估值的特殊事项停牌相关股票(2008 年 12 月 31 日：51,096,265.22 元)。本年度没有采用该估值技术的股票投资在利润表中确认的公允价值变动(2008 年度：公允价值变动损失 30,531,483.30 元)。

2. 债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本年度利润表中确认的公允价值变动损失为 616,830.68 元(2008 年度：公允价值变动收益 616,830.68 元)。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均无衍生金融资产/负债余额。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
应收活期存款利息	181,059.87	434,327.01
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	5,369.43	2,723.55
应收债券利息	66,435.69	1,666,971.50
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	2,855.61	248.23
应收存出保证金利息	385.00	485.00
合计	256,105.60	2,104,755.29

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
交易所市场应付交易费用	6,900,138.37	3,380,530.16
银行间市场应付交易费用	-	225.00
合计	6,900,138.37	3,380,755.16

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
应付券商交易单元保证金	2,750,000.00	2,250,000.00
应付赎回费	110,699.24	2,100.03
预提费用	440,000.00	420,000.00
合计	3,300,699.24	2,672,100.03

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	8,093,119,238.84	8,093,119,238.84
本期申购	2,362,652,744.37	2,362,652,744.37
本期赎回（以“-”号填列）	-2,506,815,033.62	-2,506,815,033.62
本期末	7,948,956,949.59	7,948,956,949.59

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-3,516,543,631.63	39,563,824.40	-3,476,979,807.23
本期利润	866,600,078.31	3,224,111,002.29	4,090,711,080.60
本期基金份额交易产生的变动数	43,879,118.15	-63,303,234.86	-19,424,116.71
其中：基金申购款	-965,727,177.81	916,317,124.44	-49,410,053.37
基金赎回款	1,009,606,295.96	-979,620,359.30	29,985,936.66
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-2,606,064,435.17	3,200,371,591.83	594,307,156.66

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
活期存款利息收入	5,995,855.11	13,019,988.74
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	148,311.45	120,846.80
其他	91,884.68	281,836.90
合计	6,236,051.24	13,422,672.44

7.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
卖出股票成交总额	14,885,287,281.11	8,505,005,407.58
减：卖出股票成本总额	13,906,669,997.74	12,147,770,016.22
买卖股票差价收入	978,617,283.37	-3,642,764,608.64

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交金额	221,532,468.80	50,254,422.88
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	218,037,736.07	54,064,553.31
减：应收利息总额	2,497,496.59	449,834.10
债券投资收益	997,236.14	-4,259,964.53

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本期末未持有衍生工具。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
股票投资产生的股利收益	49,614,730.35	42,543,358.26

基金投资产生的股利收益	-	-
合计	49,614,730.35	42,543,358.26

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
1. 交易性金融资产	3,224,111,002.29	-3,476,273,321.29
——股票投资	3,227,290,277.08	-3,479,057,542.87
——债券投资	-3,179,274.79	2,784,221.58
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	3,224,111,002.29	-3,476,273,321.29

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
基金赎回费收入	1,986,783.37	3,862,167.66
印花税返还收入	58,778.72	8,289.89
合计	2,045,562.09	3,870,457.55

注：1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换出业务并入赎回处理，转换入业务并入申购处理。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
交易所市场交易费用	44,637,480.11	47,052,413.90
银行间市场交易费用	1,050.00	225.00
合计	44,638,530.11	47,052,638.90

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日

审计费用	140,000.00	120,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
银行划款手续费	9,226.36	35,068.85
债券帐户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	467,226.36	473,068.85

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

本基金本报告期内无其他或有事项的说明。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

本基金本报告期内无资产负债表日后事项的说明。

7.4.9 关联方关系

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
中国民生银行股份有限公司	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
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

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31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	3,481,301,445.07	11.72%	1,293,601,994.87	7.68%

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内未发生权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日		上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31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	21,916,842.90	17.27%	-	-

7.4.10.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年12月31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	2,200,185.38	9.08%	512,784.38	7.43%
关联方名称	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年12月31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	810,960.15	5.85%	225,726.63	6.68%

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、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2009年1月1日至 2009年12月31日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	108,602,993.75	122,198,388.87
其中：支付销售机构的客户 维护费	28,541,138.00	32,936,466.46

注：支付基金管理人华商基金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 X 1.50% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	18,100,498.95	20,366,398.19

注：支付基金托管人中国民生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，按月支付。

其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	19,925,274	19,056,659.09
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	19,925,274	19,056,659.09
期末持有的基金份额	-	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	-

注：①本基金的基金管理人华商基金管理有限公司在本年度申购和赎回本基金的交易均委托代销机构中国民生银行办理，申购手续费 1,000 元，赎回适用费率为 0.50%。

②期间申购/买入总分额含红利再投、转换入份额，期间赎回/卖出总分额含转换出份额。

7.4.10.4.2 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

本基金本报告期内除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

7.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日		2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 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	845,316,601.49	5,995,855.11	940,581,759.20	13,019,988.74
--------	----------------	--------------	----------------	---------------

注：本基金的银行存款由基金托管人中国民生银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内未参与关联方承销证券的买卖。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未发生利润分配情况。

7.4.12 期末（2009年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有流通受限的新发/增发证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600739	辽宁成大	2009.12.28	资产重组	38.09	2010.01.11	41.90	3,300,000	117,472,296.84	125,697,000.00	-
000547	闽福发A	2009.12.28	资产重组	9.58	2010.01.11	10.54	7,853,455	76,743,369.45	75,236,098.90	-
000623	吉林敖东	2009.12.28	资产重组	49.19	2010.01.11	54.11	800,000	34,568,699.29	39,352,000.00	-

注：本基金截至 2009 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末，本基金没有在正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为进行主动投资的混合型证券投资基金，属于中高风险，中高收益品种。本基金投资的金融工具主要包括股票投资和债券投资等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司，在控制投资风险的前提下，为争取将以上风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益高于保本基金而低于平衡型基金投资人寻求，谋求稳定收入与长期资本增值机会。

内部控制组织体系包括三个层次：(1)第一层次风险控制：在董事会层面设立风险控制委员会，对公司规章制度、经营管理、基金运作、固有资金投资等方

面的合法、合规性进行全面的分析检查,对各种风险预测报告进行审议,提出相应的意见和建议。公司设督察长。督察长对董事会负责,按照中国证监会的规定和风险控制委员会的授权进行工作。(2)第二层次风险控制:第二层次风险控制是指公司经营层面的风险控制,具体为在风险管理小组、投资决策委员会和监察稽核部层次对公司的风险进行的预防和控制。风险管理小组对公司在经营管理和基金运作中的风险进行全面的分析、评估,全面、及时、有效地防范公司经营过程中可能面临的各种风险。投资决策委员会研究并制定基金资产的投资策略,对基金的总体投资情况提出指导性意见,从而达到分散投资风险,提高基金资产的安全性的目的。监察稽核部独立于公司各业务部门和各分支机构,对各岗位、各部门、各机构、各项业务中的风险控制情况实施监督。(3)第三层次风险控制:第三层次风险控制是指公司各部门对自身业务工作中的风险进行的自我检查和控制。公司各部门根据经营计划、业务规则及本部门具体情况制定本部门的工作流程及风险控制措施,相关部门、相关岗位之间相互监督制衡。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制可在承受的范围之内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人中国民生银行,与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,违约风险可能性很小;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注 19 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2009年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	845,316,601.49	-	-	-	845,316,601.49
结算备付金	13,946,536.29	-	-	-	13,946,536.29
存出保证金	1,000,000.00	-	-	3,184,632.98	4,184,632.98
交易性金融资产	-	-	2,846,497.50	7,674,760,529.54	7,677,607,027.04

应收利息	-	-	-	256,105.60	256,105.60
应收申购款	66,301.29	-	-	102,087,096.60	102,153,397.89
资产总计	860,329,439.07	-	2,846,497.50	7,780,288,364.72	8,643,464,301.29
负债					
应付证券清算款	-	-	-	40,309,966.29	40,309,966.29
应付赎回款	-	-	-	36,985,625.80	36,985,625.80
应付管理人报酬	-	-	-	10,879,523.79	10,879,523.79
应付托管费	-	-	-	1,813,253.95	1,813,253.95
应付交易费用	-	-	-	6,900,138.37	6,900,138.37
应交税费	-	-	-	10,987.60	10,987.60
其他负债	-	-	-	3,300,699.24	3,300,699.24
负债总计	-	-	-	100,200,195.04	100,200,195.04
利率敏感度缺口	860,329,439.07	-	2,846,497.50	7,680,088,169.68	8,543,264,106.25
上年度末 2008 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	940,581,759.20	-	-	-	940,581,759.20
结算备付金	5,615,514.83	-	-	-	5,615,514.83
存出保证金	500,000.00	-	-	2,250,000.00	2,750,000.00
交易性金融资产	10,935,880.80	149,719,111.33	2,480,158.00	3,463,847,937.44	3,626,983,087.57
应收证券清算款	-	-	-	51,194,400.79	51,194,400.79
应收利息	-	-	-	2,104,755.29	2,104,755.29
应收申购款	853,162.92	-	-	-	853,162.92
资产总计	958,486,317.75	149,719,111.33	2,480,158.00	3,519,397,093.52	4,630,082,680.60
负债					
应付赎回款	-	-	-	710,427.40	710,427.40
应付管理人报酬	-	-	-	6,150,334.95	6,150,334.95
应付托管费	-	-	-	1,025,055.85	1,025,055.85
应付交易费用	-	-	-	3,380,755.16	3,380,755.16
应交税费	-	-	-	4,575.60	4,575.60
其他负债	-	-	-	2,672,100.03	2,672,100.03
负债总计	-	-	-	13,943,248.99	13,943,248.99
利率敏感度缺口	958,486,317.75	149,719,111.33	2,480,158.00	3,505,453,844.53	4,616,139,431.61

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2009 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 0.03% (2008 年 12 月 31 日：3.53%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2008 年 12 月 31 日：同)。

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

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，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的 40-95%，债券为 0-55%，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。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2009 年 12 月 31 日		上年度末 2008 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	7,674,760,529.54	89.83	3,463,847,937.44	75.04
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	7,674,760,529.54	89.83	3,463,847,937.44	75.04

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注 7.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币万元)	
		本期末 2009 年 12 月 31 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
	1. 业绩比较基准(附注 7.4.1)上升 5%	增加约 37,889	增加约 14,874

2. 业绩比较基准(附注 7.4.1)下降 5%	下降约 37,889	下降约 14,874
--------------------------	------------	------------

第八节 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	7,674,760,529.54	88.79
	其中：股票	7,674,760,529.54	88.79
2	固定收益投资	2,846,497.50	0.03
	其中：债券	2,846,497.50	0.03
	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	859,263,137.78	9.94
6	其他各项资产	106,594,136.47	1.23
7	合计	8,643,464,301.29	100.00

8.2 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	15,250,000.00	0.18
B	采掘业	1,527,027,372.56	17.87
C	制造业	2,517,630,578.71	29.47
C0	食品、饮料	592,555,308.22	6.94
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	126,014,452.76	1.48
C5	电子	175,799,500.00	2.06
C6	金属、非金属	164,002,433.23	1.92
C7	机械、设备、仪表	945,518,869.98	11.07
C8	医药、生物制品	513,740,014.52	6.01
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	60,560,000.00	0.71
E	建筑业	65,300,000.00	0.76
F	交通运输、仓储业	36,050,000.00	0.42
G	信息技术业	138,607,070.02	1.62

H	批发和零售贸易	341,377,425.22	4.00
I	金融、保险业	1,832,936,000.00	21.45
J	房地产业	822,092,949.55	9.62
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	269,300,000.00	3.15
M	综合类	48,629,133.48	0.57
	合计	7,674,760,529.54	89.83

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600547	山东黄金	5,939,756	476,962,406.80	5.58
2	601318	中国平安	7,550,000	415,929,500.00	4.87
3	600036	招商银行	18,400,000	332,120,000.00	3.89
4	601628	中国人寿	10,350,000	327,991,500.00	3.84
5	601398	工商银行	55,000,000	299,200,000.00	3.50
6	601088	中国神华	8,000,000	278,560,000.00	3.26
7	600880	博瑞传播	10,000,000	269,300,000.00	3.15
8	000425	徐工机械	7,000,000	245,840,000.00	2.88
9	600489	中金黄金	4,200,000	244,776,000.00	2.87
10	600239	云南城投	8,388,300	229,168,356.00	2.68
11	000402	金融街	17,700,000	214,701,000.00	2.51
12	000983	西山煤电	5,000,000	199,450,000.00	2.33
13	600519	贵州茅台	1,150,000	195,293,000.00	2.29
14	601899	紫金矿业	18,800,000	181,232,000.00	2.12
15	002048	宁波华翔	12,556,798	176,799,715.84	2.07
16	600112	长征电气	8,399,657	168,749,109.13	1.98
17	600267	海正药业	6,489,310	156,587,050.30	1.83
18	002223	鱼跃医疗	4,003,640	137,044,597.20	1.60
19	002241	歌尔声学	4,850,000	134,102,500.00	1.57
20	600252	中恒集团	5,000,000	132,600,000.00	1.55
21	600199	金种子酒	7,250,000	126,077,500.00	1.48
22	600739	辽宁成大	3,300,000	125,697,000.00	1.47
23	600159	大龙地产	6,600,000	118,536,000.00	1.39
24	600543	莫高股份	8,500,000	111,605,000.00	1.31
25	601169	北京银行	5,000,000	96,700,000.00	1.13
26	600055	万东医疗	8,956,240	91,443,210.40	1.07
27	600030	中信证券	2,500,000	79,425,000.00	0.93
28	601601	中国太保	3,100,000	79,422,000.00	0.93
29	000858	五粮液	2,500,000	79,150,000.00	0.93
30	000547	闽福发 A	7,853,455	75,236,098.90	0.88

31	600383	金地集团	5,150,000	71,482,000.00	0.84
32	600528	中铁二局	5,000,000	65,300,000.00	0.76
33	601766	中国南车	11,000,000	62,590,000.00	0.73
34	600395	盘江股份	2,099,829	61,818,965.76	0.72
35	000560	昆百大 A	5,010,000	60,971,700.00	0.71
36	600863	内蒙华电	8,000,000	60,560,000.00	0.71
37	601166	兴业银行	1,500,000	60,465,000.00	0.71
38	000537	广宇发展	4,000,000	57,120,000.00	0.67
39	600725	云维股份	2,399,910	51,190,080.30	0.60
40	000937	金牛能源	1,200,000	49,920,000.00	0.58
41	002153	石基信息	1,503,784	49,594,796.32	0.58
42	000001	深发展 A	2,000,000	48,740,000.00	0.57
43	000024	招商地产	1,800,000	47,934,000.00	0.56
44	000960	锡业股份	1,500,000	46,260,000.00	0.54
45	600713	南京医药	4,699,882	45,400,860.12	0.53
46	000759	武汉中百	3,399,898	44,708,658.70	0.52
47	600736	苏州高新	5,000,000	42,050,000.00	0.49
48	600557	康缘药业	2,000,000	41,900,000.00	0.49
49	600872	中炬高新	3,999,917	41,759,133.48	0.49
50	000062	深圳华强	4,100,000	41,697,000.00	0.49
51	002024	苏宁电器	2,000,000	41,560,000.00	0.49
52	600594	益佰制药	2,299,998	41,146,964.22	0.48
53	000623	吉林敖东	800,000	39,352,000.00	0.46
54	600535	天士力	1,750,000	39,200,000.00	0.46
55	002007	华兰生物	700,000	38,794,000.00	0.45
56	600600	青岛啤酒	999,908	37,606,539.88	0.44
57	601006	大秦铁路	3,500,000	36,050,000.00	0.42
58	600816	安信信托	1,800,000	35,568,000.00	0.42
59	601958	金钼股份	1,800,000	34,308,000.00	0.40
60	600000	浦发银行	1,500,000	32,535,000.00	0.38
61	000060	中金岭南	1,150,000	32,085,000.00	0.38
62	000059	辽通化工	2,749,983	31,954,802.46	0.37
63	000878	云南铜业	999,969	30,609,051.09	0.36
64	600067	冠城大通	1,999,859	27,978,027.41	0.33
65	600048	保利地产	1,200,000	26,880,000.00	0.31
66	600015	华夏银行	2,000,000	24,840,000.00	0.29
67	000538	云南白药	400,000	24,160,000.00	0.28
68	000525	红太阳	1,400,000	23,716,000.00	0.28
69	600511	国药股份	899,969	23,039,206.40	0.27
70	600456	宝钛股份	1,000,000	22,950,000.00	0.27
71	600549	厦门钨业	1,053,800	19,948,434.00	0.23

72	600809	山西汾酒	400,000	17,172,000.00	0.20
73	000860	顺鑫农业	899,902	15,901,268.34	0.19
74	600590	泰豪科技	1,000,000	15,430,000.00	0.18
75	600598	北大荒	1,000,000	15,250,000.00	0.18
76	000651	格力电器	500,000	14,470,000.00	0.17
77	000046	泛海建设	992,435	14,221,593.55	0.17
78	600271	航天信息	599,910	12,166,174.80	0.14
79	600309	烟台万华	500,000	12,005,000.00	0.14
80	600059	古越龙山	1,000,000	9,750,000.00	0.11
81	000825	太钢不锈	1,000,000	9,540,000.00	0.11
82	002254	烟台氨纶	199,960	7,148,570.00	0.08
83	600256	广汇股份	300,000	6,870,000.00	0.08
84	000527	美的电器	218,650	5,072,680.00	0.06
85	000789	江西水泥	349,859	2,609,948.14	0.03
86	000066	长城电脑	100,000	1,610,000.00	0.02
87	601989	中国重工	13,000	101,530.00	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600547	山东黄金	661,886,113.12	14.34
2	601398	工商银行	503,358,536.42	10.90
3	601899	紫金矿业	457,802,637.92	9.92
4	601318	中国平安	376,476,066.62	8.16
5	600050	中国联通	372,614,546.31	8.07
6	600028	中国石化	301,824,241.68	6.54
7	600880	博瑞传播	298,573,475.12	6.47
8	000983	西山煤电	290,385,127.55	6.29
9	601628	中国人寿	286,745,167.53	6.21
10	600239	云南城投	275,630,438.34	5.97
11	600739	辽宁成大	268,564,516.02	5.82
12	600036	招商银行	244,621,128.35	5.30
13	000402	金融街	239,048,684.27	5.18
14	600015	华夏银行	229,464,843.27	4.97
15	601668	中国建筑	221,831,281.55	4.81
16	601088	中国神华	216,554,468.44	4.69
17	600489	中金黄金	206,698,152.54	4.48
18	002241	歌尔声学	195,895,714.90	4.24
19	000001	深发展 A	194,430,257.42	4.21

20	600543	莫高股份	192,048,029.78	4.16
21	600159	大龙地产	189,942,665.56	4.11
22	002048	宁波华翔	189,800,131.65	4.11
23	000623	吉林敖东	184,872,616.52	4.00
24	000002	万科A	184,448,495.22	4.00
25	600528	中铁二局	169,634,530.43	3.67
26	600267	海正药业	168,509,859.68	3.65
27	601169	北京银行	164,702,416.79	3.57
28	000425	徐工机械	155,659,019.05	3.37
28	601857	中国石油	154,445,546.78	3.35
30	600030	中信证券	151,009,145.92	3.27
31	000839	中信国安	149,941,532.60	3.25
32	600111	包钢稀土	144,705,347.80	3.13
33	000937	金牛能源	139,677,914.12	3.03
34	600064	南京高科	139,557,931.17	3.02
35	600348	国阳新能	135,716,252.19	2.94
36	601766	中国南车	135,399,794.68	2.93
37	600112	长征电气	134,577,012.14	2.92
38	601601	中国太保	134,010,839.99	2.90
39	600549	厦门钨业	133,164,248.79	2.88
40	600199	金种子酒	129,971,684.10	2.82
41	600055	万东医疗	123,750,328.01	2.68
42	600863	内蒙华电	111,729,858.03	2.42
43	000612	焦作万方	106,572,042.85	2.31
44	600362	江西铜业	102,889,253.26	2.23
45	600252	中恒集团	100,856,969.93	2.18
46	002191	劲嘉股份	99,364,608.67	2.15
47	600569	安阳钢铁	94,725,383.34	2.05

注：买入股票成本、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。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

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	600489	中金黄金	704,559,505.20	15.26
2	600030	中信证券	505,053,315.53	10.94
3	600550	天威保变	480,046,460.72	10.40
4	600050	中国联通	364,861,344.67	7.90
5	002202	金风科技	364,531,557.74	7.90
6	600028	中国石化	363,519,270.68	7.87
7	000002	万科A	351,870,996.46	7.62

8	000422	湖北宜化	343,477,358.17	7.44
9	601088	中国神华	304,099,709.40	6.59
10	601398	工商银行	283,317,363.57	6.14
11	600348	国阳新能	268,471,301.43	5.82
12	601899	紫金矿业	243,175,495.24	5.27
13	600547	山东黄金	234,958,554.08	5.09
14	600036	招商银行	227,260,228.86	4.92
15	600019	宝钢股份	220,531,123.19	4.78
16	600739	辽宁成大	215,043,579.72	4.66
17	000001	深发展 A	210,801,448.21	4.57
18	600239	云南城投	208,285,926.35	4.51
19	600159	大龙地产	203,668,721.91	4.41
20	600015	华夏银行	194,349,213.68	4.21
21	600096	云天化	190,981,124.79	4.14
22	000623	吉林敖东	190,882,185.58	4.14
23	600111	包钢稀土	185,446,415.70	4.02
24	601668	中国建筑	185,434,584.76	4.02
25	600062	双鹤药业	185,099,769.20	4.01
26	000937	金牛能源	184,941,573.27	4.01
27	002153	石基信息	171,722,241.37	3.72
28	002191	劲嘉股份	169,996,356.92	3.68
29	000425	徐工机械	166,803,146.46	3.61
30	601006	大秦铁路	163,009,058.43	3.53
31	601857	中国石油	158,610,028.92	3.44
32	600362	江西铜业	152,772,171.96	3.31
33	000858	五粮液	150,187,580.42	3.25
34	600543	莫高股份	144,369,588.84	3.13
34	000612	焦作万方	139,772,085.78	3.03
36	600064	南京高科	134,211,766.38	2.91
37	000983	西山煤电	134,152,614.76	2.91
38	002241	歌尔声学	133,489,551.07	2.89
39	600169	太原重工	129,728,476.42	2.81
40	000839	中信国安	126,397,309.83	2.74
41	600598	北大荒	122,513,055.55	2.65
42	600528	中铁二局	120,883,902.26	2.62
43	600675	中华企业	119,979,454.85	2.60
44	600880	博瑞传播	119,657,729.55	2.59
45	600549	厦门钨业	118,540,528.69	2.57
46	600123	兰花科创	114,053,947.01	2.47
47	000525	红太阳	112,764,645.33	2.44
48	002223	鱼跃医疗	94,585,012.86	2.05

49	600569	安阳钢铁	92,401,891.51	2.00
----	--------	------	---------------	------

注：买入股票成本、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。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	14,890,292,312.76
卖出股票收入（成交）总额	14,867,652,421.74

注：买入股票成本、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：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,846,497.50	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,846,497.50	0.03

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：人民币元

序号	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	122948	09 锡交债	30,690	2,846,497.50	0.03

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持有资产支持证券。

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持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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，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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	4,184,632.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	256,105.60
5	应收申购款	102,153,397.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	106,594,136.47

8.9.4 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。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

第九节 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
352,979	22,531.25	447,966,026.20	5.64%	7,500,990,923.39	94.36%

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）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	644,053.29	0.01%

第十节 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2007年5月15日）基金份额总额	3,033,772,929.95
本报告期期初基金份额总额	8,093,119,238.84
本报告期基金总申购份额	2,362,652,744.37
减：本报告期基金总赎回份额	2,506,815,033.62

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,948,956,949.59

第十一节 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

根据本基金管理人于 2009 年 4 月 4 日发布的有关公告，经本基金管理人 2009 年第一次股东会审议通过，选举李晓安先生、郭怀保先生、王军先生、韩鹏先生、徐国兴先生、杨江山先生、徐信忠先生、李业先生、方国春先生为本基金管理人第二届董事会董事，任期三年，其中徐信忠先生、李业先生、方国春先生担任第二届董事会独立董事。经本基金管理人第二届董事会第一次会议审议通过，选举李晓安先生为董事长，郭怀保先生为副董事长。

经本基金管理人第二届董事会第二次会议审议通过，同意余路明先生辞去公司总经理职务，并决定由副总经理王锋先生代为履行本基金管理人总经理职务。经本基金管理人第二届董事会第四次会议审议通过，同意聘任王锋先生担任本基金管理人总经理职务，2009 年 12 月 10 日，中国证券监督管理委员会核准本基金管理人总经理王锋先生的高级管理人员任职资格。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

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。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

普华永道中天会计师事务所有限公司自 2008 年 12 月 29 日起至今为本基金提供审计服务，本基金本报告期内支付给普华永道中天会计师事务所有限公司基金审计费用拾肆万元整。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受监管部门稽查或处罚的情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元	股票交易	债券交易	回购交易	应支付该券商的佣金	备注
------	------	------	------	------	-----------	----

	数量	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华龙证券有限责任公司	2	3,481,301,445.07	11.72%	21,916,842.90	17.27%	-	-	2,200,185.38	9.08%	-
国泰君安证券股份有限公司	1	1,613,219,352.35	5.43%	-	-	-	-	1,371,220.72	5.66%	-
申银万国证券股份有限公司	1	1,857,408,685.04	6.25%	-	-	-	-	1,578,789.09	6.52%	-
中银国际证券有限责任公司	1	387,350,361.14	1.30%	-	-	-	-	314,725.02	1.30%	-
北京高华证券有限责任公司	1	106,734,842.09	0.36%	-	-	-	-	86,723.44	0.36%	-
中国国际金融有限公司	1	780,795,642.81	2.63%	10,899,462.90	8.59%	-	-	663,671.66	2.74%	-
联合证券有限责任公司	1	1,119,241,490.37	3.77%	-	-	-	-	909,389.54	3.75%	-
中国银河证券股份有限公司	1	116,042,927.74	0.39%	-	-	-	-	98,636.44	0.41%	-
国信证券有限责任公司	1	1,227,355,871.03	4.13%	33,301,795.31	26.25%	-	-	997,235.90	4.12%	-
中信证券股份有限公司	2	1,435,156,981.98	4.83%	-	-	35,000,000.00	100.00%	1,219,876.66	5.03%	-
中信建投证券有限责任公司	1	276,153,845.35	0.93%	-	-	-	-	234,728.67	0.97%	-
东方证券股份有限公司	1	2,823,302,950.28	9.51%	-	-	-	-	2,399,798.60	9.90%	-

国金证券 有限责任 公司	1	851,274,934.61	2.87%	-	-	-	-	723,579.25	2.99%	-
中国建银 投资证券 有限责任 公司	1	1,297,869,982.35	4.37%	-	-	-	-	1,103,178.53	4.55%	-
安信证券 股份有限 公司	1	949,419,939.04	3.20%	-	-	-	-	807,006.18	3.33%	-
平安证券 有限责任 公司	1	921,071,640.12	3.10%	-	-	-	-	782,909.09	3.23%	-
光大证券 股份有限 公司	1	2,622,972,905.47	8.83%	14,072,360.79	11.09%	-	-	2,229,513.13	9.20%	-
招商证券 股份有限 公司	1	1,407,811,383.09	4.74%	26,607,530.79	20.97%	-	-	1,196,628.22	4.94%	-
海通证券 股份有限 公司	1	811,056,064.31	2.73%	3,759,250.95	2.96%	-	-	689,395.75	2.85%	-
长城证券 有限责任 公司	1	919,556,634.83	3.10%	-	-	-	-	781,617.06	3.23%	-
广发证券 股份有限 公司	1	540,249,788.71	1.82%	413,635.32	0.33%	-	-	438,958.11	1.81%	-
兴业证券 股份有限 公司	1	1,088,387,041.66	3.66%	-	-	-	-	884,320.13	3.65%	-
山西证券 股份有限 公司	1	462,998,519.66	1.56%	-	-	-	-	376,189.82	1.55%	-
湘财证券 有限责任 公司	1	813,924,848.29	2.74%	15,899,441.16	12.53%	-	-	661,320.50	2.73%	-
宏源证券 股份有限 公司	1	1,010,992,395.56	3.40%	-	-	-	-	821,439.35	3.39%	新增
齐鲁证券 有限公司	1	776,824,560.20	2.62%	-	-	-	-	660,297.27	2.72%	新增

注：选择专用席位的标准和程序：

(1) 选择标准

券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具有互补性、在最近一年内无重大违规行为。

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、个股分析报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，具有开发量化投资组合模型的能力。

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，该券商经纪人能够提供最优惠、最合理的佣金率。

(2) 选择程序

基金管理人根据以上标准对不同券商经纪人进行考察、选择和确定，选定的经纪人名单需经风险管理小组审批同意。基金管理人与被选择的证券经营机构签订委托协议。基金管理人与被选择的券商经纪人在签订委托代理协议时，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各留存一份，基金管理人留存监察稽核部备案。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华商基金管理有限公司关于旗下基金参与深圳发展银行股份有限公司定投申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-1-12
2	华商基金管理有限公司关于旗下基金继续参与光大银行定投申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-1-15
3	华商领先企业混合型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-1-20
4	客服人员、直销、渠道人员的资质信息	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-1-24
5	关于提请投资者及时更新已过期身份证件或者身份证明文件的通知	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-2-4
6	华商基金管理有限公司关于旗下基金开通基金转换业务的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-2-24
7	华商基金管理有限公司关于旗下基金在华龙证券有限责任公司等代销机构开通基金转换业务的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-3-5
8	华商基金管理有限公司关于旗下基金开通中国农业银行金穗卡网上直销定期定额业务并实行申购费率优惠的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-3-20

9	华商基金管理有限公司更换董事的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-4-4
10	华商基金管理有限公司关于旗下基金参加中国建设银行电话银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-4-9
11	华商领先企业基金 2009 年第一季度报告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-4-20
12	华商基金管理有限公司旗下基金参加联合证券有限责任公司基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-5-04
13	华商基金管理有限公司关于旗下基金参与深发展定投业务及定投申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-6-05
14	华商领先企业混合型证券投资基金招募说明书（更新）	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-6-29
15	华商基金关于开通民生银行卡网上直销交易的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-7-02
16	华商领先企业基金 2009 年第 2 季度季报	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-7-20
17	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增天相投资顾问为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-8-12
18	华商基金管理有限公司关于旗下基金在天相投顾开通基金转换业务的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-8-12
19	华商基金管理有限公司关于总经理变更的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-8-21
20	华商领先企业基金 2009 年半年报	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-8-29
21	华商基金管理有限公司关于旗下基金在交通银行股份有限公司开通基金转换业务的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-9-02
22	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增宏源证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-9-09
23	华商基金管理有限公司关于旗下基金参与创业	中国证监会指	2009-9-23

	板投资及相关风险揭示的公告	定报刊及基金管理人网站	
24	华商基金管理有限公司关于旗下基金开通基金转换业务的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-10-13
25	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增信达证券股份有限公司为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-10-14
26	华商领先企业基金 2009 年第 3 季度季报	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-10-28
27	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增东海证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-11-17
28	华商基金管理有限公司关于旗下基金新增广发华福证券有限责任公司为代销机构并参加其网上交易费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-11-17
29	华商基金管理有限公司关于聘任基金经理的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-12-3
30	华商基金管理有限公司关于旗下基金参加中国建设银行网上银行、电话银行、手机银行等电子渠道申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-12-7
31	华商基金管理有限公司关于旗下基金开通国信证券股份有限公司定期定额申购业务的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-12-17
32	华商基金管理有限公司总经理任职公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-12-17
33	华商基金管理有限公司关于华商领先企业混合型证券投资基金在部分销售机构开通定期定额申购业务并参与定投费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-12-18
34	华商基金管理有限公司关于运用自有资金进行开放式基金投资的公告	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-12-25
35	华商领先企业混合型证券投资基金招募说明书(更新)	中国证监会指定报刊及基金管理人网站	2009-12-30

第十三节 备查文件目录

13.1 备查文件名称

- 1、中国证监会批准华商领先企业混合型证券投资基金设立的文件；

- 2、《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华商领先企业混合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、报告期内华商领先企业混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

13.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区阜成门北大街 6 号国际投资大厦 C 座 15 层

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

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—58351998

基金管理人网址：<http://www.hsfund.com>

华商基金管理有限公司

2010 年 3 月 30 日