华商领先企业混合型证券投资基金

招募说明书（更新）摘要

（2008年第1号）

基金管理人：华商基金管理有限公司
基金托管人：民生银行股份有限公司

重要提示

本基金于2007年4月9日经中国证监会证监基金字【2007】98号文核准募集。本基金的基金合同于2007年5月15日正式生效。

投资有风险，投资人申购基金时应当认真阅读招募说明书。

基金的过往业绩并不预测其未来表现。

本摘要根据基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务；基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

本招募说明书所载内容截止日为2008年11月15日，有关财务数据和净值表现数据截止日为2008年9月30日。本招募说明书已经基金托管人复核，财务数据未经审计。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：华商基金管理有限公司
住所：北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层
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
法定代表人：李晓安
成立时间：2005年12月20日
注册资本：1亿元
电话：010-58553000
传真：010-66579490
联系人：程丹倩

股权结构

股东名称	出资比例
华龙证券有限责任公司	46%
中国华电集团财务有限公司	34%
济钢集团有限公司	20%

（二）基金管理人主要人员情况

1.董事会成员

李晓安：董事长。清华大学EMBA。现任华龙证券有限责任公司董事长，历任天水市信托投资公司办公室主任、副总经理、总经理、党委书记，天水市财政局副局长、局长、党组书记。

郝彬：副董事长。高级会计师。现任中国华电集团财务有限公司副总经理，历任哈尔滨工业大学管理学院教研室副主任、副教授，黑龙江电力股份有限公司副总会计师、总会计师、副总经理，华信保险经纪有限公司总经理。

王军：董事。高级经济师。现任济钢集团有限公司董事长、党委书记，历任济钢小型轧钢厂副厂长，济钢企业管理办公室科长、主任，济钢集团总公司总经理助理、副总经理。

刘利安：董事。高级会计师。现任华龙证券有限责任公司财务总监，历任共青团武威地委、武威地区汽配公司干部，临夏州财政局预算科长，甘肃省财政厅监察处主任，甘肃省信托投资公司计财部经理。

匡毅：董事。硕士学位。现任职于中国华集团财务有限公司金融投资和研究部，先后在中国华电集团财务有限公司投资咨询部、金融管理部任职。

全泽：董事。会计学博士。现任华龙证券有限责任公司副总经理，投资银行部总经理，曾任申银万国证券股份有限公司投资银行部高级经理。

徐信忠：独立董事。金融学博士。现任北京大学光华管理学院金融系教授兼金融系主任，历任WARWICK大学（英国）研究员，MANCHESTER大学（英国）会计与金融系讲师和高级讲师，BANK OF ENGLAND（英国）货币政策局金融经济家，LANCASTER大学（英国）高级讲师和讲座教授。

李业：独立董事。管理学博士。现任华南理工大学管理学院副院长、教授，历任广州华南理工大学管理工程系助教、讲师，华南理工大学工商管理学院副教授。

荆霞：独立董事。经济学硕士。现任中国人民大学财政系副教授，曾任中国人民大学讲师。

2.监事会成员

张学云：监事。高级会计师。现任中国华电集团财务公司监察部经理，曾就职于湖北省武汉供电局，华中电管局，华中电力集团公司（中南审计分局），国电华中公司（国电华中审计部）。

郭燕春：监事。高级会计师。现任济钢集团有限公司财务处处长。1976年起历任济钢总厂财务科会计、成本组组长、成本科副科长、科长、济钢集团总公司财务处副处长等职。

申艳丽：职工监事。经济学硕士。现任华商基金管理有限公司研究发展部高级研究员。

3.总经理及其他高级管理人员

余路明：总经理。中国人民银行研究生部经济学硕士、博士、高级经济师，曾任浙江大学财政金融系讲师、深圳蓝天基金管理有限公司副总经理、平安证券副总经理、青岛海协信托投资公司董事等职。

王锋：副总经理。工学学士、经济学硕士。曾任博时基金管理公司研究部研究员、基金管理部基金经理助理，云南国际信托投资管理有限公司资产管理总部执行总经理等职务。

程丹倩：督察长。女，工商管理硕士，会计师。曾任职中国经济开发信托投资公司证券总部计财部和证券投资部。

4.基金经理

王锋，男，1968年生，工学学士、经济学硕士，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，先后任研究部研究员、基金管理部基金经理助理；2003年6月进入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。王锋先生拥有十余年的证券从业经历，自2007年5月15日起，一直独立担任本只基金基金经理。现任职华商基金管理有限公司副总经理，投资部总经理，基金经理。

5.投资决策委员会成员

本基金投资采取集体决策制度，投资决策委员会成员的姓名及职务如下：
余路明：华商基金管理有限公司总经理；
胡志光：华商基金管理有限公司首席经济师；
田明圣：华商基金管理有限公司研究发展部总经理；
王锋：华商基金管理有限公司副总经理，投资管理部总经理；
庄涛：华商基金管理有限公司投资管理部副总经理。
上述人员之间无近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

1.基本情况

名称：中国民生银行股份有限公司（以下简称“中国民生银行”）
住所：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
成立时间：1996年2月7日
基金托管业务批准文号：证监基金字［2004］101号
组织形式：股份有限公司（上市）
注册资本：10,165,866,029元人民币
存续期间：持续经营
电话：010-58560666
联系人：辛洁

2.业务发展

中国民生银行股份有限公司于1996年初在北京正式成立，是我国首家主要由非公有制企业入股的全国性股份制商业银行，同时又是严格按照《公司法》和《商业银行法》建立的规范的股份制金融企业。多种经济成份在中国金融业的涉足和实现规范的现代企业制度，使中国民生银行股份有限公司有别于国有银行和其他商业银行，而为国内外经济界、金融界所关注。中国民生银行股份有限公司成立10年来，业务不断拓展，规模不断扩大，效益逐年递增，并保持了良好的资产质量。

2000年12月19日，中国民生银行股份有限公司A股股票（600016）在上海证券交易所挂牌上市。2003年3月18日，中国民生银行股份有限公司40亿可转换公司债券在上交所正式挂牌交易。2004年11月8日，中国民生银行股份有限公司通过银行间债券市场成功发行了58亿元人民币次级债券，成为中国第一家在全国银行间债券市场成功私募发行次级债券的商业银行。2005年10月26日，中国民生银行股份有限公司成功完成股权分置改革，成为国内首家完成股权分置改革的商业银行，为中国资本市场股权分置改革提供了成功范例。

中国民生银行股份有限公司自上市以来，按照“团结奋进，开拓创新，培育人才；严格管理，规范行为，敬业守法；讲究质量，提高效益，健康发展”的经营发展方针，在改革发展与管理等方面进行了有益探索，先后推出了“大集中”科技平台、“两率”考核机制、“三卡”工程、独立评审制度、八大基础管理系统、集中处理商业模式及事业部改等制度创新，实现了低风险、快增长、高效益的战略目标，树立了充满生机与活力的崭新的商业银行形象。

2002年4月，根据国际通行蓝筹股标准评选出的“我心中的蓝筹股”，中国民生银行股份有限公司位列“十佳蓝筹股”第6位。

2002年6月，《上市公司》杂志评出的2001年度“上市公司50强”，中国民生银行股份有限公司由上年度第13位上升为第8位。

2003年全球竞争力组织对中国上市公司企业竞争力评价中，中国民生银行股份有限公司位居第三位。

2004年在“中国最具生命力企业”评选中，中国民生银行股份有限公司排名第十八位，获得了“2004年中国最具生命力百强企业”称号。

2004年7月出版的英国《银行家》杂志公布，按一级资本等项指标综合排序的全球前1000家商业银行中，中国民生银行股份有限公司位列第310位。

2005年，在《银行家》杂志公布的中国商业银行竞争力报告中，中国民生银行股份有限公司综合竞争力排名第二，其中资产质量、人力资源竞争力、公司治理竞争力排名第一；金融创新竞争力、服务质量竞争力排名第二；科技竞争力、内控机制竞争力排名第三。

据2005年英国《银行家》杂志公布，在亚洲200家银行中按总资产排名，中国民生银行股份有限公司位列第28位。

2005年度中国企业信息化500强中，中国民生银行排名第22位。

根据英国《银行家》（The Banker）2006年7月发布的全球1000家银行最新排名，中国民生银行由2005年的第287位上升到第247位，在该杂志对中国大陆的银行排名中，位列第8位。

在“2005年度财经风云榜”评选活动中，民生银行荣获“2005年度最佳网上银行”称号。

2006年，中国民生银行荣获“扶贫中国行2005年度贡献奖”、“中国最受尊敬企业”称号、“上市公司董事会治理价值排名”榜首。

在“2006民营上市公司100强”中位列第一名，并在市值、社会贡献两项分榜单中名列第一。

在《福布斯》中文版评选的“2006中国顶尖企业十强榜”上，民生银行位列第七名。

2006年11月8日，中国民生银行获得由中央电视台、北京大学民营经济研究院、《环球企业家》颁发的中国企业社会责任调查百家优秀企业奖。

2007年3月，中国民生银行获得2006年度“中华慈善奖”提名奖。

2007年10月，中国民生银行通过了SAI国际组织颁布的SA8000体系认证（即企业社会责任管理体系），成为中国金融界第一家通过该项认证的商业银行。

2007年11月，民生银行获得2007第一财经金融品牌价值榜十佳中资银行称号，同时荣获《21世纪经济报道》等机构评选的“最佳贸易融资银行奖”。

2007年12月，民生银行荣获《福布斯》颁发的第三届“亚太地区最大规模上市企业50强”奖项。

2008年4月，民生银行荣获第四届中国上市公司董事会“金圆桌奖”。

2008年，荣获中国扶贫基金会颁发的“2007扶贫中国行年度特别奖”。

在《2008中国商业银行竞争力评价报告》中民生银行核心竞争力排名第6位，在公司治理和流程银行两个单项评价中位列第一。

3.主要人员情况

陈凌：女，高级会计师。资产托管部总经理。曾任职于中国有色金属工业总公司财务部，中国有色财务公司，招商银行北京分行，中国民生银行股份有限公司总行营业部、北京管理部、西安分行、总行年金筹备组；历任中国有色财务公司处长，中国民生银行股份有限公司总行营业部副主任、北京管理部副总经理、西安分行行长、总行年金筹备组组长等职务。具有丰富的大型企业集团、非银行金融机构及商业银行的从业工作经历和管理工作经验。

4.基金托管业务经营情况

中国民生银行股份有限公司于2004年7月9日获得基金托管资格，成为《中华人民共和国证券投资基金法》颁布后首家获批从事基金托管业务的银行。为了更好地发挥后发优势，大力发展托管业务，中国民生银行股份有限公司资产托管部从成立伊始就本着充分保护基金持有人的利益、为客户提供高品质托管服务的原则，高起点地建立系统、完善制度、组织人员。资产托管部目前共有员工31人，平均年龄35岁，100%员工拥有大学本科以上学历，80%以上员工具有硕士以上文凭。基金业务人员100%都具有基金从业资格。截止到2008年9月30日，本行共托管基金7只，分别为天治品质优选证券投资基金、融通易支付货币市场证券投资基金、东方精选混合型开放式证券投资基金、天治天得利货币市场基金、东方金帐簿货币市场基金、长信增利动态策略证券投资基金、华商领先企业混合型证券投资基金。托管基金资产净值为160.54亿元。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1.直销机构：

名称：华商基金管理有限公司
住所：北京市西城区阜成门北大街6号国际投资大厦C座15层
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
法定代表人：李晓安
直销中心：华商基金管理有限公司
电话：010-66091580
传真：010-66091878；010-66090700
网址：www.hsfund.com

2.代销机构（以下排名不分先后）：

（1）中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：董文标
电话：010-58561666
传真：010-83914283
联系人：董云巍、吴海鹏
客户服务咨询电话：95568
网址：www.cmbc.com.cn

（2）中国建设银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
法定代表人：郭树清
电话：010-66275654
传真：010-66275654
联系人：王琳
客服电话：95533
网址：www.ccb.com

（3）北京银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街17号北京银行大厦
办公地址：北京市西城区金融大街17号北京银行大厦
法定代表人：闫冰竹
电话：010-66226044
传真：010-66226045
联系人：李娟
客服电话：010-96169
网址：www.bankofbeijing.com.cn

（4）招商银行股份有限公司
注册地点：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：秦晓
传真：0755-83195109
联系人：兰奇
客服电话：95555
网址：www.cmbchina.com

（5）深圳发展银行股份有限公司
注册地点：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦
法定代表人：法兰克纽曼（Frank N.Newman）
联系人：周勤
电话：0755-82088888
传真：0755-82080714
客服电话：95501
公司网址：www.sdb.com.cn

（6）中信银行股份有限公司
注册地点：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
联系人：秦莉
电话：010-65541585
传真：010-65541230
客服电话：95558
公司网址：http://bank.ecitic.com

（7）光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
办公地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦
法定代表人：唐双宁
客服电话：95595
公司网址：www.cebbank.com

（8）深圳平安银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南中路1099号平安银行大厦
法定代表人：孙建一
注册资本：55.02亿
联系人：霍兆龙
电话：0755-25859591
传真：0755-25879453
客户服务热线：40066-99999，0755-961202
公司网站：www.18ebank.com

（9）交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：蒋超良
电话：021-58781234
传真：021-58408483
联系人：曹榕
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com

（10）华龙证券有限责任公司
注册地址：甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址：甘肃省兰州市静宁路308号
法定代表人：李晓安
电话：0931-88888088
传真：0931-4890515
联系人：陈郦
客服热线：（0931）4890619、4890618、4890100
网址：www.hlzqgs.com

（11）国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
法定代表人：何如
电话：0755-82130833
传真：0755-82133302
联系人：齐晓燕
客服热线：800-810-8868
网址：www.guosen.com.cn

（12）中信金通证券有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
办公地址：浙江省杭州市中河南路11号万凯庭院商务楼A座
法定代表人：刘军
电话：0571-85783715
传真：0571-85783771
联系人：王勤
客服热线：0571-96598
网址：www.96598.com.cn

（13）浙商证券有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场
办公地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场
法定代表人：吴承根
电话：0571-87901963
传真：0571-87902061
联系人：吴颖
客服热线：0571-87902079
网址：www.stocke.com

（14）光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
电话：021-68816000
传真：021-68815009
联系人：刘晨
客服电话：10108998
网址：www.ebscn.com

（15）国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号
法定代表人：祝幼一
电话：021-62580818转213
传真：021-62152814
联系人：芮敏祺
客服电话：400-8888-666
网址：www.gtja.com

（16）申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：021-54033888
传真：021-54035333
联系人：王序微
客服电话：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

（17）海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市广东路689号
法定代表人：王开国
电话：021-23219000
传真：021-23219100
联系人：金芸、李笑鸣
客服电话：400-8888-001、021-962503
网址：www.htsec.com

（18）山西证券股份有限公司
注册地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
办公地址：山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人：吴晋安
电话：0351-8686703
传真：0351-8686709
联系人：张治国
客服电话：0351-8686868
网址：www.i618.com.cn

（19）中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：肖时庆
电话：010-66568047
传真：010-66568536
联系人：李洋
客服电话：4008-888-888
网址：www.chinastock.com.cn

（20）中信建投证券有限责任公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
开放式基金业务传真：（010）65182261
开放式基金清算传真：（010）65183880
联系人：权唐
客服电话：400-8888-108
网址：www.csc108.com

（21）中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区香港东路316号
办公地址：青岛市市南区东海西路28号
法定代表人：史洁民
电话：0532-85022026
传真：0532-85022511
联系人：丁韶燕
客服电话：0532-96577
网址：www.zxwt.com.cn

（22）中信证券股份有限公司
注册地址：北京朝阳区新源南路6号京城大厦
办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦3层
法定代表人：王东明
联系电话：010-84588888
传真：010-84865560
联系人：陈忠
客服电话：95558
网址：www.citics.com

（23）财通证券经纪有限责任公司
注册地址：杭州市解放路111号
办公地址：杭州市解放路111号
法定代表人：陈海晓
联系电话：0571-87925129
传真：0571-87925100
联系人：乔骏
客服电话：0571-96336
网址：www.ctsec.com

（24）联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层
法定代表人：马昭明
电话：0755-82492000
传真：0755-82492962
联系人：盛宗凌
客服电话：400-8888-555；0755-25125666
网址：www.lhzq.com

（25）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座
办公地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座
法定代表人：林义相
电话：010-66045522
传真：010-66555500
联系人：陈少震
客服电话：010-66045555
基金热线：010-66045678
网址：www.txsec.com、www.txjijin.com

（26）广发证券股份有限公司
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广东广州天河北路大都会广场18、19、36、38、41和42楼
法定代表人：王志伟
传真：（020）87555305
客服电话：（020）87555888转各营业网点
网址：www.gf.com.cn

（27）平安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦
办公地址：深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人：陈敬达
电话：0755-82450826
传真：0755-82433794
联系人：袁月
客服电话：95511
网址：http://www.PA18.com

（28）安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元
法定代表人：牛冠兴
电话：0755-82558305
传真：0755-82558355
联系人：陈剑虹
客服电话：4008001001
网址：http://www.essence.com.cn

（29）国元证券股份有限公司
注册地址：合肥市寿春路179号
办公地址：合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
电话：0551-2207938
传真：0551-2634400-1171
联系人：祝丽萍
客服电话：全国：400-8888-777　安徽地区：96888
网址：www.gyzq.com.cn

（30）招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦a座38—45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦a座40层
法定代表人：宫少林
电话：0755-82943666
传真：0755-82943636
联系人：黄健
客服电话：95565　4008888111
网址：www.newone.com.cn

（31）东方证券股份有限公司
注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层-29层
办公地址：上海市巨鹿路756号
法定代表人：王益民
电话：021-63325888
传真：021-63326173
联系人：吴宇
客服电话：021-95503或40088-88506
网址：www.dfzq.com.cn

（二）注册登记机构

华商基金管理有限公司
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
法定代表人：李晓安
电话：010-58553043
传真：010-66579486
联系人：马砚峰
网址：www.hsfund.com

（三）律师事务所和经办律师

名称：北京市康达律师事务所
办公地址：北京市建国门外大街19号国际大厦703室
负责人：付洋
电话：010-85262828
传真：010-85262826
经办律师：郭文氢、娄爱东
联系人：连莲

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：天华会计师事务所有限公司
办公地址：北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼5号楼1401室
法人代表：夏执东
电话：010-68315858
传真：010-88395050
经办注册会计师：张福建　温秀芳
联系人：张福建

四、基金的名称

本基金名称：华商领先企业混合型开放式证券投资基金

五、基金的类型

基金类型：契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

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。

八、基金的投资策略

1.资产配置策略

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。

2.股票投资策略

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。行业领先地位企业具有以下五个特征：

（1）具有完善的公司治理结构，信息透明、披露规范，注重公众股东利益和投资人关系；

（2）具有优秀的管理团队，管理能力强，专业化程度高，有持续的业绩证明；

（3）在生产、技术、市场等一个或多个方面具有行业内领先地位，并在短时间内难以被行业内的其他竞争对手超越；

（4）行业或产业政策有利于强化这些领先地位企业的竞争优势；

（5）具有稳健的财务状况，主营业务收入、净利润等财务指标保持稳健的增长，净资产回报率等指标稳定增长。

华商行业领先地位企业股票的选择分为三个层次。首先，对财务指标应用数量模型筛选股票，建立股票备选库；其次，对股票备选库的股票应用估值模型进行价值评估；最后，应用华商基金管理有限公司的行业领先地位上市公司评价体系选择股票投资组合。

（1）股票备选库的建立

按照全球行业分类标准（GICS），将沪深股票市场全部A股细分到第四级；然后按照主营业务收入由高到低排序，每个细分行业内截取排名靠前的一半数量上市公司；在此基础上按照华商基金管理有限公司的财务指标数量模型对入选股票进行筛选。华商基金管理有限公司的财务指标数量模型是通过对财务指标综合评分来选择股票的方法。我们分别选择每股收益增长率、主营收入增长率、主营利润率的变化作为上市公司的成长性指标；选择净资产收益率、主营利润率、每股收益作为上市公司的获利能力指标；选择存货周转率、应收帐款周转率作为上市公司的营运能力指标；选择速动比率、流动比率作为上市公司的财务稳健性的指标。在每个细分行业内所有入选上市公司按照上述财务指标由高到低进行排序，排名前20%的公司评分为优（1分），前20%-40%的公司评分为良（2分），前40%-60%的公司评分为中（3分），前60%-80%的公司评分为差（4分），前80%-100%公司评分为最差（5分），通过华商基金管理有限公司的财务指标数量模型将不同指标的评分综合得到一个评分，每个细分行业内选择综合评分排名前30%的上市公司股票入选华商领先地位企业基金的备选股票库。

（2）估值方法

结合券商的研究和公司内部研究，采用市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市销率（P/S）、企业价值与息税、折旧、摊销前利润之比（EV/EBITDA）等相对估值方法以及贴现自由现金流（DCF）等绝对估值方法对备选股票库的股票进行价值评估，并根据股票市场价格，判断并选择价格低于价值的股票构建股票投资组合。

（3）股票投资组合的建立

在建立股票投资组合的过程中，通过华商基金管理有限公司的行业领先地位上市公司评价体系从以下五个方面对备选投资对象做进一步研究分析。

第一，公司所处行业的背景分析。通过行业背景分析，研究行业的基本特点，判断行业发展所处的周期阶段，明确影响行业发展的关键因素，从而寻找那些在这些关键因素作用下，能够继续保持行业领先地位或者能够成为行业领先地位的上市公司。

第二，公司盈利模式的分析。通过对上市公司生产、技术、市场等方面的深入研究，评估上市公司是否在行业内具有领先地位。本基金认为企业在生产方面的领先地位主要表现为以相对较低的成本为客户提供更好的产品和服务，具体表现为较高的产能利用率、原材料的自给率、生产规模在行业的占比等；本基金认为企业在市场方面的领先地位主要表现在产品、营销渠道、公司品牌等方面，行业领先地位的企业应当具有产品性价比高、营销模式、激励机制好、品牌竞争力强的特点；本基金认为企业在技术方面的领先地位主要表现在拥有专利权的数量，企业的生产及技术受到知识产权保护的年限和技术含量，企业在研究费用方面的支出及对新产品的贡献率等。

第三，公司增长潜力及财务风险的分析。通过财务报表分析和实地走访上市公司，对企业盈利能力、盈利增长能力、偿债能力进行评估，发掘具有稳健增长特征的行业领先地位上市公司。

第四，公司治理水平的分析。本基金主要从信息披露、激励机制、关联交易、投资人关系等方面进行研究评估，信息披露应当翔实、及时，对管理层有效的约束激励机制，关联交易是否侵害其他股东的利益，投资人沟通渠道的畅通程度均放映出公司治理水平的高低。

第五，公司管理层的分析。本基金认为企业管理层素质和能力的高低是决定企业是否具有行业领先地位的关键因素，本基金从管理层能力、制订的战略、组织结构和激励机制等方面进行公司管理层的分析。管理层能力不仅包括专业能力和管理能力，更要强调心理素质、法律意识和职业道德修养；管理层制订的战略包括企业的总体竞争战略，也包括产品、市场、品牌等具体战略，这些战略是否明确，是否适合企业的的实际发展情况是本基金衡量管理层制订战略能力高低的标准；公司的组织结构是否合理，考核激励机制是否合理也是评价管理层能力的一个重要方面。

图1　华商基金管理公司行业领先地位企业评估体系

经过上述定量和定性分析，最终确定股票投资组合。

3.债券投资策略

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。

九、基金的业绩比较基准

中信标普300指数收益率×70%+中信国债指数收益率×30%

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。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、基金的投资组合报告

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，并对内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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2008年10月20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。

本报告的财务所载财务数据截至至2008年9月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	5,077,401,606.11	88.79
	其中：股票	5,077,401,606.11	88.79
2	固定收益投资	60,392,672.50	1.06
	其中：债券	60,392,672.50	1.06
	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	561,567,939.23	9.82
6	其他资产	19,373,801.11	0.34
7	合计	5,718,736,018.95	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	890,566,902.99	15.61
C	制造业	2,674,644,046.67	46.89
C0	食品、饮料	264,701,511.44	4.64
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	35,280,000.00	0.62
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,258,766,387.90	22.07
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	112,416,520.18	1.97
C7	机械、设备、仪表	708,998,282.40	12.43
C8	医药、生物制品	279,508,911.00	4.90
C99	其他制造业	14,972,433.75	0.26
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	38,025,000.00	0.67
F	交通运输、仓储业	496,068,060.00	8.70
G	信息技术业	139,114,231.20	2.44
H	批发和零售贸易	39,594,762.00	0.69
I	金融、保险业	432,607,000.00	7.58
J	房地产业	305,176,227.32	5.35
K	社会服务业	9,764,599.95	0.17
L	传播与文化产业	51,840,775.98	0.91
M	综合类	-	-
	合计	5,077,401,606.11	89.01

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	600096	云天化	17,612,906	619,445,904.02	10.86
2	601088	中国神华	13,705,154	375,384,168.06	6.58
3	600550	天威保变	17,332,245	355,311,022.50	6.23
4	000422	湖北宜化	25,993,785	330,640,945.20	5.80
5	600489	中金黄金	9,048,722	304,941,931.40	5.35
6	600030	中信证券	10,900,000	269,884,000.00	4.73
7	601006	大秦铁路	19,400,000	250,260,000.00	4.39
8	600009	上海机场	14,126,900	245,808,060.00	4.31
9	000937	金牛能源	9,440,539	210,240,803.53	3.69
10	600062	双鹤药业	8,598,725	193,987,236.00	3.40

4.报告期末按券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	22,607,680.90	0.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	37,352,817.60	0.65
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	432,174.00	0.01
7	其他	-	-
8	合计	60,392,672.50	1.06

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	122009	08新湖债	176,400	19,248,768.00	0.34
2	126012	08上港债	150,000	13,692,000.00	0.24
3	010004	20国债（4）	107,120	10,875,893.60	0.19
4	010112	21国债（12）	106,210	10,488,237.50	0.18
5	126014	08国电债	28,940	2,345,876.40	0.04

6. 截至本报告期末，华商领先企业混合型开放式证券投资基金未持有资产支持证券。

7.截至本报告期末，华商领先企业混合型开放式证券投资基金未持有权证。

8.投资组合报告附注

（1）本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

（2）报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

（3）其他资产项目包括：

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,132,520.56
2	应收证券清算款	11,485,148.12
3	应收股利	-
4	应收利息	1,076,634.14
5	应收申购款	3,679,498.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,373,801.11

（4）本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

（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	600096	云天化	619,445,904.02	10.86	资产重组重大事项停牌
2	600550	天威保变	355,311,022.50	6.23	召开临时股东大会
3	600489	中金黄金	99,371,931.40	1.74	非公开发行流通受限

（6）其他需说明的重要事项

报告期内，本基金所持有的股票云天化（股票代码：600096）因筹划有关重大资产重组事宜自2008年3月24日起持续停牌。本管理人承诺在云天化复牌后，将严格按照《证券投资基金运作管理办法》及《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》的规定，在规定的时间内进行投资调整，使投资比例符合相关法律法规的规定。

2008年2月21日本基金管理人运用自有资产2600万元投资本基金，成交份额为19,056,659.09份，本报告期内，持续持有上述份额。

十二、基金的业绩

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。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。

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	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
2008/7/1-2008/9/30	-25.04%	2.79%	-13.19%	2.05%	-11.85%	0.74%
2007/5/15-2008/9/30	-27.75%	2.34%	-26.18%	1.89%	0.43%	0.44%

2.自基金合同生效以来基金累计份额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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2007年5月15日至2008年9月30日）

十三、基金的费用与税收

（一）基金费用的种类

1.基金管理人的管理费；
2.基金托管人的托管费；
3.基金财产拨划支付的银行费用；
4.基金合同生效后的信息披露费用；
5.基金份额持有人大会费用；
6.基金合同生效后的会计师费和律师费；
7.基金的证券交易费用；
8.按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

（二）上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内按照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

（三）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1.基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H=E×年管理费率÷当年天数，本基金年管理费率为1.5%

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

2.基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H=E×年托管费率÷当年天数，本基金年托管费率为0.25%

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

3.上述（一）中3-8项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用，从基金财产中支付。

（四）不列入基金费用的项目

基金募集期间的律师费、会计师费和信息披露费用不得从基金财产中列支。基金管理人与基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

（五）基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前3个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

（六）基金税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

华商领先企业混合型开放式证券投资基金更新招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对本基金原招募说明书进行了更新，主要更新的内容如下：

1、在“重要提示”部分加入招募说明书目录。

2、在“三、基金管理人”的“主要人员情况”对董事、监事、总经理、副总经理基金经理、投资决策委员会成员的信息进行了更新。

3、在“四、基金托管人”中，对基金托管人的业务发展、基金托管业务经营情况进行了更新。

4、在“五、相关服务机构”中，对中国民生银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、国信证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、安信证券股份有限公司的相关信息进行了更新，补充了新增代销机构光大银行股份有限公司、深圳平安银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、国元证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、东方证券股份有限公司。

5、在“九、基金投资部分”的“基金投资组合报告”中，根据本基金的实际运作情况，更新了最近一期投资组合报告的内容，并更新了最近一期基金业绩的内容。

6、在“二十一、其他应披露事项”中，披露了本期已刊登的公告内容及根据中国证监会发布的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（第［2008］38号）和基金合同的规定调整基金估值业务的说明。

上述内容仅为摘要，须与本《招募说明书》（正文）所载之详细资料一并阅读。

华商基金管理有限公司
2008年12月29日

华商基金管理有限公司关于旗下基金变更会计师事务所的公告

经华商基金管理有限公司（以下简称“本公司”）董事会审议通过并经基金托管人中国民生银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司同意，本公司决定将旗下的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）的会计师事务所由天华会计师事务所有限公司变更为普华永道中天会计师事务所有限公司。上述变更事项已报中国证监会备案。

特此公告。

华商基金管理有限公司
2008-12-29