华商现金增利货币市场基金

2013 第一季度 报告

2013年3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:2013年4月19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2013年4月18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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商现金增利货币		
基金主代码	630012		
交易代码	630012		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年12月11日		
报告期末基金份额总额	146,638,788.11份		
投资目标	以有效控制投资风险和保持较高流动性为优先目标,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。		
投资策略	1.整体资产配置策略 根据宏观经济指标(主要包括:市场资金供求、利率水平和市场预期、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率等),决定组合的平均剩余期限(长/中/短)和比例分布。 根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量等),决定组合中各类资产的投资比例。 根据各类资产的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。 2.类别资产配置策略 根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。 根据不同类别资产的流动性指标(二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所等),决定类别资产的当期配置比率。 根据不同类别资产的收益率水平(持有期收益率、到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异等)、市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。 3.明细资产配置策略 第一步筛选,根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标(流通总量、日均交易量),决定是否纳入组合。 第二步筛选,根据个别债券的收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与剩余期限的配比,对照基金的收益要求决定是否纳入组合。 第三步筛选,根据个别债券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决定投资总量。		
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。		
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		
下属两级基金的基金简称	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B	
下属两级基金的交易代码	630012	630112	
报告期末下属两级基金的份额总额	22,850,522.96份	123,788,265.15份	

§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(2013年1月1日 — 2013年3月31日)	
	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
1. 本期已实现收益	416,455.12	1,537,549.60
2. 本期利润	416,455.12	1,537,549.60
3. 期末基金资产净值	22,850,522.96	123,788,265.15

注:1、所列数据截止到2013年3月31日。
2、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。
3、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华商现金增利货币A

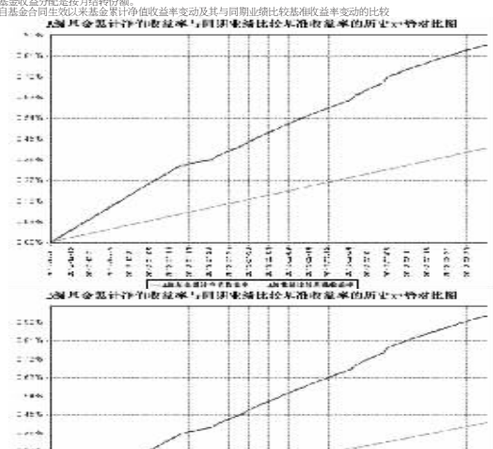
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.6517%	0.0031%	0.3329%	0.0000%	0.3188%	0.0031%

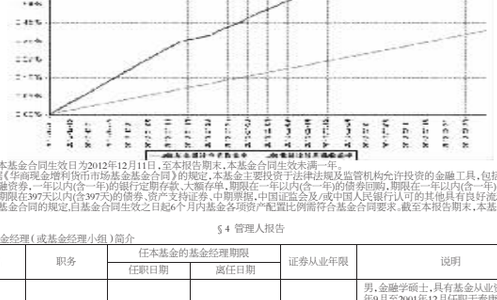
华商现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7125%	0.0031%	0.3329%	0.0000%	0.3796%	0.0031%

注:本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2012年12月11日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商现金增利货币市场基金基金合同》的规定,本基金主要投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具,包括现金,通知存款,短期融资券,一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单,期限在一年以内(含一年)的债券回购,期限在一年以内(含一年)的中央银行票据,剩余期限在397天以内(含397天)的债券、资产支持证券、中期票据,中国证监会及/或中国人民银行认可的其他具有良好流动性的金融工具,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,截至本报告期末,本基金仍处于建仓期。

§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		
刘晓晨	基金经理	2012年12月11日	－	9	男,金融学硕士,具有基金从业资格。1999年9月至2001年12月任职于泰康人寿保险公司团体业务管理岗。2004年6月至2010年7月在瑞泰人寿保险股份有限公司担任固定收益助理经理。2010年7月26日至今在华商基金管理有限公司研究发展部从事宏观策略与固定收益研究工作。

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 公平交易专项说明

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,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年第1季度的宏观经济依然延续2012年第3季度以来的复苏的趋势,但复苏的力度明显走弱。从跟踪的工业增加值、发电量等数据来看,企业的产能利用率从高点已经开始回落。从需求角度看房地产投资和基建投资还没有启动,制造业投资继续保持疲弱的态势。但从领先指标看,第1季度社会融资总量已经创下历史新高,所以我们总体在第1季度对通胀的风险较为担忧,并担心中国经济进入到新一轮投价涨、房价涨、物价涨的三部曲中,而物价上涨是最后也是对债券市场最为不利的影响。

从债券市场表现上看,第1季度债券市场非常火爆,主要受到央行SLO以及外汇占款大幅增加的影响,市场持续上涨。从幅度和事件上都超出我们的预期。

考虑到基金则则成立规模变动较大,同时目前债券市场估值过高,以及未来的通胀风险的情况,从投资策略上我们保持流动性至上的策略。从配置比例和配置品种上保证组合流动性最大化,从收益表现上看,基金收益尽管跑赢比较基准但总体收益一般,主要是受到规模变动影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,华商现金增利货币市场基金A类份额净值收益率为0.6517%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3329%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.3188个百分点;华商现金增利货币市场基金B类份额净值收益率为0.7125%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.3329%,本类基金份额净值收益率高于业绩比较基准收益率0.3796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2013年第2季度,整体上我们判断宏观经济较为乐观,主要基于房地产投资已经显著回暖,且第1季度融资规模较大,预料能够支持经济增长不出现显著的下滑,但具体的趋势要在4月下旬才能确定。同时政府出台了一系列限制地方融资平台和房地产的政策,预计之前担心的通胀风险已经得到有效化解。

考虑到以上的经济形势,我们认为第2季度市场总体变化不大,风险也较小,利率水平较第1季度会基本持平。与此同时,进入第2季度基金规模预计能够保持稳定,所以基金在配置上的压力会小于第1季度,总体策略上不会做出大的调整,预计依然以流动性为主,同时在4月下旬根据宏观经济形势变化来决定是否提高高收益品种的配置。

§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	固定收益投资	60,117,937.38	40.74
	其中:债券	60,117,937.38	40.74
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	－	－
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
3	银行存款和结算备付金合计	67,421,281.16	45.69
4	其他资产	20,012,237.87	13.56
5	合计	147,551,456.41	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	－
	其中:买断式回购融资	－

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	－	－
	其中:买断式回购融资	－	－

注:本基金本报告期内未发生债券回购融资。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
根据本基金的基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期内无投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	25.52	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天(含)—60天	－	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天(含)—90天	27.29	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)—180天	6.84	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天(含)	27.32	－
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
合计		86.98	－

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	9,992,792.43	6.81
	其中:政策性金融债	9,992,792.43	6.81
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	50,125,144.95	34.18
6	中期票据	－	－
7	其他	－	－
8	合计	60,117,937.38	41.00
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	－	－

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041259058	12国电集CP003	100,000	10,052,435.00	6.86
2	041253037	12联通CP001	100,000	10,033,243.44	6.84
3	041254033	12铁二股CP001	100,000	10,018,854.85	6.83
4	011340001	13港中旅SCP001	100,000	10,013,386.51	6.83
5	041373001	13黔桂发电CP001	100,000	10,007,225.15	6.82
6	120245	12晋开45	100,000	9,992,792.43	6.81

注:上表中,债券的摊余成本包括债券面值和折溢价。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)—0.5%间的次数	－
报告期内偏离度的最高值	0.0868%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0345%

注:上表中"偏离情况"根据报告期内各工作日数据计算。

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用固定份额净值,基金账面份额净值始终保持为人民币1.00元。本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益或报差。

5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收利息	882,882.13
4	应收申购款	19,129,355.74
5	其他应收款	－
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	20,012,237.87

5.8.5 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

项目	华商现金增利货币A	华商现金增利货币B
报告期期初基金份额总额	151,288,891.99	361,697,217.00
报告期期间基金总申购份额	42,041,010.04	165,726,335.30
减:报告期期间基金总赎回份额	170,479,379.07	403,635,287.15
报告期期末基金份额总额	22,850,522.96	123,788,265.15

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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现金增利货币市场基金设立的文件;
2、《华商现金增利货币市场基金基金合同》;
3、《华商现金增利货币市场基金托管协议》;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
5、报告期内华商现金增利货币市场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

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
2013年4月19日

华商中证500指数分级证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月18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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商中证500指数分级		
基金主代码	166301		
交易代码	166301		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年9月6日		
报告期末基金份额总额	43,209,131.45份		
投资目标	本基金运用完全复制的被动型指数化投资方法,通过严格的投资纪律约束和数量化风险手段,力争将本基金的净值增长率与标的指数之间的日均跟踪误差偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制4%以内,获得与标的指数收益相类似的回报。		
投资策略	本基金采用完全复制法,以中证500指数作为标的指数,按照成份股在指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,严格控制与目标指数的偏离风险,以拟合、跟踪标的指数的收益表现,并根据标的指数的成份股及其权重的变动而进行相应调整,获得与标的指数收益相似的回报。		
业绩比较基准	95%×中证500指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于其它类型的基金产品;同时本基金为指数型基金,紧密跟踪中证500指数,具有和标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征,属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。		
基金管理人	华商基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金简称	华商中证500指数分级	华商500A	华商500B
下属三级基金交易代码	166301	150110	150111
下属三级基金报告期末基金份额总额	38,454,255.45份	1,901,950.00份	2,852,926.00份
下属三级基金的风险收益特征	华商中证500指数分级份额具有风险较高、收益较高的特征。	华商中证500A类份额具有低风险、收益相对稳定的特征。	华商中证500B类份额具有高风险、高预期收益的特征。

§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(2013年1月1日 — 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	2,729,316.73
2.本期利润	2,336,693.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0453
4.期末基金资产净值	45,440,902.45
5.期末基金份额净值	1.052

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	3.24%	1.32%	5.00%	1.39%	－1.76%	－0.07%

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2012年9月6日,至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

②根据《华商中证500指数分级股票型基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括中证500指数的成份股、备选成份股、新股(含首次公开发行和增发)、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:投资股票组合的比例占基金资产的85%—95%,其中投资于中证500指数的成份股及其备选成份股的投资比例不低于股票资产的90%,权证投资占基金资产净值的比例为0%—3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其他金融工具的投资比例符合法律规则和监管机构的规定,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		
田明圣	基金经理,公司总经理助理兼研究总监,研究发展部总经理,投资决策委员会委员	2012年9月6日	－	8	男,经济学博士,中国籍,具有基金从业资格;2005年1月至2006年1月就职于中石油财务公司从事金融与会计研究;2006年1月至2006年5月在华商基金管理有限公司从事产品设计和研究;2006年6月至2007年7月在西南证券投资银行部从事研究工作。2007年7月加入华商基金管理有限公司,2010年7月28日起至今担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理;2013年2月1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;2013年3月18日至今担任华商价值共享灵活配置混合型发起式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 公平交易制度的执行情况

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,未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中,成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

截至2013年3月31日,本基金份额净值为1.052元,份额累计净值为1.052元,本季度基金份额净值增长率为3.24%,同期基金业绩比较基准的收益率为5.00%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率1.76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,美欧经济在二季度继续转好趋势,美联储将大概率在年中开始为收缩货币杠杆做准备,美元将持续趋强,国内方面,经济将自一季度起,保持持续的环比上行趋势,通胀的反弹在下半年将会成为需要关注的重点。在此背景下,中证500指数为代表的小盘股在上半年仍有投资机会。

§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	40,665,631.74	78.85
	其中:股票	40,665,631.74	78.85
2	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	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	4,465,417.49	8.66
6	其他资产	6,442,448.70	12.49
7	合计	51,573,497.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	641,338.37	1.41
B	采矿业	928,321.10	2.04
C	制造业	24,021,319.56	52.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,053,296.13	4.52
E	建筑业	1,092,328.05	2.40
F	批发和零售业	2,328,895.40	5.13
G	交通运输、仓储和邮政业	1,357,957.24	2.99
H	住宿和餐饮业	56,752.50	0.12
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,029,661.56	4.47
J	金融业	341,374.13	0.75
K	房地产业	3,565,043.03	7.85
L	租赁和商务服务业	392,618.15	0.86
M	科学研究和技术服务业	131,723.20	0.29
N	水利、环境和公共设施管理业	456,653.01	1.00
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	709,424.31	1.56
S	综合	224,339.11	0.49
	合计	40,331,044.85	88.75

5.2.2 报告期末积极投资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	－	－
B	采掘业	278,018.14	0.61
C	制造业	56,568.75	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	－	－
G	交通运输、仓储和邮政业	－	－
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	－	－
J	金融业	－	－
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	－	－
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	334,586.89	0.74

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

5.3.1 报告期末指数投资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	000826	桑德环境	11,000	313,610.00	0.69
2	002230	科大讯飞	8,157	294,222.99	0.65
3	002450	康得新	8,852	283,264.00	0.62
4	600079	人福医药	10,689	280,479.36	0.62
5	600557	康缘药业	9,442	271,835.18	0.60
6	002008	大族激光	19,939	258,608.83	0.57
7	002250	联化科技	10,115	255,504.90	0.56
8	600008	首创股份	31,491	244,999.98	0.54
9	000503	海虹控股	19,224	239,723.28	0.53
10	600436	片仔癀	1,835	231,888.95	0.51

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600157	永泰能源	22,901	278,018.14	0.61
2	000837	秦川发展	9,051	56,568.75	0.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。

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
本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名证券投资明细
本基金本报告期末未持有证券投资。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策
根据本基金的基金合同约定,本基金的投资范围不包括股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1
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,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.2
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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,281.51
2	应收证券清算款	6,393,236.74
3	应收股利	－
4	应收利息	930.45
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	6,442,448.70

5.9.4 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可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.9.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.9.5.2 报告期末积极投资前五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	600157	永泰能源	278,018.14	0.61	临时停牌
2	000837	秦川发展	56,568.75	0.12	临时停牌

5.9.6 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

项目	华商中证500指数分级	华商500A	华商500B
报告期期初基金份额总额	36,578,540.86	9,364,862.00	14,047,294.00
报告期期间基金总申购份额	13,630,686.15	－	－
减:报告期期间基金总赎回份额	30,412,251.56	－	－
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"－"填列)	18,657,280.00	－7,462,912.00	－11,194,368.00
报告期期末基金份额总额	38,454,255.45	1,901,950.00	2,852,926.00

§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中证500指数分级证券投资基金设立的文件;
2、《华商中证500指数分级