华商领先企业混合型证券投资基金

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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	华商领先企业混合
基金主代码	630001
交易代码	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
报告期末基金份额总额	6,443,255,256.93份
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	(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。 (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。
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。
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。
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

§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	274,379,040.70
2.本期利润	751,925,276.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.1165
4.期末基金资产净值	7,116,558,590.03
5.期末基金份额净值	1.1045

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。

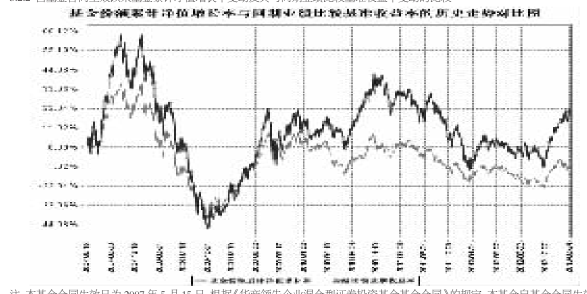
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.85%	1.14%	0.05%	1.05%	11.80%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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。

§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	2010年7月28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,2012年9月至今担任华商中证500指数分级基金基金经理。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。
申艳丽	基金经理	2010年8月26日	-	15	女,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1998年5月至2003年8月在博时基金管理有限公司任研究员;2003年8月至2005年3月在泰康人寿保险公司任投资经理;2005年4月至2006年5月在中安盛投资咨询公司任战略部经理;2006年5月加入华商基金管理有限公司。

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联席会、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

年初以来,实体经济延续了复苏的态势,出口和投资方面表现较好,消费受反腐影响略显疲弱。但此轮经济复苏程度相对较弱,并未向中上游行业形成有效传导,工业品和资源品价格仍然处于低位,企业盈利有所改善但空间有限。A股市场总体呈现前高后低的走势,前期以银行为代表的权重板块走出估值修复行情带动大盘强势上行,但后期随着新一轮地产调控政策出台以及规范银行理财等措施的实施,市场重新步入下行。但一季度市场也呈现出不少亮点,以医药、电子、环保为代表的成长性行业演绎结构性牛市,特别是这些行业中业绩确定性增长的领先性企业更是出现了大幅上涨。由于医药、环保、信息技术、大消费等这些符合经济转型趋势的产业一直以来就是我们配置的重点,因此本基金在一季度取得了较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,本基金份额净值为1.1045元,份额累计净值为1.2095元。本季度基金份额净值增长率为11.85%。同期基金业绩比较基准的收益率为0.05%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率11.80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2季度,我们认为实体经济仍有望延续弱复苏的态势,但内生性增长的动力将有所减弱。一是新一轮地产调控政策的实施将可能导致地产销售和新开工增速有所降温;二是影子银行的清理将导致社会融资总量增速降低从而对地方政府固定资产投资冲动形成约束。但2季度实体经济也面临一些有利的因素,一是通胀处于相对低位,不会对流动性改善造成明显的制约;二是美国经济的复苏将有利于出口的进一步改善。而从更长周期来看,中国经济当前正面临难得的转型机遇。一方面传统增长模式面临硬约束,随着人口红利的消失,资源禀赋的下降,实体经济的潜在产出不断下降,单纯依靠货币超发,投资拉动的增长模式只会导致环境污染加剧、通胀高企、资产(房地产)价格虚高。另一方面,当前劳动力要素价格正面临重估,居民在财富分配体系中的比例将逐步提升,消费有望成为拉动经济增长的主动力。此外,我们正面临着绝佳的制度红利期,新一届政府大力倡导的市场化改革、简化行政审批、放松行业管制、结构性减税等政策都有利于企业效率提升,实现产业转型升级。因此,我们认为资本市场的投资机会将会逐渐由生产资料领域向生活资料领域转移。行业配置方面,我们仍将着重加强对医药、环保、信息技术、大消费等符合经济转型趋势的产业的配置。

§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	权益投资	6,546,644,084.25	91.19
	其中:股票	6,546,644,084.25	91.19
2	固定收益投资	30,000,000.00	0.42
	其中:债券	30,000,000.00	0.42
	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	459,812,029.96	6.40
6	其他资产	142,899,316.48	1.99
7	合计	7,179,355,430.69	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	509,910,524.76	7.17
B	采矿业	13,798,647.60	0.19
C	制造业	2,909,915,113.42	40.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	811,795,123.21	11.41
E	建筑业	69,182,341.12	0.97
F	批发和零售业	286,927,234.20	4.03
G	交通运输、仓储和邮政业	275,800,578.00	3.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	317,150,729.71	4.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	387,921,422.35	5.45
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	312,651,077.71	4.39
S	综合	651,591,292.17	9.16
	合计	6,546,644,084.25	91.99

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	广汇能源	30,749,943	651,591,292.17	9.16
2	600315	上海家化	8,578,700	601,538,444.00	8.45
3	000602	金马集团	44,278,441	539,754,195.79	7.58
4	600108	亚盛集团	80,048,748	509,910,524.76	7.17
5	600572	康恩贝	29,269,890	367,629,818.40	5.17
6	600340	华夏幸福	14,150,402	344,845,296.74	4.85
7	300072	三聚环保	14,518,000	294,425,040.00	4.14
8	300202	聚龙股份	7,000,000	286,090,000.00	4.02
9	300027	华谊兄弟	14,805,193	259,090,877.50	3.64
10	600309	烟台万华	13,415,866	244,034,602.54	3.43

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,000,000.00	0.42
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	30,000,000.00	0.42

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	123008	11长征债	300,000	30,000,000.00	0.42

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

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	2,422,573.19
2	应收证券清算款	138,960,621.41
3	应收股利	-
4	应收利息	939,292.56
5	应收申购款	576,829.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,899,316.48

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处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	000602	金马集团	539,754,195.79	7.58	重大事项停牌

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

报告期期初基金份额总额	6,176,603,202.69
报告期期间基金总申购份额	586,734,200.11
减:本报告期期间基金总赎回份额	320,082,145.87
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	6,443,255,256.93

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。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

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),010-58573300

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

华商收益增强债券型证券投资基金

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	华商收益增强债券	
基金主代码	630003	
交易代码	630003	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年1月23日	
报告期末基金份额总额	383,747,416.90份	
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	自上而下确定投资策略和自下而上个券选择策略相互结合,构建和管理投资组合。具体投资策略主要包括利率策略、信用策略、债券组合构建及调整策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略等。同时,通过对首次发行和增发公司的内在价值与一级市场申购收益率的细致分析,积极参与一级市场申购,在保证基金资产安全的前提下提升组合的回报率。 本基金将根据国内外宏观经济形势、市场利率走势和资金供求情况分析,预测债券市场利率走势,并结合各类固定收益产品收益率、流动性、信用风险、久期、税收和利率敏感性分析,评定各类产品的投资价值,在严格控制风险的前提下,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发股票内在价值和申购收益率的综合分析,积极参与一级市场申购,获得较为安全的新股申购收益。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,在证券投资基金中属于中等风险的品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
下属两级基金的交易代码	630003	630103
报告期末下属两级基金的份额总额	170,637,463.93份	213,109,952.97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)	
	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
1.本期已实现收益	22,766,852.93	15,299,839.50
2.本期利润	25,792,629.16	18,023,410.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0808	0.0814
4.期末基金资产净值	194,446,435.40	241,108,798.61
5.期末基金份额净值	1.140	1.131

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

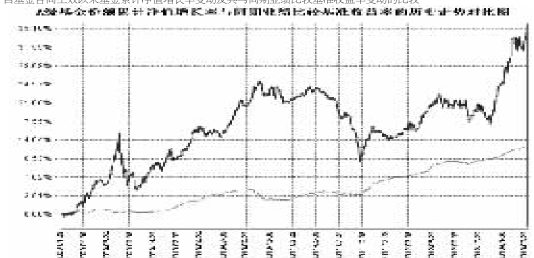
华商收益增强债券A

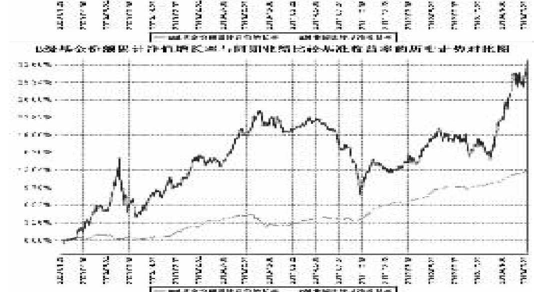
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	7.65%	0.59%	1.64%	0.03%	6.01%	0.56%

华商收益增强债券B

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	7.51%	0.60%	1.64%	0.03%	5.87%	0.57%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2009年1月23日。

②根据《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括国债、金融债、企业(公司)债券,上述资产投资比例不低于基金资产的80%;本基金可参与投资一级市场股票首次发行及增发,持有因可转债转股所形成的股票等资产,对非债券类资产的投资比例不高于基金资产的20%;本基金持有现金或现金等价物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		
毛水荣	基金经理,投资决策委员会委员	2009年1月23日	2013年2月6日	10	男,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格。2003年8月至2005年10月,在上海博弘投资管理有限公司工作,任投研部债券研究员;2005年11月至2007年5月在平安资产管理有限公司任投资经理助理。2007年5月,进入华商基金管理有限公司,2007年7月至2009年1月担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金经理助理;2010年8月9日至2013年2月6日担任华商稳健双利债券型证券投资基金基金经理。
梁伟泓	基金经理,投资决策委员会委员	2012年9月17日	-	9	男,工商管理硕士,中国籍,具有基金从业资格。1998年7月至2001年7月,就职于中国工商银行广东省分行,任财务分析师;2003年7月至2004年4月,就职于海科创业投资公司,任投资专员;2004年4月,就职于平安资产管理公司,任投资组合经理;2006年3月至2008年12月,就职于生命人寿保险公司,任固定收益部总经理;2008年12月至2010年6月,就职于工银瑞信基金管理有限公司,任投资经理;2010年6月至2011年12月,就职于中国国际金融有限公司,任资管部副总经理;2011年12月加入华商基金管理有限公司,2012年2月起至9月担任华商收益增强债券型基金基金经理助理。

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联席会、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年一季度的债券市场主基调是平稳,除短融随资金利率波动外,期限稍长品种价格小幅上涨,变化有限,债券票息贡献了主要收益,信用债表现优于金融债,金融债优于国债,而信用债中高收益率品种阶段持有期收益好于高评级品种。

一季度是债券传统旺季,季节性因素决定了供给较少,需求推动市场上涨,今年1、2月份依旧如此。资金面总体平稳,尤其是在央行确认今年稳健的货币政策,以及人民币持续升值,外汇占款高企导致的资金面实质偏宽松局面下,虽然1、2月份CPI一度高于机构普遍预期,但债券市场保持平稳,并小幅上涨。此外,随着PMI、工业增加值等数据出炉,市场对两会换届后政府投资过热的担忧缓解,"滞涨"的声音开始出现,而3月下旬银监会规范商业银行理财业务文件下发后,市场判断如果严格执行,将对社会融资形成利空,经济复苏力度减弱,而更多地银行理财资金将投向符合监管要求的债券市场,构成对债市的有力支持,包括利率、信用在内的债券市场应声开涨,有望开始债市年内最具吸引力的一波行情。

本基金一季度在配置上以中高等级信用债、金融债为主,适度提高杠杆,保持适中的久期,通过灵活波段操作,提高组合收益。转债方面,我们持谨慎态度,大幅降低仓位,实现盈利,精选少数有望走出独立行情个券,等待下一个买入时点的到来。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年3月31日,华商收益增强债券型证券投资基金A类份额净值为1.140元,份额累计净值为1.315元,基金份额净值增长率为7.65%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.64%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率6.01个百分点;华商收益增强债券型基金B类份额净值为1.131元,份额累计净值为1.293元,基金份额净值增长率为7.51%,同期基金业绩比较基准的收益率为1.64%,本类基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率5.87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

我们认为信用利差处于低位,中低评级债券虽然价格上涨,但风险日渐上升,银行间利率债和高等级信用债收益率仍处于历史均值附近,相对价值较高。二季度通胀压力有限,如果资金利率保持平稳,市场在需求推动下有一定上涨空间,二季度将是年内最好的投资机会,风险来自于资金利率上升和供给的增加。

可转债方面,扩容压力和降杠杆的要求抑制转债上涨,部分大盘蓝筹转债虽有价值但受制于大盘,我们仍保持较低仓位,密切关注市场变化。

综合上述判断,我们在二季度将加大债券波段操作力度,适时锁定盈利,继续严控信用风险,等待转债的下一个投资时点。

§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	67,705,434.06	7.70
	其中:股票	67,705,434.06	7.70
2	固定收益投资	678,554,527.31	77.17
	其中:债券	678,554,527.31	77.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,200,002.00	1.16
	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	77,344,469.19	8.80
6	其他资产	45,481,823.03	5.17
7	合计	879,286,255.59	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	23,141,067.84	5.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	42,882,090.00	9.85
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	1,682,276.22	0.39
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	67,705,434.06	15.54

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	601800	中国交建	8,576,418	42,882,090.00	9.85
2	300331	苏大维格	596,112	23,141,067.84	5.31
3	603000	人民网	46,191	1,682,276.22	0.39

注:本基金本报告期末仅持有3只股票。

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	5,016,000.00	1.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	110,517,000.00	25.37
	其中:政策性金融债	110,517,000.00	25.37
4	企业债券	477,810,093.10	109.70
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,200,000.00	9.23
7	可转债	45,011,434.21	10.33
8	其他	-	-
9	合计	678,554,527.31	155.79

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	1280043	12中石油05	450,000	44,410,500.00	10.20
2	122021	09广汇债	400,000	41,800,000.00	9.60
3	122112	11沪大众	398,420	41,595,048.00	9.55
4	110216	11国开16	400,000	40,356,000.00	9.27
5	122125	11美兰债	365,570	39,115,990.00	8.98

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投资。

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	37,136.06
2	应收证券清算款	32,362,885.53
3	应收股利	-
4	应收利息	10,868,072.72
5	应收申购款	2,213,728.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,481,823.03

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113003	重工转债	16,191,000.00	3.72
2	110018	国电转债	4,474,080.00	1.03
3	110015	石化转债	3,598,724.80	0.83

5.8.5 报告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的情况。

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

项目	华商收益增强债券A	华商收益增强债券B
报告期期初基金份额总额	398,579,518.67	230,956,455.22
报告期期间基金总申购份额	38,581,667.66	63,993,393.38
减:报告期期间基金总赎回份额	266,523,722.40	81,839,895.63
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	170,637,463.93	213,109,952.97

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收益增强债券型证券投资基金设立的文件;

2.《华商收益增强债券型证券投资基金基金合同》;

3.《华商收益增强债券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;

5.报告期内华商收益增强债券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

基金管理人或基金托管人处。

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
2013年4月19日

华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金

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	华商动态阿尔法混合
基金主代码	630005
交易代码	630005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年11月24日
报告期末基金份额总额	3,159,271,837.01份
投资目标	本基金通过选股筛选具有高Alpha的股票,利用主动投资管理与数量化组合管理的有效结合,管理并提高组合的Alpha,在有效控制投资风险的同时,力争为投资者创造超越业绩基准的回报。
投资策略	本基金将主动投资与数量化组合管理有机的结合起来,切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的公司选择相结合的策略。 本基金动态Alpha策略包括两部分:一是通过自下而上的公司研究,借助公司动态Alpha多因素选股模型将那些具有高Alpha值的公司遴选出来组成基金投资的备选库,这里高Alpha值的公司指根据公司量化模型进行各行业综合排名前三分之一的公司;二是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例,并对组合进行动态地优化管理,进一步优化整个组合的风险收益特征,避免投资过程中随意性造成的Alpha流失。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×55%+中信国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型基金,在资产配置中强调数量化配置,其预期收益和风险水平较股票型产品低、较债券型基金高,属于中高风险、中高预期收益的基金产品。
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(2013年1月1日－2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-16,674,287.87
2.本期利润	217,423,162.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0661
4.期末基金资产净值	2,910,164,391.09
5.期末基金份额净值	0.921

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。

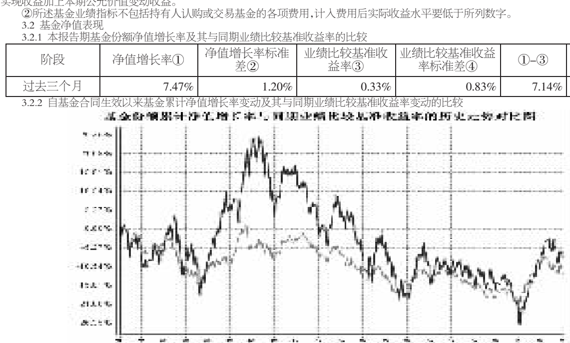
②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.47%	1.20%	0.33%	0.83%	7.14%	0.37%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2009年11月24日。

②根据《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、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:股票投资比例为基金资产的30%-80%;债券投资比例为基金资产的15%-65%;权证投资比例为基金资产净值的0-3%;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。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		
梁永强	基金经理,本公司量化投资部总经理,投资决策委员会委员	2009年11月24日	-	11	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,历任研究员、高级研究员;2004年7月至2005年12月担任华商基金管理有限公司筹备组成员;2007年5月15日至2008年9月23日担任华商领先企业混合型开放式证券投资基金基金经理助理,2008年9月23日至2012年4月24日担任华商盛世成长股票型证券投资基金基金经理,2012年5月31日起至今担任华商主题精选股票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联席会、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年一季度市场走出了冲高回落的形态,在市场创出2441的高点后逐步回落,指数权重板块表现较弱,而反映转型方向的板块表现优异。由于本基金组合的重点在转型受益的新兴产业和文化产业方向,因此本季度本基金的表现优于大盘表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2013年3月31日,本基金份额净值为0.921元,累计份额净值为0.921元。本季度基金份额净值增长率为7.47%,同期基金业绩比较基准的收益率为0.33%,本基金份额净值增长率高于业绩比较基准收益率7.14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

中国经济转型的大逻辑没有变化,而中国大类资产的配置未来可能会逐步从房地产市场向其他资产市场转移,这一趋势对资本市场的影响意义非常深远,奠定了未来几年资本市场整体逐步向上的大方向。

从这个大的逻辑出发,市场震荡中中枢不断上移的概率大,结构机会更加明显,包括新兴产业、文化娱乐产业、教育医疗、环保等都应该未来快速发展的产业方向,这也会表现在股市中,围绕这些方向,本基金将精选个股,进行重点配置。

在股票组合上,本基金将选择一些成长确定的公司长期集中持有,辅之以阶段性的参与主题机会;债券组合上,基于对未来权益市场的看好,主要集中配置银行和娱乐、医疗类公司的转债,希望获取较好的回报。

§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	2,265,566,404.25	77.37
	其中:股票	2,265,566,404.25	77.37
2	固定收益投资	461,332,364.00	15.75
	其中:债券	461,332,364.00	15.75
	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	188,060,719.19	6.42
6	其他资产	13,329,701.49	0.46
7	合计	2,928,289,188.93	100.00

5.2 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	88,154,597.25	3.03
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,743,881,188.07	59.92
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	3,727,990.68	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	271,664,105.75	9.34
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	158,138,522.50	5.43
S	综合	-	-
	合计	2,265,566,404.25	77.85

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	000536	华映科技	15,316,395	289,786,193.40	9.96
2	002292	奥飞动漫	13,878,744	269,386,421.04	9.26
3	002371	七星电子	6,883,193	262,111,989.44	9.01
4	000661	长春高新	3,034,320	260,799,804.00	8.96
5	002249	大洋电机	31,929,954	222,871,078.92	7.66
6	300027	华谊兄弟	9,036,487	158,138,522.50	5.43
7	002010	传化股份	15,399,052	136,435,600.72	4.69
8	000917	电广传媒	12,997,725	132,186,863.25	4.54
9	300288	朗玛信息	1,031,633	89,968,713.93	3.09
10	000592	中福实业	18,027,525	88,154,597.25	3.03

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	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	461,332,364.00	15.85
8	其他	-	-
9	合计	461,332,364.00	15.85

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	113001	中行转债	1,424,940	145,115,889.60	4.99
2	110011	歌华转债	1,275,260	122,220,918.40	4.20
3	113002	工行转债	1,128,000	121,857,840.00	4.19
4	110022	同仁转债	544,600	72,137,716.00	2.48

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

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证监部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	305,461.43
2	应收证券清算款	10,020,327.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,984,738.48
5	应收申购款	1,019,174.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,329,701.49

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	145,115,889.60	4.99
2	110011	歌华转债	122,220,918.40	4.20
3	113002	工行转债	121,857,840.00	4.19

5.9.5 报告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的情况。

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

报告期期初基金份额总额	3,305,821,884.76
报告期期间基金总申购份额	252,044,046.19
减:报告期期间基金总赎回份额	398,594,093.94
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,159,271,837.01

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动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商动态阿尔法灵活配置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. 报告期内华商动态阿尔法灵活配置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。

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
2013年4月19日