华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011 年 7 月 20 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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 2011 年 7 月 15 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业上证 180 价值 ETF
基金主代码	510030
交易代码	510030
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	578,528,726.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金股票资产投资原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数。通常情况下,本基金根据标的指数成份股票在指数中的权重确定成份股票的买卖数量,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在因特殊情况(如成份股停牌、流动性不足、法规法律限制等)导致无法获得足够数量的股票时,本基金可以根据市场情况,结合经验判断,综合考虑相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代(同行业股票优先考虑),以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。
业绩比较基准	上证 180 价值指数
风险收益特征	本基金为股票基金,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合基金。本基金在股票基金中属于指数基金,紧密跟踪标的指数,属于股票基金中风险较高、收益与标的指数所代表的股票市场水平大致相近的产品。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2011 年 4 月 1 日 – 2011 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	3,073,502.33
2.本期利润	–88,270,223.76
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1500
4.期末基金资产净值	1,497,696,676.96
5.期末基金份额净值	2.589

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。

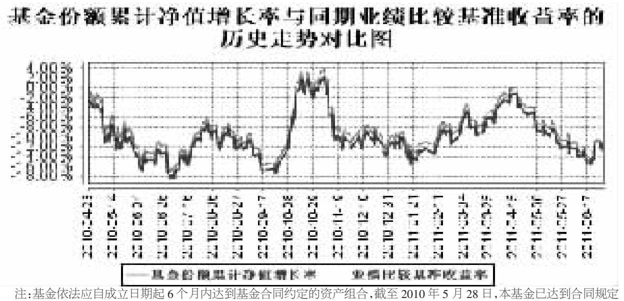
3.2 基金净值表现

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	–4.57%	1.14%	–5.85%	1.13%	1.28%	0.01%

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

(2010 年 4 月 23 日 至 2011 年 6 月 30 日)



注:基金依法应自成立日期起 6 个月内达到基金合同约定的资产组合,截至 2010 年 5 月 28 日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
徐林明	中证 100 基金基金经理、华宝兴业上证 180 价值 ETF 基金经理、华宝兴业上证 180 价值 ETF 联接基金经理、量化投资部总经理	2010年 4 月 23 日	–	9年	复旦大学经济学硕士,FRM,曾在兴业证券、凯龙财经(上海)有限公司、中原证券从事金融工程研究工作。2005 年 8 月加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任金融工程部数量分析师、金融工程部副总经理。2009 年 9 月起任华宝兴业中证 100 指数型证券投资基金基金经理,2010 年 2 月起任量化投资部总经理,2010 年 4 月兼任华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金、华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制,确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内,基金管理人严格实施公平交易制度;加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析;分析结果没有发现交易价差异常。

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

本报告期内,基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期,基金份额净值增长率为–4.57%,同期业绩比较基准收益率为–5.85%。报告期内本基金的日均跟踪偏离度的绝对值为 0.05%,年化跟踪误差为 0.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度,物价和房价仍是影响宏观调控的关键变量,在通胀还没有实质性的缓解之前,及房地产的调控没有明显效果之前,宏观调控基调还将从紧。但在经济持续放缓的背景下,经济增长问题开始成为影响宏观调控的另一变量,宏观调控正面临微调。随着保障房建设、城镇化进程加快、兴修水利等投资拉动经济好转,中国经济的新一轮增长可期。实证表明,股票市场的走势领先于实体经济,二季度末股市探底回升,在三季度股市可能先于经济反弹。

大盘价值股、周期股的估值修复行情是今年以来市场的主旋律,由于估值纠偏、基本面纠偏和配置纠偏的力量,正在进行的风格纠偏仍将持续,而以金融、煤炭为主的价值股、低估值构成的上证 180 价值指数将更好的分享这机会。

作为指数基金的管理人,我们将继续严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,积极应对成分股调整和基金申购赎回,严格控制基金相对目标指数的跟踪误差,实现对上证 180 价值指数的有效跟踪。

§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	1,486,412,667.30	99.15
	其中:股票	1,486,412,667.30	99.15
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	4,816,265.82	0.32
6	其他资产	7,997,364.71	0.53
7	合计	1,499,226,297.83	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	–	–
B	采掘业	203,864,791.23	13.61
C	制造业	146,356,455.19	9.77
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	9,142,679.70	0.61
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	50,497,422.50	3.37
C7	机械、设备、仪表	72,480,287.39	4.84
C8	医药、生物制品	14,236,065.60	0.95
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,204,357.00	3.35
E	建筑业	31,361,854.50	2.09
F	交通运输、仓储业	33,446,322.00	2.23
G	信息技术业	30,568,650.00	2.04
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	858,434,933.47	57.32
J	房地产业	8,392,706.52	0.56
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	5,182,522.24	0.35
	合计	1,367,812,592.15	91.33

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	–	–
C	制造业	3,486,830.22	0.23
C0	食品、饮料	–	–
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	–	–
C5	电子	3,486,830.22	0.23
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	–	–
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	35,061,000.00	2.34
F	交通运输、仓储业	23,280,180.00	1.55
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	29,405,330.00	1.96
J	房地产业	27,366,696.73	1.83
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	118,600,036.95	7.92

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	600036	招商银行	10,299,500	134,099,490.00	8.95
2	601318	中国平安	2,300,900	111,064,443.00	7.42
3	600016	民生银行	15,511,900	88,883,187.00	5.93
4	601328	交通银行	14,294,400	79,190,976.00	5.29
5	600000	浦发银行	7,686,000	75,630,240.00	5.05
6	601166	兴业银行	5,185,200	69,896,496.00	4.67
7	601088	中国神华	2,265,100	68,270,114.00	4.56
8	600030	中信证券	4,781,100	62,536,788.00	4.18
9	601939	建设银行	11,301,300	55,828,422.00	3.73
10	601601	中国太保	2,158,600	48,331,054.00	3.23

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	601668	中国建筑	8,700,000	35,061,000.00	2.34
2	601288	农业银行	7,200,000	20,160,000.00	1.35
3	600383	金地集团	2,926,219	18,757,063.79	1.25
4	600029	南方航空	1,460,000	11,446,400.00	0.76
5	601818	光大银行	2,759,800	9,245,330.00	0.62

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投资。

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投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.8.2 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	–
2	应收证券清算款	4,158,990.96
3	应收股利	3,836,755.04
4	应收利息	1,618.71
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,997,364.71

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 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情况。

5.8.5.2 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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	514,028,726.00
本报告期基金总申购份额	497,000,000.00
减:本报告期基金总赎回份额	432,500,000.00
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	578,528,726.00

注:总申购份额含红利再投资和转换入份额;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

中国证监会批准基金设立的文件;
华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金基金合同;
华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金招募说明书;
华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金托管协议;
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;
基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

7.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2011 年 7 月 20 日

华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2011 年 7 月 20 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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 2011 年 7 月 15 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品情况

基金简称	华宝兴业上证 180 价值 ETF 联接
基金主代码	240016
交易代码	240016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	720,089,738.82 份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为目标 ETF 的联接基金,主要通过投资于目标 ETF 以达到投资目标。当本基金申购赎回和买卖目标 ETF,或基金自身的申购赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,本管理人会在 10 个交易日内对投资组合进行适当调整,以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	95%×上证 180 价值指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	本基金为 ETF 联接基金,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合基金。本基金在股票基金中属于指数基金,紧密跟踪标的指数,属于股票基金中风险较高、收益与标的指数所代表的股票市场水平大致相近的产品。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

2.2 目标基金基本情况

基金名称	上证 180 价值 ETF
基金主代码	510030
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2010年 4 月 23 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2010年 5 月 28 日
基金管理人名称	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司
目标基金投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化
目标基金投资策略	本基金股票资产投资原则上采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数。通常情况下,本基金根据标的指数成份股票在指数中的权重确定成份股票的买卖数量,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。在因特殊情况(如成份股停牌、流动性不足、法规法律限制等)导致无法获得足够数量的股票时,本基金可以根据市场情况,结合经验判断,综合考虑相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代(同行业股票优先考虑),以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。
目标基金业绩比较基准	上证 180 价值指数
目标基金风险收益特征	本基金为股票基金,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合基金。本基金在股票基金中属于指数基金,紧密跟踪标的指数,属于股票基金中风险较高、收益与标的指数所代表的股票市场水平大致相近的产品。

§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(2011 年 4 月 1 日 – 2011 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	4,479,624.34
2.本期利润	–31,187,979.26
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0461
4.期末基金资产净值	688,902,742.62
5.期末基金份额净值	0.957

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。

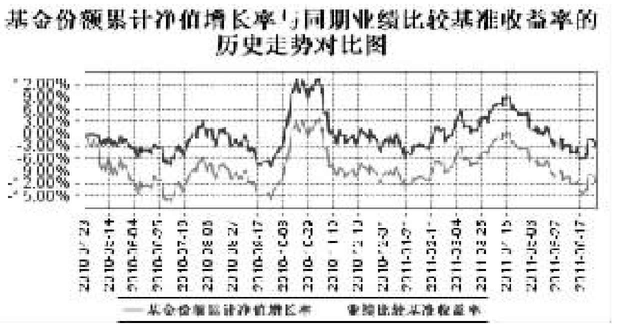
3.2 基金净值表现

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	–4.40%	1.10%	–5.54%	1.08%	1.14%	0.02%

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

(2010 年 4 月 23 日 至 2011 年 6 月 30 日)



注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的 3 个月内达到规定的资产组合,截至 2010 年 7 月底,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§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		
徐林明	中证 100 基金基金经理、华宝兴业上证 180 价值 ETF 基金经理、华宝兴业上证 180 价值 ETF 联接基金经理、量化投资部总经理	2010年 4 月 23 日	–	9年	复旦大学经济学硕士,FRM,曾在兴业证券、凯龙财经(上海)有限公司、中原证券从事金融工程研究工作。2005 年 8 月加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任金融工程部数量分析师、金融工程部副总经理。2009 年 9 月起任华宝兴业中证 100 指数型证券投资基金基金经理,2010 年 2 月起任量化投资部总经理,2010 年 4 月兼任华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金、华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制,确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内,基金管理人严格实施公平交易制度;加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析;分析结果没有发现交易价差异常。

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

本报告期内,基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为–4.40%,同期业绩比较基准收益率为–5.54%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度的绝对值为 0.06%,年化跟踪误差为 1.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度,物价和房价仍是影响宏观调控的关键变量,在通胀还没有实质性的缓解之前或者房地产的调控没有明显效果之前,宏观调控基调还将从紧。但在经济持续放缓的背景下,经济增长问题开始成为影响宏观调控的另一变量,宏观调控正面临微调。随着保障房建设、城镇化进程加快、兴修水利等投资拉动经济好转,中国经济的新一轮增长可期。实证表明,股票市场的走势领先于实体经济,二季度末股市探底回升,在三季度股市有望先于经济反弹。

大盘价值股、周期股的估值修复行情是今年以来市场的主旋律,由于估值纠偏、基本面纠偏和配置纠偏的力量,正在进行的风格纠偏仍将持续,而以金融、煤炭为主的价值股、低估值构成的上证 180 价值指数将更好的分享这机会。

作为指数基金的管理人,我们将继续严格遵守基金合同,坚持既定的指数化投资策略,积极应对成分股调整和基金申购赎回,严格控制基金相对目标指数的跟踪误差,实现对上证 180 价值指数的有效跟踪。

§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	1,218,127.00	0.18
	其中:股票	1,218,127.00	0.18
2	基金投资	651,829,972.07	94.48
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	36,574,545.58	5.30
7	其他资产	276,922.15	0.04
8	合计	689,899,566.80	100.00

5.2 期末投资目标基金明细(适用于 ETF 联接基金填写)

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	上证 180 价值 ETF	指数型	交易型开放式	华宝兴业基金管理有限公司	651,829,972.07	94.62

5.3 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	采掘业	171,561.00	0.02
C	制造业	146,873.00	0.02
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	7,896.00	0.00
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	44,850.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	61,165.00	0.01
C8	医药、生物制品	32,962.00	0.00
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,349.00	0.01
E	建筑业	28,778.00	0.00
F	交通运输、仓储业	30,303.00	0.00
G	信息技术业	27,825.00	0.00
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	752,575.00	0.11
J	房地产业	7,143.00	0.00
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	4,720.00	0.00
	合计	1,218,127.00	0.18

5.4 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	600036	招商银行	9,300	121,086.00	0.02
2	601318	中国平安	2,100	101,367.00	0.01
3	600016	民生银行	14,000	80,220.00	0.01
4	601328	交通银行	12,900	71,466.00	0.01
5	600000	浦发银行	7,000	68,880.00	0.01
6	601166	兴业银行	4,700	63,356.00	0.01
7	601088	中国神华	2,000	60,280.00	0.01
8	600030	中信证券	4,300	56,244.00	0.01
9	601939	建设银行	10,200	50,388.00	0.01
10	601601	中国太保	2,000	44,780.00	0.01

5.5 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投资。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

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 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.9.2 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	应收证券清算款	101,354.28
3	应收股利	–
4	应收利息	7,502.51
5	应收申购款	168,065.36
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	276,922.15

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	615,637,775.52
本报告期基金总申购份额	312,949,304.92
减:本报告期基金总赎回份额	208,497,341.62
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	720,089,738.82

注:总申购份额含红利再投资和转换入份额;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

中国证监会批准基金设立的文件;
华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同;
华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金招募说明书;
华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议;
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;
基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

7.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2011 年 7 月 20 日

华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011 年 7 月 20 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2011 年 7 月 15 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华宝兴业海外中国股票(QDII)
基金主代码	241001
交易代码	241001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	80,640,220.16 份
投资目标	主要投资于海外上市的中国公司的股票,在全球资本市场分享中国经济增长,追求资本长期增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析,主动判断市场时机,进行积极的资产配置,合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例,以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。本基金各类资产配置的比例范围为:股票占基金资产总值的 60%–95%,债券和其他资产占基金资产总值的 5%–40%。
业绩比较基准	MSCI china free 指数(以人民币计算)。
风险收益特征	本基金为股票型基金,在证券投资基金中属于风险和收益水平都较高的品种。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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(2011 年 4 月 1 日 – 2011 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,506,332.97
2.本期利润	3,523,596.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436
4.期末基金资产净值	91,073,752.91
5.期末基金份额净值	1.129

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。

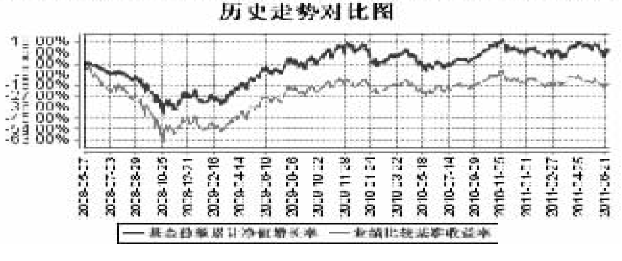
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.86%	1.02%	–3.02%	0.99%	6.88%	0.03%

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:按照基金合同的约定,自基金合同生效之日起不超过 6 个月内完成建仓,截至 2008 年 11 月 6 日,本基金已经达到基金合同规定的资产配置比例。

§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		
周欣	本基金基金经理,海外投资管理部总经理	2009年 12 月 31 日	–	12年	北京大学经济学硕士、耶鲁大学商学院工商管理硕士,曾在德意志银行亚洲证券、法国巴黎银行亚洲证券、东方证券资产管理部从事证券研究投资工作。2009 年 12 月加入华宝兴业基金管理有限公司,任海外投资管理部总经理。2009 年 12 月至今兼任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》及其各项实施细则、《华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制,确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内,基金管理人严格实施公平交易制度;加强了对所管理的不同投资组合同向交易价差的分析;分析结果没有发现交易价差异常。

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

本报告期内,基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

香港市场二季度在多重利空因素作用下呈现震荡下跌的走势,恒生指数、恒生国企指数分别下跌 4.80%和 5.55%,MSCI China Free 指数下跌 3.02%。美联储 4 月底宣布将联邦基金利率继续维持在历史最低点的 0–0.25%水平,并表示第二轮量化宽松措施到 6 月底按计划结束,由于联储未暗示将启动新一轮的量化宽松政策,对国际大宗商品走势构成一定压力。标准普尔将美国国债信用前景调为负面,促发市场担心美国在 QE2 结束后是否能继续保持经济复苏的势头。5 月初美国击毙基地组织头目本拉登,成为美国近年来反恐行动的重大成果,推动美元反弹,市场风险预期下降,带动大宗商品价格较大幅度调整,也使得港股市场上石油、煤炭、有色金属等板块下跌。中国 4–5 月 PMI 指数继续回落,低于市场预期,引发市场对于中国经济二季度加速下跌的担忧,带动周期类股下跌。而二季度 CPI 和 PPI 持续上涨,显示通胀压力仍然较大。6 月份中国审计署公布中国地方政府融资平台贷款达 10 万亿元,引发市场对于中国银行业资产质量的担忧。由美国上市的部分中国概念股诚信问题引发的做空中国概念股的风潮在 6 月也波及港股市场,引发部分农业食品股和互联网股深幅下挫。

受良好业绩推动,必选消费和可选消费类股二季度大幅跑赢市场大盘,分别上涨 10.03%和 6.65%。电讯服务和信息科技板块表现平稳,上涨 3.80%和 3.76%。由于工程机械的销售数据在信贷趋紧的环境下大幅萎缩,工业股大幅下跌 11.34%。医疗体制改革限制药价的政策导致医疗保健类板块下跌 8.33%。对中国银行资产质量和对中国经济硬着陆的担心引发金融、原材料、能源、公用事业分别下跌 7.77%、5.25%、3.68%、3.07%。本基金在二季度继续通过行业配置和精选个股提高投资组合回报率。我们增持了受益于中国 3G 用户数据改善的电讯类股,增持了受益于保障房建设提速和供求关系改善的建材水泥股,减持了业绩增长受到铁道部下调铁路投资的铁路设备和铁路基建股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金单位净值为 1.129 元。报告期内本基金份额净值增长率为 3.86%,而同期比较基准的累积收益率为–3.02%,基金跑赢基准 6.88%。这主要由于本基金出于对宏观经济政策保持偏紧的判断,低配金融类和工业设备股,同时高配受益于供求关系改善的建材水泥类股,取得了明显的超额收益。

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 2011 年第三季度,我们预期中国将继续保持偏紧的货币信贷政策。受翘尾因素影响以及猪肉价格大幅上升推动,6 月 CPI 同比上涨 6.4%,创出年内新高。由于猪肉供给增长的时滞以及饲料价格的上升,估计猪肉价格将在 7、8 月份继续保持高位运行,从而导致 CPI 增速在三季度下调幅度不大。在这种形势下,虽然中国政府可能对部分资金极为紧张的中小企业有针对性地提供信贷支持,但总体上仍将保持偏紧的货币信贷政策以压低通胀和通胀预期。另外,希腊在 7 月初获得欧盟新一轮资金援助后虽然市场情绪有所缓和,但输血式的资金援助并没有改善希腊经济的造血功能,由国内财政紧缩引起的政治压力仍有可能在下一次偿债高峰临近时造成其债务的违约风险,并且随时可能蔓延到其他几个财政脆弱的欧债国家。 因此久拖不决的欧洲债务危机仍将在三季度对全球投资者的风险偏好构成压力。好坏参半的美国经济数据也揭示出在缺乏新的政策刺激的环境下,美国经济复苏的动力趋于减弱。因此这几个因素将抑制港股市场的表现。

另一方面,我们估计在三季度中国解决地方政府融资平台的方案将进一步明晰,投资者对中国银行业资产质量恶化的担心将有所减弱。此外随着各地保障房建设计划的落实,开工率将显著提升,这将减少市场对中国经济硬着陆的担心。同时在 7–8 月披露的部分企业和行业的良好的半年报业绩也将增强市场信心。在四季度通胀压力可能减弱,信贷政策有望放松的预期之下,投资者可能在三季度进场增持股票,推动市场的表现。

总之,我们认为三季度港股市场虽然可能仍不具备出现单边趋势性上涨的机会,但有可能小幅震荡上行。我们将重点挖掘受中国国内、国外宏观经济政策影响较小的电讯服务和消费板块,以及受益于中国"十二五"规划的保障房、新能源、工业设备等板块以及前期调整幅度较大的互联网板块。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	70,004,010.74	76.35
	其中:普通股	66,686,429.13	72.73
	优先股	–	–
	存托凭证	3,317,581.61	3.62
	房地产信托凭证	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
	其中:远期	–	–
	期货	–	–
	期权	–	–
	权证	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	货币市场工具	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	19,913,036.39	21.72
8	其他资产	1,776,549.09	1.94
9	合计	91,693,596.22	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港	66,686,429.13	73.22
美国	3,317,581.61	3.64
合计	70,004,010.74	76.87

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	6,342,986.61	6.96
材料	15,546,544.31	17.07
工业	11,078,641.97	12.16
非必需消费品	8,384,841.13	9.21
必需消费品	4,103,785.97	4.51
保健	0.00	–
金融	8,451,118.63	9.28
信息技术	7,146,500.06	7.85
电信服务	4,694,584.38	5.15
公用事业	4,255,007.68	4.67
合计	70,004,010.74	76.87

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TENCENT HOLDINGS	腾讯	700 HK	香港	中国	29,000	5,093,783.73	5.59
2	CHINA UNICOM	中国联通	762 HK	香港	中国	360,000	4,694,584.38	5.15
3	DONGYUE GROUP	东岳集团	189 HK	香港	中国	573,000	4,069,687.69	4.47
4	CHINA ZHENGTONG	正通汽车	1728 HK	香港	中国	399,500	2,960,350.12	3.25
5	IND & COMM BK OF CHI	工商银行	1398 HK	香港	中国	576,450	2,833,333.62	3.11
6	ANHUI CONCH CEMENT–H	海螺水泥	914 HK	香港	中国	90,000	2,724,535.58	2.99
7	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	华润燃气	1193 HK	香港	中国	266,000	2,406,905.96	2.64
8	CHINA STATE CONS	中国建筑国际	3311 HK	香港	中国	350,800	2,298,975.76	2.52
9	CHINA NATIONAL BM–H	中国建材	3323 HK	香港	中国	180,000	2,284,418.29	2.51
10	CHINA SHANSHUI CEMENT	中国山水水泥集团	691 HK	香港	中国	301,000	2,250,478.03	2.47

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚,无证券投资决策程序需特别说明。

5.10.2 本基金股票投资范围包括香港证交所上市的所有股票和在新加坡、美国上市的中国公司,中国公司指收入的 50%以上来源于中国大陆的公司,基金管理人建立有股票池。本报告期内本基金的前十名股票投资没有超出基金合同规定的股票备选库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	1,442,868.82
3	应收股利	301,371.27
4	应收利息	802.53
5	应收申购款	31,506.47
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,776,549.09

5.10.4 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。

5.10.5 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未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	82,769,686.21
本报告期基金总申购份额	3,634,283.06
减:本报告期基金总赎回份额	5,763,749.11
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	80,640,220.16

注:总申购份额含红利再投资和转换入份额;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

中国证监会批准基金设立的文件;
华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金合同;
华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金招募说明书;
华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金托管协议;
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告;
基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

7.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站,查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司
2011 年 7 月 20 日