华宝兴业中证100指数证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31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:2013年1月21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2013年1月16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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业中证100指数
基金主代码	240014
交易代码	240014
前端交易代码	240014
后端交易代码	240015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月29日
报告期末基金份额总额	863,914,352.67份
投资目标	本基金通过指数化投资，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%、年跟踪误差不超过4%,实现对中证100指数的有效跟踪,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用完全复制法进行指数化投资,按照成份股在中证100指数中的基准权重构建指数化投资组合。当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,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会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	中证100指数收益率×95%+银行间业存款收益率×5%。
风险收益特征	本基金具有较高风险、较高预期收益的特征。
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

§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（2012年10月1日 - 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-40,501,290.66
2.本期利润	76,435,956.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0823
4.期末基金资产净值	662,276,658.92
5.期末基金份额净值	0.7666

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	11.88%	1.21%	11.92%	1.21%	-0.04%	0.00%

3.2.2 目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

(2009年9月29日 至 2012年12月31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2009年11月6日,本基金已完成建仓且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	本基金基金经理、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	2009年9月29日	-	10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。
余海燕	本基金基金经理、华宝兴业上证180成长ETF、华宝兴业上证180成长ETF联接基金经理	2010年12月10日	2012年10月16日	6年	硕士。曾在汇丰银行从事信用分析工作。2006年12月加入华宝兴业基金管理有限公司先后任分析师,华宝兴业宝康债券投资基金基金经理助理，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助理，2010年12月至2012年10月任华宝兴业中证100指数型证券投资基金基金经理，2011年8月至2012年10月兼任华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金、华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。
陈建华	本基金基金经理	2012年12月22日	-	11年	硕士。曾在南方证券上海分公司工作。2007年8月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后在研究部、量化投资部任助理分析师、数量分析师、华宝兴业上证180价值ETF、华宝兴业上证180价值ETF联接基金经理助理，兼任华宝兴业上证180成长ETF、华宝兴业上证180成长ETF联接基金经理助理,2012年12月起任华宝兴业中证100指数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

本报告期内,本基金管理人遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业基金管理有限公司华宝兴业中证100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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化,中证100指数基金在短期内出现过持有的股票市值占基金资产净值低于90%的情况。发生此类情况后,该基金均在合理期限内得到了调整,没有给投资人带来额外风险或损失。

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,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年四季度A 股市场的走势先抑后扬，国内经济增速下滑和流动性偏紧使得A股在四季度的前两个月继续下跌，跌至全年最低点1949点之后，A股在季度末最后一个月在低位值大盘蓝筹权重股的带动下展开强势反弹。指数方面，各基准类指数均呈现不同程度的上涨，大盘蓝筹股指数总体表现强于中小盘股指数，以上证180价值指数、上证180成长指数、中证100指数为代表的大盘蓝筹指数在四季度累计涨幅达19.72%、13.48%、12.55%，位居涨幅前列。而以中证500指数、创业板指为代表的小盘股指数表现较差，累计涨幅分别为2.38%和3.51%。从行业表现来看，部分周期性行业的估值法地是促成市场反弹的重要因素。四季度的上涨从低估值的银行开始，其估值法地的修复触发行情上行，并逐步扩大到其他相对低估的周期性行业：银行、房地产、建筑建材等周期性行业在四季度的涨幅居前。

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

截至本报告期末,本基金份额净值为1.0070元,本报告期内基金份额净值增长率为13.27%,同期业绩比较基准增长率为13.48%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为0.03%,年化跟踪误差为0.64%。

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,我们认为全球经济形势比2012年有所好转,美国 财政悬崖"危机化解,经济继续呈现缓慢复苏,欧洲下滑势头有望趋缓,中国经济依靠基建投资、出口好转和低库存而企稳,受益于制度性红利和城镇化进程,经济回暖改善企业经营环境,企业盈利回升提升股票吸引力。2013年一季度政策将延续 宽财政、稳货币"的基调,市场流动性继续改善,估值小幅回升。2012年年底的快速拉升可能会给市场带来短期的回落调整,但受益于全球经济回暖、通胀全年低位、基本面改善、投资者信心回升,我们预计下一季度A股市场呈现震荡性调整但不改强势行情的格局,行业方面,随着新型城镇化得推进,房地产、基础设施及相关制造业等行业将有望价稳回升,投资者可以重点关注。同时,低估值的周期性行业估值在下一季度有望继续修复,作为大盘成长蓝筹股指数代表的上证180成长指数的估值处于历史低位,由银行、有色金属、汽车、房地产等周期性行业构成,将面临着较好的中长期投资机会。

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赎变动,严格控制基金相对目标指数的跟踪误差,实现对上证180成长指数的有效跟踪。

§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	627,965,555.69	92.03
	其中:股票	627,965,555.69	92.03
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	54,251,915.23	7.95
6	其他资产	100,272.66	0.01
7	合计	682,317,743.58	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	1,176,896.00	0.18
B	采掘业	63,008,082.26	9.51
C	制造业	148,532,613.16	22.43
C0	食品、饮料	39,489,056.44	5.96
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	6,084,659.73	0.92
C5	电子	2,237,337.87	0.34
C6	金属、非金属	36,013,801.04	5.44
C7	机械、设备、仪表	59,328,411.08	8.96
C8	医药、生物制品	4,245,852.00	0.64
C99	其他制造业	1,133,495.00	0.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,005,938.08	2.42
E	建筑业	21,100,686.88	3.19
F	交通运输、仓储业	15,584,488.16	2.35
G	信息技术业	8,749,360.75	1.32
H	批发和零售贸易	5,279,634.50	0.80
I	金融、保险业	293,128,784.88	44.26
J	房地产业	34,148,787.48	5.16
K	社会服务业	4,871,730.00	0.74
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	611,587,002.15	92.35

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	9,641,885.54	1.46
C0	食品、饮料	6,297,775.54	0.95
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	3,344,110.00	0.50
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,105,050.00	0.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,715,482.00	0.41
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,916,136.00	0.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	16,378,553.54	2.47

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	2,825,124	38,845,455.00	5.87
2	600016	民生银行	4,047,175	31,810,795.50	4.80
3	601318	中国平安	616,932	27,940,850.28	4.22
4	600000	浦发银行	2,401,370	23,821,590.40	3.60
5	601166	兴业银行	1,353,190	22,584,741.10	3.41
6	000002	万 科A	1,734,062	17,548,707.44	2.65
7	601328	交通银行	3,516,243	17,370,240.42	2.62
8	600030	中信证券	1,234,216	16,489,125.76	2.49
9	600519	贵州茅台	74,377	15,546,280.54	2.35
10	601088	中国神华	590,797	14,976,703.95	2.26

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	600887	伊利股份	286,523	6,297,775.54	0.95
2	600276	恒瑞医药	111,100	3,344,110.00	0.50
3	601117	中国化学	353,900	2,916,136.00	0.44
4	600406	国电南瑞	169,400	2,715,482.00	0.41
5	601800	中国交建	208,500	1,105,050.00	0.17

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	29,175.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,783.09
5	应收申购款	57,313.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	100,272.66

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

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	000002	万 科A	17,548,707.44	2.65	重大事项停牌

注:除以上所列股票外,本基金本报告期末指数投资前十名股票中无其他流通受限的情况。

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股票不存在流通受限。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	793,051,448.89
报告期期间基金总申购份额	473,308,019.71
减:报告期期间基金总赎回份额	402,445,115.93
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	863,914,352.67

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;

华宝兴业中证100指数证券投资基金基金合同;

华宝兴业中证100指数证券投资基金招募说明书;

华宝兴业中证100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
2013年1月21日

上证180成长交易型开放式指数证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年12月31日

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月16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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业上证180成长ETF
基金主代码	510280
交易代码	510280
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	370,754,441.00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成长指数
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,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。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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（2012年10月1日 - 2012年12月31日）
1.本期已实现收益	-6,264,364.76
2.本期利润	43,817,039.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.1166
4.期末基金资产净值	373,256,088.72
5.期末基金份额净值	1.007

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	13.27%	1.35%	13.48%	1.35%	-0.21%	0.00%

3.2.2 目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

(2011年8月4日 至 2012年12月31日)

注:1.按照基金合同的约定,自基金成立日期的6个月内达到规定的资产组合,截至2012年2月4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		
余海燕	本基金基金经理、华宝兴业上证180成长ETF联接基金经理	2011年8月4日	2012年10月16日	6年	硕士。曾在汇丰银行从事信用分析工作。2006年12月加入华宝兴业基金管理有限公司先后任分析师,华宝兴业宝康债券投资基金基金经理助理，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助理,2010年12月至2012年10月任华宝兴业中证100指数型证券投资基金基金经理,2011年8月至2012年10月兼任华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金、华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。
胡洁	本基金基金经理、华宝兴业上证180成长ETF联接基金经理	2012年10月16日	-	6年	硕士。2006年6月加入华宝兴业基金管理有限公司,先后在交易部、产品开发部和量化投资部工作,2012年10起任华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金、华宝兴业上证180成长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成长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,基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制,确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时,基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求,分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差;分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内,因受到国内实体经济下滑,投资不振和房地产调控政策的延续背景下,沪深指数前半段继续延续前期下跌的弱势运行,创出了近四年来的新低,后半段在受到中央十八大选出新一届领导者以及新领导者的南方考察和一些领域讲话精神积极刺激下,大盘走出了逐空的行情,医药行业指数也跟随大盘从11月初的快速大幅下跌后到年末的止跌反弹。由于本轮的反弹主要是以低价蓝筹股启动,消费内需型的板块表现相对较弱,医药行业指数表现无明显的超额收益。

本基金在此期间以优化个股投资权重为主,仓位小幅调整为辅的投资策略。采取上述投资策略主要基于:首先是政策方面中性偏多,发改委药品降价靴子落地,抗肿瘤、免疫系统和血液系统用药降价幅度好于预期;大病医保相关政策出台,对特色专科药企业形成一定利好;部分地方的非基药招标更加强化药品质量,有利于优势大企业等。其次是行业运营数据方面增速略有回升,盈利水平保持稳定。2012年1-8月医药行业收入同比增长19.05%,实现利润总额同比增长18.31%。由于招标降价压力趋缓,预计未来行业收入和利润增速都将呈现缓慢回升态势。本基金在投资选股优化方面主要集中在低估值的一线蓝筹股和低估值的成长股中,聚焦有资源优势、品牌优势、估值优势、创新优势等龙头企业。与此同时对今年内全年超跌但公司基本面在2013年有可能转好的一些股票也积极加以关注,适当均衡配置可能在2013年更有成效。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为0.72%，业绩比较基准收益率为0.68%，基金表现领先比较基准0.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年的二、三季度国内制造业实体行业数据不断恶化,出口不振,中央对经济政策已转变为稳增长,同时我们看到近期的采购经理人指数已出现短期止跌回稳的迹象,企业去库存和PPI出现了积极的信号,考虑到11月8日十八大召开,以及2013年3月两会召开和政府换届,短期政策维稳姿态明显,近期央企和上市公司的增持、回购股票以及央行流动性释放等等,市场最悲观的情况可能过去。证券市场在未来一段时间在指数严重超跌的背景下,短期的估值修复可能会发生,行情的演绎可能在周期性股票和稳定增长类股票间交替演绎。

行业投资策略:目前医药板块累积了可观绝对或超额收益,但医药行业需求刚性和持续性特征,预计重点上市公司全年业绩趋势较为明朗,稳定的业绩增长尤其是和其他行业的比较优势明显,仍有望支撑其相对大盘的估值溢价和相对收益,但我们估计年内主升浪已过去。业绩增长可靠的优质股有望迎来估值切换,获取时间换空间的中线收益。由于对新一届领导群体的期盼和中国经济内生性增长的实际潜力判断,结合目前国内股市中的大盘蓝筹股整体估值水平的不高,我们认为未来一段时间股市的正面向上动能还在。

本基金未来投资策略将集中在优化持仓结构,继续重点持有发展格局清晰、业绩增长明确、估值合理的细分领域龙头公司,与此同时对今年内全年超跌但公司基本面在2013年有可能转好的一些股票也积极加以关注,适当均衡配置可能在2013年更有成效。

§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	217,845,875.36	81.51
	其中:股票	217,845,875.36	81.51
2	固定收益投资	9,987,000.00	3.74
	其中:债券	9,987,000.00	3.74
	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	31,383,425.74	11.74
6	其他资产	8,037,210.12	3.01
7	合计	267,253,511.22	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	采掘业	-	-
C	制造业	182,547,275.81	69.83
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,215,756.47	2.38
C8	医药、生物制品	176,331,519.34	67.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,786,681.90	1.45
H	批发和零售贸易	31,511,917.65	12.05
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	217,845,875.36	83.33

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	600557	康缘药业	764,196	15,895,276.80	6.08
2	000028	国药一致	360,677	12,731,898.10	4.87
3	000963	华东医药	370,559	12,599,006.00	4.82
4	600436	片仔癀	112,104	12,210,367.68	4.67
5	002038	双鹭药业	308,486	12,203,706.16	4.67
6	000423	东阿阿胶	294,885	11,916,302.85	4.56
7	600518	康美药业	860,000	11,300,400.00	4.32
8	600521	华海药业	761,120	8,676,768.00	3.32
9	600276	恒瑞医药	275,771	8,300,707.10	3.18
10	600535	天士力	145,536	8,043,774.72	3.08

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	9,987,000.00	3.82
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,987,000.00	3.82

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	1001060	10央行票据60	100,000	9,987,000.00	3.82

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	169,985.64
2	应收证券清算款	7,647,427.25
3	应收股利	-
4	应收利息	132,900.70
5	应收申购款	86,896.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,037,210.12

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

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	229,248,827.13
本报告期基金总申购份额	80,417,911.86
减:本报告期基金总赎回份额	75,421,661.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	234,245,077.83

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;

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金基金合同;

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金招募说明书;

华宝兴业医药生物优选股票型证券投资基金托管协