华宝兴业上证180价值交易型开放式指数证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:2013 年 10 月 24 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 2013 年 10 月 22 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 2013 年 7 月 1 日起至 9 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	365,028,726.00 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(2013 年 7 月 1 日 – 2013 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-32,384,420.29
2.本期利润	66,153,009.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.1753
4.期末基金资产净值	853,571,173.52
5.期末基金份额净值	2.338

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	7.79%	1.61%	5.51%	1.57%	2.28%	0.04%

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
(2010 年 4 月 23 日 至 2013 年 9 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	本基金基金经理,华宝兴业中证 100 指数基金经理,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	–	11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 月起兼任华宝兴业上证 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。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。
2.证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,分析了本公司旗下所有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

回顾 2013 年三季度,国内宏观经济在稳步回升,PMI 连续 3 个月回升, GDP 增长也出现明显反弹,伴随经济面的修复三季度主板市场逐步上行,上海自贸区、国企改革、农村土地改革等热点出现增加市场做多热情。在本报告期中,沪深 300 和上证 180 价值指数分别上涨 9.47% 和 5.51%,而创业板和中小板指数上涨分别为 35.21%和 17.46%,创业板和中小盘股表现继续明显优于大盘蓝筹股。

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 0.870 元,本报告期基金份额净值增长率为 7.41%,同期业绩比较基准收益率为 5.27%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度的绝对值为 0.07%,年化跟踪误差为 1.66%。

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 年四季度,由于受到经济结构转型及流动性有所收紧的影响,国内经济持续回升动力不强,周期性行业的盈利恢复过程将比较漫长,市场趋势性机会不大。较为正面因素为:在十一月份将召开有关重要改革方向的十八届三中全会,中国经济前景及改革方向的预期将更加明朗,可能给市场带来更多憧憬。目前 A 股主板市场仍处在较低的估值水平区间,市场总体具有较高的安全边际。

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	850,551,576.41	99.39
	其中:股票	850,551,576.41	99.39
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	4,930,819.64	0.58
6	其他资产	266,242.57	0.03
7	合计	855,748,638.62	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	采矿业	57,300,852.91	6.71
C	制造业	77,142,234.53	9.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,278,228.47	5.30
E	建筑业	43,532,834.56	5.10
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	31,891,438.22	3.74
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,259,993.84	1.44
J	金融业	531,400,368.94	62.26
K	房地产业	51,745,624.94	6.06
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	850,551,576.41	99.65

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	600016	民生银行	9,136,101	87,341,125.56	10.23
2	600036	招商银行	7,284,070	79,542,044.40	9.32
3	600000	浦发银行	6,125,701	61,808,323.09	7.24
4	601318	中国平安	1,671,001	59,654,735.70	6.99
5	601166	兴业银行	5,038,900	56,284,513.00	6.59
6	601328	交通银行	10,013,202	43,056,768.60	5.04
7	601288	农业银行	10,984,801	27,462,002.50	3.22
8	601601	中国太保	1,385,503	24,343,287.71	2.85
9	601088	中国神华	1,453,601	24,231,528.67	2.84
10	600900	长江电力	3,623,514	24,096,368.10	2.82

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
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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 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
本基金未投资股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策
本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价
本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1
2013 年 5 月 22 日中国平安公告其控股子公司平安证券有限责任公司于近日收到中国证券监督管理委员会《行政处罚和市场禁入事先告知书》。
本基金为交易型开放式指数证券投资基金,采用完全复制法进行指数化投资,按照成份股在上证 180 价值指数中的基准权重构建指数化投资组合。基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。
本报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2
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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	35,753.65
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	229,575.00
4	应收利息	913.92
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	266,242.57

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

5.10.5.1 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。

5.10.5.2 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
本基金本报告期末未持有积极投资股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	387,528,726.00
报告期间基金总申购份额	403,500,000.00
减,报告期间基金总赎回份额	426,000,000.00
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期末基金份额总额	365,028,726.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1.2013 年 8 月 8 日,基金管理人发布高级管理人员变更公告,公司总经理裴长江先生因个人原因,自 2013 年 7 月 31 日起不再担任总经理职务,由黄小蕾女士代任。

2.2013 年 9 月 27 日,基金管理人发布高级管理人员任职公告,黄小蕾女士自 2013 年 9 月 24 日起正式担任公司总经理。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 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。

9.3 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 10 月 24 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

2013 第三季度 报告

2013年9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:2013 年 10 月 24 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 2013 年 10 月 22 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 2013 年 7 月 1 日起至 9 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	256,984,248.38 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,或基金日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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	华宝兴业上证 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

2.1.2 目标基金产品说明

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。

§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 7 月 1 日 – 2013 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-1,298,324.07
2.本期利润	12,478,073.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0525
4.期末基金资产净值	223,467,872.29
5.期末基金份额净值	0.870

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	7.41%	1.52%	5.27%	1.49%	2.14%	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
(2010 年 4 月 23 日至 2013 年 9 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	本基金基金经理,华宝兴业中证 100 指数基金经理,华宝兴业上证 180 价值 ETF 基金经理,量化投资部总经理	2010年 4 月 23 日	–	11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 月起兼任华宝兴业上证 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。

注:1.任职日期以及离任日期均以基金公告为准。
2.证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,分析了本公司旗下所有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

本基金采用全复制方法,严格跟踪标普石油天然气上游股票指数,力争控制日均表现偏离、将年化跟踪误差控制在 5%以内,为投资者提供分享行业板块收益的高效工具。以下为对可能影响标的指数表现的市场因素的分析:

国际油价在 2013 年二季度后期重新攀升,尤其是在美国进入传统旺季后随着经济指标等一系列利好,WTI 一度与布伦特再次"脱轨"。地缘政治是另一个影响能源价格的因素。9 月在俄罗斯强力影响下,叙利亚危机得到缓解,加之传统旺季结束,油价 9 月中旬起逐步平复。至三季末,WTI 和布伦特这两个国际主要原油价格指标大体保持在 100-115 美元的价格水平, 同时重新恢复了一个较合理的价差。这为美国经济保持了一定资源优势,比较有利政策环境稳定,进而于油气开发和加工产业有利。

但油价股票价格并非亦步亦趋。首先在股市大环境方面,整个 2013 年美国标普 500 指数还是保持了 2009 年初以来的上涨趋势;2 季度剧历史断点,QE 退出压力等都只造成波动,资金对股权投资尤其是发达国家的偏好难系了这种趋势。油气指数的表现与大盘一致,并且很明显未受传统淡旺季、短期危机这种短期和可预测因素的干扰。这证明从一个更长周期看,油气企业的表现来自于其作为经济核心性的生产企业从而具备的价值和估值。不考虑汇率因素,2013 年 3 季度标普 500 整体单季度涨幅近 8%,而油气指数上涨幅度则要接近 13%。

人民币汇率方面,去年下半年开始的政策指导并值调整了市场对贬值的预期。2012 年中至 2013 年中 12 个月时间,指导价升了 2.3%,而市场实际交易升值达 3.4%。这也造成指导价与市场价系统性偏离。9 月份,指导价向市场实际成交价格作了长期找。整个 3 季度人民币中间价(指导价)升了 0.5%,市场价升值幅度约为其一半,但仍较指导价有一定升值"整痕量"。人民币升值对本基金的账面盈利产生了一定负面影响。多重价格及汇率波动也导致以人民币计算的跟踪误差拉大。3 季度以人民币计算的业绩与标的指数的年化跟踪误差测算约 0.98%,而去除汇率折算后的年化跟踪误差约 0.66%。

受上述几项综合影响,本基金 2013 年 3 季度净值增长 11.25%,同期基金基准指数上涨 12.83%,业绩差异主要来自于申赎现金流受人民币升值的影响以及基金相关费用。

由于基金在距面值较近的位置有连续表现,三季度仍出现较大申赎流量,造成仓位的一些波动和外汇交易成本。随新进成熟资金的参与,运作会更趋平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,报告期内基金净值增长率为 11.25%,同期业绩比较基准收益率为 12.83%,基金表现落后业绩基准 1.58%。

以上差异主要来自于汇率、法规要求、交易清算规则和费用,跟踪误差主要来自人民银行名义汇率、申赎引起的交易成本的影响。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国上游油气开发企业指数实际代表的是世界性的传统能源供应,其景气度和全球经济的景气预期高度相关。随着发达经济体尤其是美国经济指标的持续改善,国际资金对股权投资的偏好加强。短期来看,中东地缘因素缓和、中国数据改善、QE 退出预期的再次缓和等一系列背景都有利于发达国家股市。标普美国上游油气开发企业指数近几年一直保持在一个大型上升通道中。作为一种行业指数,其业绩波动约两倍于标普 500 综指,这也为其提供了更好的进攻性。

当前油价在各方博弈共同作用下基本保持在一个较稳定的水平。这有利于企业规划生产、提高效率和盈利预期。季节性的价格变化对于生产企业的股价是没有实质影响的。

我们注意到,几大经济体为尽快复苏和内部调整一直在明争暗夺资源。原油作为最核心的传统能源,始终是焦点之一。市场不时会有一些坠人的声音,扰动交易情绪。能同时准确判断宏观并把握到市场情绪的投资人,可以通过对高 Beta 指数的选时投资体现边际并取得收益;但对多数投资者而言,能把握好一个大的趋势比冷静分析一时的市场定价偏离要更加高效,也更容易一些。

§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	25,627,593.15	88.56
	其中:普通股	25,627,593.15	88.56
	优先股	–	–
	存托凭证	–	–
	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	2,682,255.53	9.27
8	其他资产	628,812.09	2.17
9	合计	28,938,660.77	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(%)
美国	25,627,593.15	96.69
合计	25,627,593.15	96.69

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
能源	25,627,593.15	96.69
材料	–	–
工业	–	–
非必需消费品	–	–
必需消费品	–	–
保健	–	–
金融	–	–
信息技术	–	–
电信服务	–	–
公用事业	–	–
合计	25,627,593.15	96.69

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合
本基金本报告期末未持有积极投资。

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

5.4.1 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	OASIS PETROLEUM INC	绿洲石油公司	OAS US	纽约	美国	1,384	418,038.92	1.58
2	MAGNUM HUNTER RESOURCES CORP	Magnum Hunter 资源公司	MHR US	纽约	美国	10,840	411,195.45	1.55
3	APPROACH RESOURCES INC	Approach Resources Inc	AREX US	纳斯达克	美国	2,526	408,124.41	1.54
4	WHITING PETROLEUM CORP	怀汀石油公司	WLL US	纽约	美国	1,104	406,225.41	1.53
5	ENERGY XXI BERMUDA	Energy XXI Bermuda Ltd	EXXI US	纳斯达克	美国	2,154	399,932.32	1.51
6	KODIAK OIL & GAS CORP	Kodiak 油气公司	KOG US	纽约	美国	5,351	396,749.25	1.50
7	ROSETTA RESOURCES INC	罗塞塔资源公司	ROSE US	纳斯达克	美国	1,180	395,087.69	1.49
8	LAREDO PETROLEUM HOLDINGS IN	Laredo 石油控股公司	LPI US	纽约	美国	2,143	391,038.87	1.48
9	ENERGEN CORP	Energen公司	EGN US	纽约	美国	832	390,745.24	1.47
10	REX ENERGY CORP	Rex Energy Corp	REXX US	纳斯达克	美国	2,841	389,502.24	1.47

5.4.2 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权益投资明细
本基金本报告期末未持有积极投资。

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
本基金本报告期末金融衍生品余额为零。

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
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。

5.10.3 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	554,160.80
3	应收股利	2,815.97
4	应收利息	272.24
5	应收申购款	71,563.08
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	628,812.09

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

5.10.5.1 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
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 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
本基金本报告期末未持有积极投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	33,257,049.80
报告期间基金总申购份额	1,856,262.10
减,报告期间基金总赎回份额	10,963,906.13
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期末基金份额总额	24,149,405.77

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

单位:元

序号	交易方式	交易日期	交易金额	适用费率
1	赎回	2013年 10 月 8 日	-484,897.43	0.20%
合计			-484,897.43	

注:1、交易日期为确认日期,交易金额为确认金额。
2、该赎回交易为 9 月 27 日申请,10 月 8 日确认。

§8 影响影响投资者决策的其他重要信息

1.2013 年 8 月 8 日,基金管理人发布高级管理人员变更公告,公司总经理裴长江先生因个人原因,自 2013 年 7 月 31 日起不再担任总经理职务,由黄小蕾女士代任。

2.2013 年 9 月 27 日,基金管理人发布高级管理人员任职公告,黄小蕾女士自 2013 年 9 月 24 日起正式担任公司总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
中国证监会批准基金设立的文件;
华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金合同;
华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)招募说明书;
华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证