华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月22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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	华宝油气
基金主代码	162411
交易代码	162411
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2011年9月29日
报告期末基金份额总额	21,499,664.69份
投资目标	通过严格的指数化投资策略,实现基金投资组合对标的指数的有效跟踪,力争控制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0.5%,年化跟踪误差不超过5%(以美元资产计价)。
投资策略	本基金原则上采取完全复制策略,即按照标的指数的成份股构成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况(如股票停牌、流动性不足)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将使用其他合理方法进行适当的替代,追求尽可能贴近目标指数的表现。本基金还可能将一定比例的基金资产投资于与标的指数相关的公募基金、上市交易型基金,以优化投资组合的建立,达到节约交易成本和有效追踪标的指数表现的目的。
业绩比较基准	标普石油天然气上游股票指数(全收益指数)
风险收益特征	本基金是一只美国股票指数型证券投资基金,风险与预期收益高于混合型基金、债券基金以及货币市场基金,属于预期风险较高的产品。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	–	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	–	纽约梅隆银行
注册地址		–	One Wall Street New York,NY10286
办公地址		–	One Wall Street New York,NY10286
邮政编码		–	NY10286

§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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	456,309.92
2.本期利润	1,158,837.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0507
4.期末基金资产净值	25,272,733.15
5.期末基金份额净值	1.175

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。

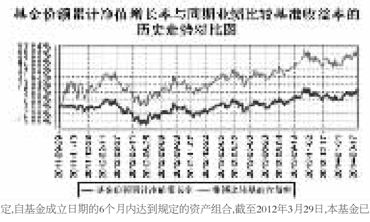
3.2 基金净值表现

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	4.91%	1.20%	5.96%	1.26%	–1.05%	–0.06%

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

(2011年9月29日至2014年3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3月29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		
施施乐	本基金基金经理	2013年6月18日	–	11年	硕士。曾在法国兴业银行上海分行担任项目融资部门和信贷部客户经理;2003年加入华宝兴业基金管理有限公司,先后担任内控审计及风险管理部总经理、渠道业务发展部总经理、基金经理助理、投资经理和高级分析师。2013年6月起任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 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、《华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)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,标普石油天然气上游股票指数证券投资基金在短期内出现过持有的现金与到期日在一年之内的政府债券市值占基金资产净值比低于5%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跟踪标普石油天然气上游股票指数,为投资者提供分享行业板块收益工具。以下为对影响标的指数表现的市场因素分析。

股市大环境方面,2014年一季度美国标普500指数整体继续保持2009年初以来的上涨趋势,累计上涨1.3%。期间在一月下旬出现过一波较为显著的调整,波幅约8%,体现出周期性的情绪释放和趋势再确认。美联储选择在欧洲地域风险增加和新兴市场数据不佳的当口宣布QE退出具体方案,虽然没有影响资金继续向美股聚拢,但不可避免的造成了中长期债券承压。一季度的油气股票指数表现略优于多数其它板块,但波动性也比较大。不考虑汇率因素,2014年1季度油气指数整体涨幅5%,年化日均波幅17%,大约是标普500指数的两倍。

整个一季度中虽有中国外贸数据引发担忧、克里米亚事件、耶伦接替联储主席等多项重大事件,但是国际油价基本保持了稳定。布伦特原油价格保持在105–110美元的水平;北美原油价格1月中旬下探到91美元/桶后,在库辛至墨西哥湾输油管线开通等有利消息下也较快返回到100美元附近,与布伦特价差重新收窄。一季度的天然气价格出现一轮很大波动,实际已成为国际天然气价格基准的北海天然气从等值近12美元/百万英热回撤到约8.5美元;而美国Henry Hub天然气价格则在套利预期影响下,从4美元/百万英热快速冲高到6美元以上然后重新回落到4.4美元,坐足了一次过山车。

能源安全是长期主题,大宗商品价格受各种因素影响波动很大。虽然油气上游企业的经济储量评估受到市场价格波动的影响,但由于企业是长期运作、大宗商品交易也是与时间挂钩的,导致其整体价值更加稳定,股票价格表现要平缓得多。

人民币汇率方面,2014年一季度人民币实际交易汇率贬值2.5%,期间最高6.04、最低6.23,相当于覆盖了2013年整年的汇率升值幅度。而同期的人行中间价(指导价)贬值0.9%,最高为6.0930、最低6.1475,仅为市场波动幅度的1/3。人民币贬值有利于基金账面盈利。但多重汇率价格和极不相称的波幅导致较大的申赎损失和以人民币计算的跟踪误差拉大。整个2014年一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1.08%,去除汇率折算后的年化跟踪误差约0.85%。

受上述几项综合影响,本基金2014年1季度人民币净值增长4.91%,同期基金基准指数上涨5.96%,业绩差异主要来自于申赎现金流受人民币估值价差影响及基金相关费用。

由于板块指数波动引发的交易情绪,基金在1季度有一定的申赎流量,造成仓位的一些波动和外汇交易成本。3月下旬指数成分调整也对现金流产生一定影响。目前基金已完成成分调整,运作平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,报告期内基金份额净值增长率为4.91%,同期业绩比较基准收益率为5.96%,基金表现较基准有一定落后。

以上差异主要来自于汇率、法规要求、合同基准设置、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

传统能源价格受到经济弱复苏、地缘政治等影响,基本保持了较稳定的水平。可以适当关注欧美亚天然气的供需变化,但要注意到能源向来都是战略性的长期资源配属,不是单纯简单的商品,因此不可夸大短期、局部价格波动的影响。同时,能源是牵一发而动全身的经济要素,能源革命远没有口号来得那么快。欧洲对新能源的转移支付已进行了五年,至今没有出现实质性的结构变化,可见此领域'事件驱动'难度之大。目前的情况有利于国际性纯商业油气开发企业的规模生产、进一步提高生产效率和盈利预期。

标的指数近几年一直保持在一个大型上升通道中。需要注意其作为行业指数,业绩波动约为标普500综指的两倍。这的确为专业选时提供了机会。但影响市场短期价格的因素非常多,我们仍建议一般投资者更关注长期的基本面,减少交易成本。

§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	24,123,259.56	91.05
	其中:普通股	24,123,259.56	91.05
	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	2,353,785.69	8.88
8	其他资产	17,894.17	0.07
9	合计	26,494,939.42	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	24,123,259.56	95.45
合计	24,123,259.56	95.45

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	24,123,259.56	95.45
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	24,123,259.56	95.45

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股票及存托凭证投资明细

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股票及存托凭证投资明细

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	PENN VIRGINIA CORP	Penn Virginia公司	PVA US	纽约	美国	3,549	381,873.21	1.51
2	COMSTOCK RESOURCES INC	康斯托克资源公司	CRK US	纽约	美国	2,522	354,531.37	1.40
3	STONE ENERGY CORP	斯通能源公司	SGY US	纽约	美国	1,370	353,738.98	1.40
4	HALCON RESOURCES CORP	Halcon资源公司	HK US	纽约	美国	12,811	341,267.01	1.35
5	W&T OFFSHORE INC	W&T Offshore公司	WTI US	纽约	美国	3,177	338,327.79	1.34
6	NEWFIELD EXPLORATION CO	新田石油勘探公司	NFX US	纽约	美国	1,733	334,347.44	1.32
7	SWIFT ENERGY CO	斯威夫特能源公司	SFY US	纽约	美国	4,965	328,666.10	1.30
8	MAGNUM HUNTER RESOURCES CORP	Magnum Hunter资源公司	MHR US	纽约	美国	6,255	327,091.78	1.29
9	GULFPORT ENERGY CORP	Gulfport能源公司	GPOR US	纳斯达克	美国	737	322,737.07	1.28
10	ULTRA PETROLEUM CORP	犹特拉石油公司	UPL US	纽约	美国	1,946	321,926.72	1.27

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股票及存托凭证投资明细

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序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序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序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	–
3	应收股利	2,483.30
4	应收利息	302.84
5	应收申购款	15,108.03
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	17,894.17

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

报告期期初基金份额总额	24,347,126.23
报告期期间基金总申购份额	3,476,359.60
减:报告期期间基金总赎回份额	6,323,821.14
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	21,499,664.69

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、本基金资产规模低于5000万,对于基金跟踪标的指数等投资运作管理带来一定影响,敬请投资者注意风险。

2、本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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券投资基金(LOF)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
2014年4月22日

华宝兴业宝康消费品证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月22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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业宝康消费品混合
基金主代码	240001
交易代码	240001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年7月15日
报告期末基金份额总额	1,130,616,814.48份
投资目标	分享我国全面建设小康社会过程中消费品各相关行业的稳步成长;为基金份额持有人谋求长期稳定回报。
投资策略	本基金看好消费品的发展前景,长期持有消费品组合,并注重资产在其各相关行业的配置,适当进行时机选择。
业绩比较基准	上证180指数和深证100指数的复合指数×80%+中信标普全债指数×20%。 复合指数=(上证180流通市值/成分指数总流通市值)× 上证180指数+(深证100流通市值/成分指数总流通市值)×深证100指数 。 成分指数总流通市值=上证180流通市值+深证100流通市值。
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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	113,521,680.98
2.本期利润	–7,611,564.75
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0066
4.期末基金资产净值	1,766,467,911.84
5.期末基金份额净值	1.5624

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。

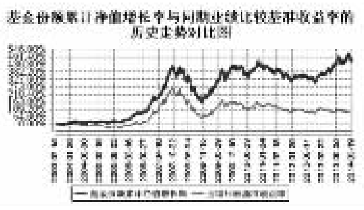
3.2 基金净值表现

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	–1.17%	1.26%	–5.65%	0.94%	4.48%	0.32%

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

(2003年7月15日至2014年3月31日)



注: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2004年1月15日,本系列基金下设的各基金均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		
胡戈游	本基金基金经理、华宝兴业宝康灵活配置基金基金经理	2011年2月11日	–	9年	硕士,拥有CFA资格。2005年2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、华宝兴业宝康灵活配置基金基金经理助理的职务,2009年5月至2010年6月任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理,2010年1月至2012年1月任华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金经理,2011年2月起兼任华宝兴业宝康消费品证券投资基金基金经理,2013年7月起兼任华宝兴业宝康灵活配置证券投资基金基金经理。

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、《华宝兴业宝康系列开放式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

2014年第一季度我们维持之前的策略,持有优质消费类股票,仓位稳定,主要的投资方向仍在大众消费品、传媒、新能源汽车、医疗服务等先前就一直看好的行业。从市场表现看,今年一季度市场分化较大:各种主题概念的小市值公司表现较好;大市值成长股表现相对较弱。三月份之后,市场风险急剧释放,小股票跌幅较深,上证指数在房地产板块的支持下相对稳定。本基金在这段市场剧烈波动的过程中相对稳定,并持续战胜了业绩基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末,本报告期内基金份额净值增长率为–1.17%,同期业绩比较基准收益率为–5.65%,基金表现领先于基准4.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为未来经济整体平稳,但房地产泡沫、地方债务风险等不利因素还未能有效化解,预期政府稳增长的措施会陆续出台,以保证实现经济增长的目标。长期看,经济转型的方向不会改变,消费还是核心,扩大内需仍是解决中国经济结构失衡的最好方法。

我们认为3月以创业板指数为代表的暴跌是系统性风险的集中释放,其中既有业绩不达预期的公司"现形",也有对优质公司的错杀。我们将继续持有优质消费股票,并积极的寻找被错杀的成长型个股。

下阶段我们看好以下几个领域的投资机会:受益互联网盛宴的文化影视、游戏、数字营销、在线教育、软件服务等各个板块;受益于城镇化趋势的大众快消品;长期稳定增长的医疗行业;政策推动的新能源汽车和环保行业。

感谢持有人一直以来对我们的支持,在后续投资中,我们将继续总结经验,勤勉尽责,努力实现消费品基金的良好表现。

§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	1,265,899,315.77	70.78
	其中:股票	1,265,899,315.77	70.78
2	固定收益投资	447,317,000.00	25.01
	其中:债券	447,317,000.00	25.01
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
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	64,719,045.78	3.62
7	其他资产	10,640,817.69	0.59
8	合计	1,788,576,179.24	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	32,784,614.70	1.86
C	制造业	476,242,353.33	26.96
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	46,961,728.00	2.66
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	345,067,382.66	19.53
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	197,213,632.00	11.16
M	科学研究和技术服务业	12,883,000.00	0.73
N	水利、环境和公共设施管理业	86,592,371.48	4.90
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	42,238,233.60	2.39
R	文化、体育和娱乐业	25,916,000.00	1.47
S	综合	–	–
	合计	1,265,899,315.77	71.66

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	300058	蓝色光标	2,600,000	130,000,000.00	7.36
2	002065	东华软件	2,299,921	92,824,811.56	5.25
3	300315	掌趣科技	2,800,000	90,104,000.00	5.10
4	600066	宇通客车	5,200,000	83,512,000.00	4.73
5	600887	伊利股份	2,000,000	71,660,000.00	4.06
6	002400	省广股份	2,100,426	67,213,632.00	3.80
7	300144	宋城股份	2,000,000	48,700,000.00	2.76
8	000028	国药一致	1,067,312	46,961,728.00	2.66
9	300244	迪安诊断	549,977	42,238,233.60	2.39
10	000848	承德露露	1,900,036	40,090,759.60	2.27

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	447,317,000.00	25.32
	其中:政策性金融债	447,317,000.00	25.32
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	447,317,000.00	25.32

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130236	13国开36	1,000,000	99,890,000.00	5.65
2	130314	13进出14	700,000	69,916,000.00	3.96
3	130428	13农发28	500,000	50,035,000.00	2.83
4	110234	11国开34	500,000	49,975,000.00	2.83
5	110418	11农发18	500,000	49,670,000.00	2.81

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	414,191.49
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	9,617,504.20
5	应收申购款	609,122.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,640,817.69

5.11.4 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。

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	1,350,255,669.60
报告期期间基金总申购份额	46,629,488.65
减:报告期期间基金总赎回份额	266,268,343.77
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	1,130,616,814.48

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	1,917,552.18
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,917,552.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.17

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§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;
华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金基金合同;
华宝兴业宝康系列开放式证券投资基金招募说明书;
华宝兴业宝康系列开放式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
2014年4月22日

华宝兴业上证180价值交易型开放式指数证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31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	356,028,726.00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(2014年1月1日 – 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	–19,566,545.16
2.本期利润	–45,836,626.48
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1233
4.期末基金资产净值	772,808,320.13
5.期末基金份额净值	2.171

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。

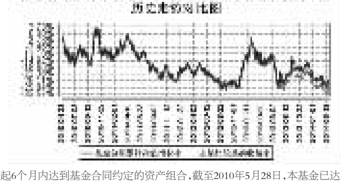
3.2 基金净值表现

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	–5.11%	1.17%	–5.10%	1.16%	–0.01%	0.01%

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 2014年3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联接基金基金经理、量化投资部总经理	2010年4月23日	–	12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2014年一季度,宏观经济开局不佳,经济数据低于预期,房地产市场风险和信用违约风险开始显现,人民币汇率创近10年来最大的单季贬值,宏观经济正经历转型的阵痛,3月下旬稳增长措施出台预期阶段性企稳市场预期。一季度理财市场的最大赢家为货币市场基金,反映利率市场化进程的加快和投资者现金为王的选择。在主题投资的脉冲行情下股票市场整体呈现弱势特征,板块表现分化严重,主板市场跌幅收窄,创业板冲高回落。在本报告期中,沪深300和上证180价值指数分别下跌7.89%和5.10%,中小板指数下跌7.73%,而创业板指数上涨1.79%。

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2.171元,本报告期基金份额净值增长率为–5.11%,同期业绩比较基准收益率为–5.10%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度的绝对值为0.04%,年化跟踪误差为0.83%。

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2014年二季度,稳增长措施将对冲经济下行的风险,但市场将迎来信托兑付小高峰,再加上IPO再启后的资金分流,股市仍面临比较复杂的环境。处于转型和改革的宏观背景下,在刚性兑付逐渐被打破的风险开始市场化的投资背景下,资本市场承受较大的融资压力,或许也将承担更多投资功能。今年以来蓝筹股群体的超预期分红方案提升其低估值的实际吸引力,国企改革和优先股等正改善蓝筹股的基本面预期,而注册制的推进预计将对A股市场结构供求关系和估值体系产生深远影响。对于估值处于历史底部区域的蓝筹股,或许应该以相对积极的态度对待。

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	771,110,115.05	99.63
	其中:股票	771,110,115.05	99.63
2	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
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	2,827,037.97	0.37
7	其他资产	16,090.77	0.00
8	合计	773,953,243.79	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	42,306,530.78	5.47
C	制造业	79,253,195.19	10.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,249,888.24	5.86
E	建筑业	38,140,649.55	4.94
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	35,215,250.60	4.56
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,537,725.06	1.36
J	金融业	479,480,511.15	62.04
K	房地产业	40,926,364.48	5.30
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	771,110,115.05	99.78

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	601318	中国平安	2,130,561	80,023,871.16	10.35
2	600016	民生银行	9,177,301	70,298,125.66	9.10
3	600036	招商银行	6,705,708	65,850,052.56	8.52
4	600000	浦发银行	5,752,600	55,915,272.00	7.24
5	601166	兴业银行	4,644,804	44,218,534.08	5.72
6	601328	交通银行	9,318,600	35,224,308.00	4.56
7	601288	农业银行	10,552,101	25,536,084.42	3.30
8	601601	中国太保	1,277,025	20,176,995.00	2.61
9	600900	长江电力	3,302,400	19,054,848.00	2.47
10	600104	上汽集团	1,343,604	18,608,915.40	2.41

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

2013年10月14日中国平安公告其控股子公司平安证券有限责任公司近日收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(〔2013〕48号)。中国证券监督管理委员会决定责令平安证券改正及给予警告,没收其在万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐业务许可3个月。

2013年9月25日中国农业银行股份有限公司因其作为债务融资工具主承销商,近期涉及未按规定开展后续管理工作、未合规履行持有人会议有关职责以及未按业务规范要求开展尽职调查等多项违反自律规则指引的情形,根据相关自律规定,经交易商协会秘书处专题办公会审议决定,给予农业银行通报批评处分,并处责令改正。

2013年11月13日招商银行股份有限公司收到交易商协会自律处分。处罚原因是林州重机集团股份有限公司作为债务融资工具发行人,在债务融资工具存续期间,因减资事项涉及重大事项信息披露延迟及持有人会议延迟召开等情形。主承销商招商银行、中信银行在后续管理工作中未充分尽职履责。根据相关自律规定,经交易商协会秘书处专题办公会审议决定,给予主承销商中信银行、招商银行诫勉谈话处分,并处责令改正。

2013年9月25日中国民生银行股份有限公司收到交易商协会自律处分。处罚原因是江苏汇鸿国际集团有限公司作为相关债务融资工具发行人,在债务融资工具存续期间,未合规披露子公司中融信佳对外担保信息。主承销商中信银行、民生银行、广发银行在尽职调查中未将中融信佳对外担保情况作为或有事项进行专项了解,亦未辅导企业在募集说明书中披露上述情况。根据相关自律规定,经交易商协会秘书处专题办公会审议决定,给予主承销商中信银行、民生银行、广发银行诫勉谈话处分,并处责令改正。

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六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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	15,502.18
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	588.59
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	16,090.77

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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。

5.11.5.2 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

报告期期初基金份额总额	388,028,726.00
报告期期间基金总申购份额	59,500,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	91,500,000.00
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	356,028,726.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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。

8.3 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
2014年4月22日