

华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证 券投资基金 (LOF) 2012 年第 3 季度报告

2012 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 10 月 26 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 2012 年 10 月 19 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 7 月 1 日起至 9 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	73,072,981.21 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(2012 年 7 月 1 日 — 2012 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	167,469.11
2. 本期利润	6,289,374.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0881
4. 期末基金资产净值	71,686,257.73
5. 期末基金份额净值	0.981

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

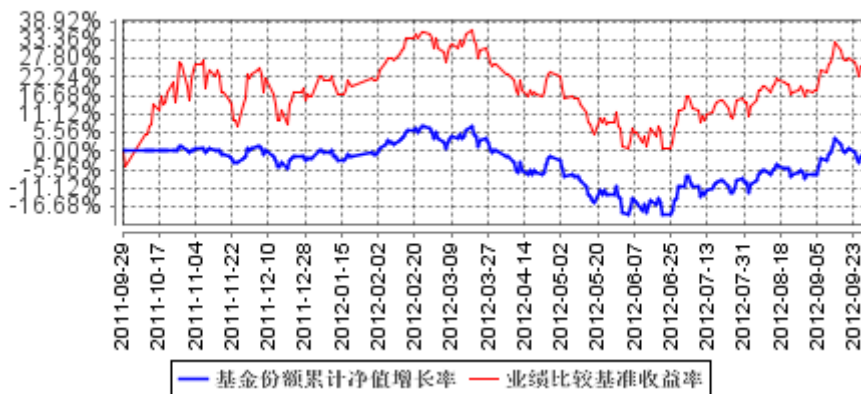
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	9.85%	1.48%	11.08%	1.57%	-1.23%	-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

(2011 年 9 月 29 日 至 2012 年 9 月 30 日)

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
尤柏年	本基金基金经理、华宝兴业成熟市场 QDII 基金经理	2011 年 9 月 29 日	-	9 年	博士,曾在澳大利亚 BConnect 公司 Apex 投资咨询团队从事投资、金融工程模型开发、资产配置、行业研究等工作。2007 年 6 月加入本公司任金融工程部高级数量分析师,2008 年 8 月起任海外投资部高级分析师,2009 年 3 月至 2011 年 3 月任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理助理兼任高级分析师,2011 年 3 月至今任华宝兴业成熟市场 QDII 基金经理,2011 年 9 月兼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。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》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指数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

回顾 3 季度美国能源行业的整体表现，以人民币计价(采用彭博的人民币汇率价格)期间 WTI 原油期货价格上涨了 5.77%，天然气期货价格上涨了 6.24%，基金的标的指数上涨了 9.59%。总体来看美国能源相关资产的表现较好，并且相对美国标普指数 4.61% 的涨幅也取得了超额收益。

从基本面来看，能源市场期间取得的较高收益率主要得益于全球流动性的进一步宽松的预期。一方面欧央行行长公开承诺将不惜一切代价捍卫欧元，并明示了其可通过保证货币政策传导到有效性的

方式直接购买相关成员国的短期国债。另一方面，美联储终于启动了 QE3 的操作，并将操作方式设为开放方式并与美国的失业率挂钩。由于原油资源属于长期供给稳定的大宗商品，货币供应量的增加将在中长期内抬升其价格的上涨。本基金所投资的油气上市公司也在 3 季度受到了投资者的追捧，因此表现相应较好。

在操作上，我们将仓位维持在 94-95%的配置上限，但由于基金规模不大，期间其仓位受到了大额申购赎回的影响较大。

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 9.85%，同期业绩比较基准收益率为 11.08%，基金表现落后于基准 1.23%。由于基金的基准为 100%的指数全收益表现，而本基金的配置上限为 95%，并且其收益率也受到税费以及大额申购赎回带来的仓位变化的影响，因此造成了与基准指数的差异。

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 4 季度，大宗商品的表現一方面会受益到欧美宽松货币政策的实施，另一方面从目前全球经济形势来看，全球经济的产出缺口较大，因此需求端的不足也会制约到能源价格的表现。如目前全球经济形势不出现进一步比较大规模的下滑，我们则相对看好能源资产在宽松货币政策下表现。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	66,492,845.37	89.38
	其中：普通股	-	-
	优先股	66,492,845.37	89.38
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	1,165,329.96	1.57
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	6,348,829.43	8.53
8	其他资产	388,585.64	0.52
9	合计	74,395,590.40	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	66,492,845.37	92.76
合计	66,492,845.37	92.76

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	66,492,845.37	92.76
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	66,492,845.37	92.76

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股票。

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	TESORO CORP	特索罗公 司	TSO US	纽约	美国	4,050	1,076,036.00	1.50
2	CABOT OIL & GAS CORP	卡伯特石 油天然气 公司	COG US	纽约	美国	3,729	1,061,686.95	1.48
3	CVR ENERGY INC	CVR Energy Inc	CVI US	纽约	美国	4,490	1,046,312.56	1.46
4	RANGE RESOURCES CORP	Range 资 源公司	RRC US	纽约	美国	2,360	1,045,587.78	1.46
5	EXCO RESOURCES INC	EXCO 资 源公 司	XCO US	纽约	美国	20,578	1,045,185.63	1.46
6	CHEVRON CORP	雪佛龙德 士古	CVX US	纽约	美国	1,410	1,042,140.81	1.45
7	PHILLIPS 66	Phillips 66	PSX US	纽约	美国	3,540	1,040,873.88	1.45
8	EXXON MOBIL CORP	艾克森美 孚石油	XOM US	纽约	美国	1,792	1,039,152.93	1.45
9	GULFPORT ENERGY CORP	Gulfport Energy Corp	GPOR US	纳斯达 克	美国	5,240	1,038,671.02	1.45
10	WESTERN REFINING INC	Western Refining Inc	WNR US	纽约	美国	6,241	1,036,052.06	1.45

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

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	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	ETF 基金	开放式	SSGA Funds Management Inc	1,165,329.96	1.63
2	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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 本基金采取定量与定性相结合的个股精选策略，使用成长、价值、盈利等方面的指标对股票进行排序，并对排名靠前的股票进行案头研究和实地调研，深入研究企业的基本面和长期发展前景，挑选出预期表现将超过大盘的个股，构建核心组合，没有特定的股票备选库。

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	94,878.29
3	应收股利	22,121.91
4	应收利息	1,060.69
5	应收申购款	242,581.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	27,943.72
8	其他	-
9	合计	388,585.64

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的股票。

§ 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	77,951,225.99
本报告期基金总申购份额	17,981,503.96
减：本报告期基金总赎回份额	22,859,748.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	73,072,981.21

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。

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
2012 年 10 月 26 日