

华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证 券投资基金 (LOF) 2013 年第 3 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	24,149,405.77 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（2013年7月1日—2013年9月30日）
1. 本期已实现收益	946,141.94
2. 本期利润	3,372,609.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1137
4. 期末基金资产净值	26,504,465.73
5. 期末基金份额净值	1.098

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

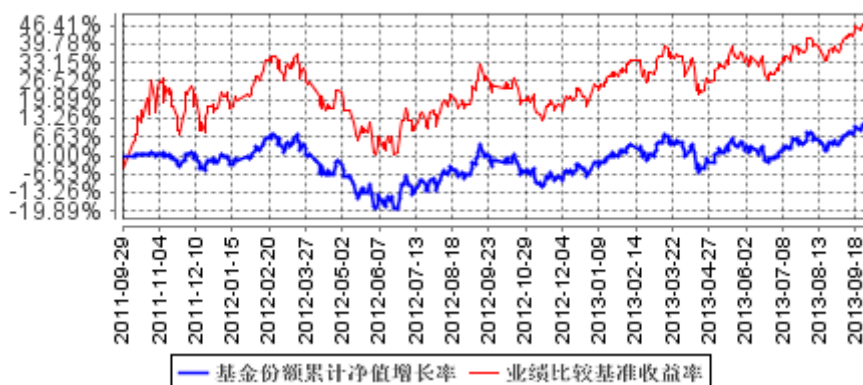
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	11.25%	0.90%	12.83%	0.93%	-1.58%	-0.03%

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 2013 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		
施施乐	本基金基金经理	2013 年 6 月 18 日	-	10 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》、《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。

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“接轨”。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。至三季度末，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，进而是于油气

开发和加工产业有利。

但油企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 季度创历史新高、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维系了这种趋势。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升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些靠拢。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“提前量”。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 and 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。市场不时会有一些怂人的声音，拨动交易情绪。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立场并取得收益；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	Approach Resources	AREX US	纳斯达 克	美国	2,526	408,124.41	1.54

	INC	Inc						
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

报告期期初基金份额总额	33,257,049.80
报告期期间基金总申购份额	1,856,262.10

减: 报告期期间基金总赎回份额	10,963,906.13
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	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, 由黄小慧女士代任。

2、2013 年 9 月 27 日, 基金管理人发布高级管理人员任职公告, 黄小慧女士自 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
2013 年 10 月 24 日