

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 年第 3 季度报告

2014 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：2014 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 2014 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 2014 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
场内简称	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	47,460,023.03 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7月1日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	418,564.49
2. 本期利润	-9,918,065.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2223
4. 期末基金资产净值	52,858,588.21
5. 期末基金份额净值	1.114

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

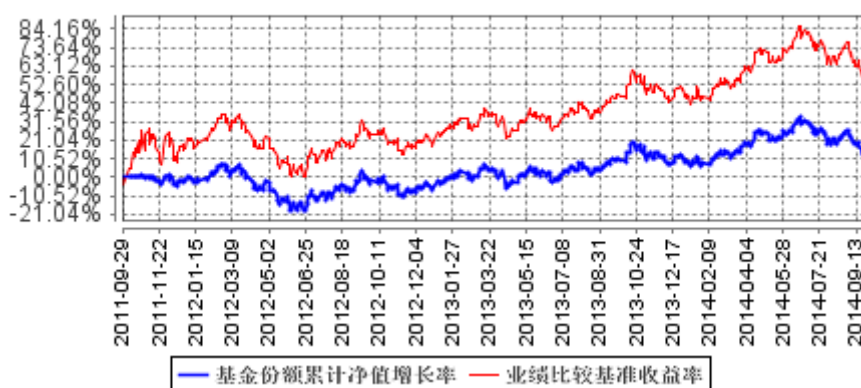
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-15.67%	1.42%	-16.12%	1.50%	0.45%	-0.08%

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 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	2014 年 9 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 月至 2014 年 9 月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。
周晶	海外投资管理部总经理，本基金基金经理，华	2014 年 9 月 18 日	-	8 年	博士。先后在美国德州奥斯丁市德亚资本、泛太平洋证券（美国）和汇丰证券（美国）从事数量分析、另类投资分析和证券投资

	宝兴业成熟市场 QDII 基金经理、华宝兴业资产管理（香港）有限公司策略研究部经理				研究工作。2005 年至 2007 年在华宝兴业基金管理有限公司任内控审计风险管理部主管，2011 年再次加入华宝兴业基金管理有限公司任策略部总经理兼首席策略分析师，现任海外投资管理部总经理。2013 年 6 月起兼任华宝兴业成熟市场 QDII 基金经理，2014 年 9 月起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。目前兼任华宝兴业资产管理（香港）有限公司策略研究部经理。
--	---	--	--	--	--

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。

由于成分股调整，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不属于标普石油天然气上游股票指数成分股及其备选成分股的情况。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

资产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，本基金没有发现异常交易行为。

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。以下为对影响标的指数表现的市场因素分析。

三季度全球股市不佳，MSCI 全球指数跌 2.6%。相对而言美国市场表现尚可，标普 500 指数 7 月下探后 8 月恢复并盘整，而同期新兴市场则在热钱冲击下大幅回撤。单美国的细分行业看，医药行业再次出现巨幅的波动，但美国核心竞争力板块即消费、科技板块则稳健得多，并且取得较好的业绩。美国金融类股票波幅也相对有限，但去年底以来被大量资金配置推高的能源类资产则出现明显下跌。进入九月后，随着国际原油价格跌破 100 美元，油气开发企业股票指数加速下探。整个三季度，油气指数下跌超过 16%，年化日均波幅 19%，远超标普 500 指数日均波幅 8%的水平。

整个三季度国际油价一路下滑。布伦特从 115 美元的水平几乎是一路下探到 95 美元，美国 NYMEX 原油期货更从 105 美元回落到 90 美元以下。同期北美天然气继续略有下行，美国 Henry Hub 天然气价格保持在 4 美元/百万英热，而以北海天然气为代表的国际天然气价格则持稳在等值 8.5 到 9 美元/百万英热。能源价格持续走弱有对经济复苏脆弱的反馈，但也存在政治因素。

人民币汇率方面，2014 年三季度人民币实际交易汇率从 6.20 一路升值至 6.15，而同期人行中间价则在 6.16 附近以 1 分钱的上下幅度自顾自指导市场。双重汇率价格和极不相称的波幅继续导致本基金面对较大的申赎损失和以人民币计算的跟踪误差拉大。三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值为 1.3%。

受上述几项综合影响，本基金 2014 年 3 季度人民币净值下跌 15.7%，同期基金基准指数下跌 16.1%，业绩差异主要来自于现金仓位的避险作用、申赎交易中现金流受人民币估值价差的正负影响及基金的相关费用。

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-15.67%，同期业绩比较基准收益率为-16.12%，基金表现领先于业绩比较基准 0.45%。

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

主要受地缘政治博弈的压力，同时也受发达国家经济弱复苏、中国调整经济增长方式和能源结构、季节压力较小等综合影响，三季度原油价格回落并在 9 月跌破 100 美元心理关口。但也要考虑到能源是战略性的长期资源配属，是刚性的需求。能源开发企业的股票价格其实仍然主要受股市大市、资金流入流出配置的影响。目前全球经济政策持续宽松，虽有地缘政治博弈的影响，大环境仍是有利于资金密集型企业的。标的指数作为周期性行业指数，业绩波动大。影响市场短期价格因素很多，建议一般投资者侧重长期基本面和自身综合资产配置，不轻易追涨杀跌。

§ 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	50,981,976.10	91.38
	其中：普通股	50,981,976.10	91.38
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	508,171.89	0.91
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	4,125,720.03	7.40

	合计		
8	其他资产	174,218.30	0.31
9	合计	55,790,086.32	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	50,981,976.10	96.45
合计	50,981,976.10	96.45

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	50,981,976.10	96.45
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	50,981,976.10	96.45

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	ATHLON ENERGY INC	Athlon 能源股份 有限公司	ATHL US	纽约	美国	2,199	787,813.90	1.49
2	MATADOR RESOURCES	Matador 资源公司	MTDR US	纽约	美国	4,092	650,800.38	1.23

	CO							
3	RSP PERMIAN INC	RSP Permian 股份有限 公司	RSP US	纽约	美国	4,009	630,446.92	1.19
4	BILL BARRETT CORP	Bill Barrett 公司	BBG US	纽约	美国	4,627	627,426.29	1.19
5	ABRAXAS PETROLEUM CORP	Abraxas 石油有限 公司	AXAS US	纳斯达 克	美国	19,193	623,488.44	1.18
6	DELEK US HOLDINGS INC	Delek 美 国控股公 司	DK US	纽约	美国	3,050	621,500.94	1.18
7	KOSMOS ENERGY LTD	科斯莫斯 能源有限 公司	KOS US	纽约	美国	10,126	620,510.14	1.17
8	EP ENERGY CORP-CL A	EP Energy Corp	EPE US	纽约	美国	5,762	619,678.32	1.17
9	MURPHY OIL CORP	墨菲石油 公司	MUR US	纽约	美国	1,763	617,294.66	1.17
10	NOBLE ENERGY INC	Noble 能 源股份有 限公司	NBL US	纽约	美国	1,467	616,998.05	1.17

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

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	508,171.89	0.96

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	4,543.25
4	应收利息	834.50
5	应收申购款	153,717.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.20
8	其他	-
9	合计	174,218.30

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	45,026,084.01
报告期期间基金总申购份额	23,271,258.07
减：报告期期间基金总赎回份额	20,837,319.05
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	47,460,023.03

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 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。

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 10 月 24 日