

# 华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资 基金(LOF) 2018 年年度报告（摘要）

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2019 年 3 月 30 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2019 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告。

本报告期自 2018 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 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
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	4,159,150,546.34 份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2012 年 6 月 8 日

注：

1. 本基金另设美元份额，基金代码 001481，与人民币份额并表披露。
2. 截止本报告期末，本基金人民币份额净值 0.460 元，人民币总份额 4,144,293,459.80 份；本基金美元份额净值 0.0670 美元，美元总份额 14,857,086.54 份。

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华宝基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘月华	田青
	联系电话	021-38505888	010-67595096
	电子邮箱	xxpl@fsfund.com	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		400-700-5588、 021-38924558	010-67595096
传真		021-38505777	010-66275853

### 2.4 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

## 2.5 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网 址	www.fsfund.com
基金年度报告备置地点	本基金年报置备地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
本期已实现收益	282,993,463.36	3,641,683.36	361,036,825.41
本期利润	-232,250,283.82	-334,702,039.68	1,163,752,057.93
加权平均基金份额本期利润	-0.0718	-0.0638	0.2303
本期基金份额净值增长率	-23.84%	-15.41%	44.24%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.5398	-0.3959	-0.2858
期末基金资产净值	1,913,839,570.25	2,755,748,109.11	2,521,516,086.81
期末基金份额净值	0.460	0.604	0.714

1、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。

2、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。

3、净值相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

4、期末可供分配利润采用资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-37.41%	2.51%	-38.65%	2.72%	1.24%	-0.21%
过去六个月	-34.57%	2.03%	-35.69%	2.17%	1.12%	-0.14%

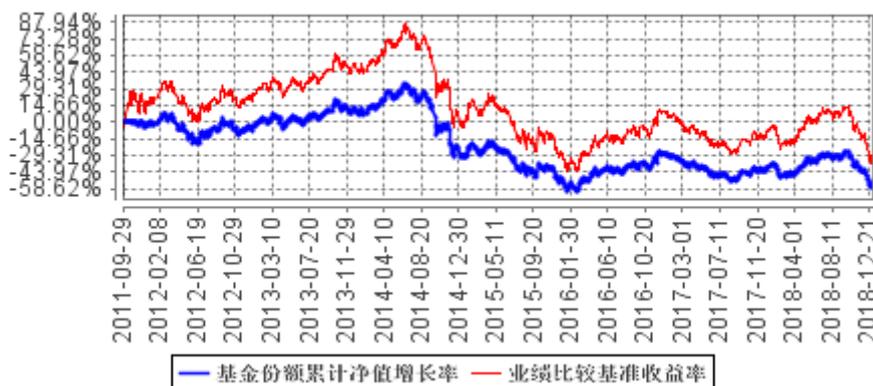
过去一年	-23.84%	1.93%	-24.39%	2.06%	0.55%	-0.13%
过去三年	-7.07%	2.05%	-3.97%	2.16%	-3.10%	-0.11%
过去五年	-58.93%	2.18%	-53.83%	2.31%	-5.10%	-0.13%
自基金合同 生效日起至 今	-54.00%	1.96%	-30.55%	2.17%	-23.45%	-0.21%

注：1、本基金业绩比较基准为：标普石油天然气上游股票指数（全收益指数）。

2、净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日（如非交易日）。

### 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

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：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。

### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未实施利润分配。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人是在 2003 年 3 月 7 日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期末（2018 年 12 月 31 日），正在管理运作的证券投资基金包括宝康系列基金、华宝多策略基金、华宝现金宝货币市场基金、华宝动力组合基金、华宝收益增长基金、华宝先进成长基金、华宝行业精选基金、华宝海外中国成长基金、华宝大盘精选基金、华宝增强收益基金、华宝中证 100 基金、上证 180 价值 ETF、华宝上证 180 价值 ETF 联接基金、华宝新兴产业基金、华宝可转债基金、华宝油气基金、华宝医药生物基金、华宝资源优选基金、华宝添益货币市场基金、华宝服务优选基金、华宝创新优选基金、华宝生态中国基金、华宝量化对冲基金、华宝高端制造基金、华宝品质生活基金、华宝稳健回报基金、华宝事件驱动基金、华宝国策导向基金、华宝新价值基金、华宝新机遇基金、华宝医疗分级基金、华宝中证 1000 分级基金、华宝万物互联基金、华宝转型升级基金、华宝核心优势基金、华宝美国消费基金、华宝宝鑫纯债基金、华宝香港中小盘基金、华宝中证全指证券公司 ETF、华宝中证军工 ETF、华宝新活力基金、华宝沪深 300 指数增强基金、华宝未来主导产业基金、华宝新起点基金、华宝红利基金、华宝新飞跃基金、华宝新优选基金、华宝香港大盘基金、华宝智慧产业基金、华宝第三产业基金、华宝银行 ETF、华宝银行 ETF 联接基金、华宝价值发现基金、华宝香港本地基金、华宝中证 500 指数增强基金、华宝香港精选基金、华宝券商 ETF 联接基金、华宝宝丰高等级债券基金、华宝绿色主题基金、华宝沪港深价值基金等，正在管理运作的证券投资基金资产净值合计 167,457,512,458.20 元。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周晶	国际业务部总经理、本基金基金经理、美国	2014 年 9 月 18 日	-	14 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研究工

	<p>消费、华宝标普香港上市中国中小盘指数 (LOF)、华宝港股通恒生中国 (香港上市) 25 指数 (场内简称“香港大盘”)、华宝港股通恒生香港 35 指数 (场内简称“香港本地”)、华宝标普沪港深中国增强价值指数 (场内简称“价值基金”) 基金经理</p>			<p>作。2005 年至 2007 年任华宝基金管理有限公司内控审计风险管理部主管。2011 年再次加入华宝基金管理有限公司任策略部总经理兼首席策略分析师，现任国际业务部总经理兼华宝资产管理 (香港) 有限公司董事。2013 年 6 月至 2015 年 11 月任华宝成熟市场动量优选证券投资基金基金经理，2014 年 9 月起任华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF) 基金经理，2015 年 9 月至 2017 年 8 月任华宝中国互联网股票型证券投资基金基金经理，2016 年 3 月起任华宝标普美国品质消费股票指数证券投资基金 (LOF) 基金经理，2016 年 6 月起任华宝标普香港上市中国中小盘指数证券投资基金 (LOF) 基金经理，2017 年 4 月起任华宝港股通恒生中国 (香港上市) 25 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理，2018 年 3 月起任华宝港股通恒生香港 35 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理，2018 年</p>
--	--	--	--	--

					10 月起任华宝标普沪港深中国增强价值指数证券投资基金（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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 4.3.1 公平交易制度和控制方法

基金管理人从研究分析、授权、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的各个环节出发制定了公司内部的公平交易制度以确保公司所有投资组合在各个环节得到公平的对待。公平交易制度和控制方法适用公司管理所有投资组合（包括公募基金、特定客户资产管理组合），对应的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动。

研究分析方面，公司使用统一的投资研究管理系统，并规定所有与投资业务相关的研究报告和股票入库信息必须在该系统中发表和存档。同时，该系统对所有投资组合经理设置相同的使用权限。

授权和投资决策方面，投资组合经理在其权限范围内的投资决策保持独立，并对其投资决策的结果负责。通过各个系统的权限设置使投资组合经理仅能看到自己的组合情况。

交易执行方面，所有投资组合的投资指令必须通过交易系统分发和执行。对于交易所公开竞价交易，交易系统内置公平交易执行程序。公司内部制度规定此类交易指令需执行公平交易程序，由交易部负责人负责执行。针对其他不能通过系统执行公平交易程序且必须以公司名义统一进行交易的指令，公司内部制定相关制度流程以确保此类交易的公允分配。同时，公司根据法规要求

在交易系统中设置一系列投资禁止与限制指标对公平交易的执行进行事前控制，主要包括限制公司旗下组合自身及组合间反向交易、对敲交易、银行间关联方交易等。

事后监督，公司的风险管理部作为独立第三方对所有投资行为进行事后监督，主要监督的事项包括以下内容。

1) 每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析。

2) 每季度和每年度对公司管理的不同投资组合所有交易所二级市场交易进行 1 日、3 日、5 日同向交易价差分析。

3) 对公司管理的不同投资组合的所有银行间债券买卖和回购交易进行分析。监督的内容包括以下几点，同一投资组合短期内对同一债券的反向交易，债券买卖到期收益率与中债登估价收益率之间的差异，回购利率与当日市场平均利率之间的差异。对上述监督内容存在异常的情况要求投资组合经理进行合理性解释。

4) 对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程的公允性进行监督。

#### 4.3.2 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。

#### 4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 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（全收益指数），在报告期内按照这一原则比较好的实现了基金跟踪指数表现的目的。以下为对影响标的指数表现的市场因素分析。

18 年全球油价前三季度震荡上行，下半年高位大幅下跌。截止报告期尾，WTI 油价收至 45.81 美元一桶，相对去年年底下跌 23.78%。油价在前三季度的上涨需要从供需两方面进行分析。首先需求方面，全球经济上半年维持缓慢复苏状况，导致对原油需求在持续增加。而在供给方，美国原油库存持续下降表明美国原油产量短期可能见顶；而欧佩克国家 19 年上半年减产协议履约率高达 130%以上。供给在 19 年上半年的明显缩窄导致了供需缺口开始出现，推动了油价的稳步上涨。虽然步入下半年，全球除美国之外主要经济体增速开始放缓，原油的需求增长逻辑遭到破坏。但随着五月之后，美国单方面退出伊朗核协议，并对伊朗和委内瑞拉这两个产油国进行全面制裁。虽然欧佩克国家和俄罗斯在六月底达成将减产协议履约率降低至 100%从而增加供给，但市场预期这样并不能弥补两大产油国遭制裁带来的供给下降。因此后续原油供给缺口可能进一步扩大，这导致了油价在三季度继续推高。然而 11 月 4 号美国对伊朗制裁正式启动，结果却对八个主要伊朗原油进口国进行 180 天的赦免，从而导致原油供给短期大于需求，库存端逐周递增，进而导致油价下跌。同时四季度全球股市伴随着美国市场下挫而大跌，投资者对 19 年经济增长日益担心，进而对 2019 年原油需求的预期进行大幅下调，从而导致了油价的进一步下挫。油价的下跌使得跟踪石油上游股票的基金标的指数走弱。整个 2018 年，本基金跟踪的标普石油天然气上游股票指数（全收益指数）下跌 28.02%，下跌幅度略高于国际油价下跌。主要原因在于四季度美股的大幅度下挫引发了指数的超跌。全年标普油气指数年化波动率为 32.7%，超过标 500 指数日均波幅 17.1% 的水平。

日常操作过程中，人民币汇率方面，2018 年全年人民币汇率呈现先升后贬走势，尤其六月中旬以来，伴随着中美贸易摩擦加剧叠加中美利差收窄，人民币兑美元加速贬值。全年人行中间价从 6.5342 贬值至 6.8632，相对于美元贬值 5.04%。同期，人民币交易价也相对于美元贬值 5.43% 左右。汇率整体而言对基金的人民币计价业绩有正面影响。基金在仓位控制上一直比较谨慎，尽可能使得基金的业绩表现能够和业绩比较基准贴近。整个 2018 年，华宝油气基金年化跟踪误差（剔除汇率因素）约为 2.4%。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为 -23.84%，同期业绩比较基准收益率为 -24.39%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基金的表现受油价，美股和汇率三方面影响，我们就这三个方面阐述一下我们对 19 年全年的观点。展望 19 年全年，我们认为油价大概率仍将宽幅震荡。18 年油价固然是受需求和供给双方的影响，但无疑供给方的影响更大，19 年有可能仍然维持这样的局面。从需求端来看，19 年全球经济放缓是大概率事件，这样会导致 19 年对原油需求的增长有可能全年持续减速。而从供给端来看，欧佩克国家和俄罗斯在 18 年十二月底达成减产 120 万桶每天的协议。目前来看以沙特为首的欧佩克国家执行协议力度较大，因此油价 19 年年初以来有一轮反弹。而美国给予伊朗原油制裁八个国家的赦免将在五月份到期，市场从一季度末开始会再度担忧伊朗原油的输出问题，因此原油年初以来的反弹有望持续到二季度。但后续随着 19 年下半年美国 20 年总统大选将启动，特朗普总统预计会施压沙特减弱减产力度，同时下半年美国页岩油盆地管道铺设将基本完成，运力的释放将帮助美国页岩油提升产量，从而扩大原油供给。在这样的情况下，我们认为油价全年维持单边上涨的可能性不大，宽幅震荡应该是大概率事件。WTI 原油全年的振荡空间有可能在 45-65 美元每桶之间。

展望 19 年，我们认为美股在 18 年四季度急速下跌之后应该有所反弹，但全年波动性将仍然维持在比较高的水平。从去年四季度公布的多项美国经济领先指标均呈现下降趋势，预示着 19 年美国经济增长下滑将是大概率。随着经济增速的减弱，企业盈利增长将随之放缓，市场目前对标普 500 指数成分公司 19 年盈利增速预期已经从 18 年的 20% 下降到 5% 左右。而美股估值随着 12 月底以来的反弹也有不小的回升，标普 500 的动态估值已经由去年年底的 14 倍左右反弹到一月底的 15.8 倍，基本和其历史均值相仿。考虑到美股当前的估值和盈利增长，美股后续向上的空间并不大。如果要进一步打开美股上升空间的话，要么是经济重新加速从而带来盈利的进一步增长，要么则是流动性的进一步提升从而带来估值水平的提升。但考虑到本轮美国经济复苏已经步入末端。经济重拾升势难度很大，因此后续美股走势很大程度取决于美联储的货币政策能否重回宽松从而进一步刺激市场流动性提升。我们认为美联储今年货币政策的节奏将会是先暂停加息，后续才会暂停缩表。但市场流动性真正的回暖，可能将至少等到今年下半年。而根据以往加息周期的经验来看，利率水平整体提升之后，美股的波动性会有明显提升，因此美股后面再次出现较大幅

度回撤的可能性仍然存在。尤其存在着中美贸易战，英国脱欧，美国国会两党之争等一系列不确定性事件，在市场流动性没有明显增大的前提下，上述事件均有可能成为市场大幅度波动的引发点。

而对于汇率而言，我们认为这主要还是取决于美元指数的走势。18 年美元指数下半年一直保持强势。但步入 19 年之后，随着联储不断释放鸽派信号，美元指数有短期回调的迹象。但根据上轮美国加息周期的经验，我们认为后续半年美元指数仍然有上扬的空间。而且从全球实际情况来看，美国经济的走势仍然明显好于欧洲和日本，这也有助于美元指数在比弱游戏中进一步走高。可能当 19 年下半年联储明确加息周期结束的时候，美元指数才能真正出现趋势性的走弱。而美元如果继续走强的话，对于基金的业绩表现也将有一定的正面影响。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

公司自 2003 年 3 月成立以来始终注重合规性和业务风险控制。加强对基金运作的内部操作风险控制、保障基金份额持有人的利益始终是公司制定各项内部制度、流程的指导思想。公司监察稽核部门对公司遵守各项法规和管理制度及公司所管理的各基金履行合同义务的情况进行核查，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向监管部门、公司管理层及上级公司出具相关报告。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

（一）规范员工行为操守，加强职业道德教育和风险教育。公司通过对新员工集中组织岗前培训、签署《个人声明书》等形式，明确员工的行为准则，防范道德风险。并在具体工作中坚持加强法规培训，努力培养员工的风险意识、合法合规意识。

（二）完善公司制度体系。公司一方面坚持制度的刚性，不轻易改变、简化已确立的流程。要求从一般员工、部门经理到业务总监，每个人都必须清楚自己的权力和职责，承担相应责任。另一方面，伴随市场变革和产品创新，公司的业务和管理方式也发生着变化。在长期的业务实践中，公司借鉴和吸收海外股东、国内同行经验，在符合公司基本制度的前提下，根据业务的发展不时调整。允许各级员工在职责范围内设计和调整自己的业务流程，涉及其它部门或领域的，由相应级别的负责人在符合公司已有制度的基础上协调和批准。公司根据法律法规的变化、监管要求和业务情况不断调整和细化市场、营运、投资研究各方面的分工和业务规则，并根据内部控制委员会和监察稽核部门提出的意见、建议调整或改善了前、中、后台的业务流程。

（三）有重点地全面开展内部审计稽核工作。2018 年，监察稽核部门按计划对公司营运、投资、市场部门进行了业务审计、依据《证券期货投资者适当性管理办法》对公司相关内部流程进行了差异性评估、根据监管要求开展了涉及投研、运营、销售等方面的专项自查；并与相关部门进行沟通，形成后续跟踪和业务上相互促进的良性循环，不断提高工作质量。

在今后的工作中，本基金管理人将继续坚持一贯的内部控制理念，完善内控制度，提高工作水平，努力防范和控制各种风险，保障基金份额持有人的合法权益。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。

本基金管理人设有估值委员会，定期评价现行估值政策和程序，在发生了影响估值政策和程序的有效性、适用性的情况后及时修订估值方法。基金在投资新品种时，由估值委员会评价现有估值政策和程序的适用性。

##### （1）日常估值流程

本基金的估值由基金会计负责，基金会计以本基金为会计核算主体，基金会计核算独立于公司会计核算，独立建账、独立核算。基金会计采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及帐务处理；每日按时接收成交数据及权益数据，进行基金估值。基金会计核算采用基金管理人与托管银行双人同步独立核算、相互核对的方式进行；基金会计每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对，每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。

##### （2）特殊业务估值流程

根据中国证券监督管理委员会[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、中国证券投资基金业协会《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》、《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》、《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)〉的通知》等有关规定及本公司的估值制度，对特殊品种或由于特殊原因导致投资品种不存在活跃市场的情况，量化投资部根据估值委员会确定的对停牌股票或异常交易股票估值调整的方法（比如：指数收益法）进行估值，并兼顾行业研究员基于上市公司估值模型计算结果所提出的估值建议或意见。必要时基金经理也会就估值模型

及估值方法的确定提出建议和意见，但由估值委员会做最终决策。

上述参与估值流程的人员均具备估值业务所需的专业胜任能力，参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

#### **4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金本报告期亏损，未有应分未分的利润。

#### **4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人，基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

报告期内，本基金未实施利润分配。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

## § 6 审计报告

普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体： 华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF)

报告截止日： 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款		20,420,251.43	259,704,525.50
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产		1,793,285,562.83	2,617,669,074.49
其中：股票投资		1,793,285,562.83	2,617,669,074.49
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	146,886,524.72
应收利息		2,300.18	13,011.82
应收股利		303,803.87	448,057.35
应收申购款		150,876,707.59	2,052,155.14
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,964,888,625.90	3,026,773,349.02
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>

		2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>负 债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		9,614,779.80	-
应付赎回款		38,208,549.61	265,261,371.48
应付管理人报酬		1,301,741.46	2,499,106.67
应付托管费		364,487.59	699,749.89
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,559,497.19	2,565,011.87
负债合计		51,049,055.65	271,025,239.91
<b>所有者权益：</b>			
实收基金		4,159,150,546.34	4,561,785,126.66
未分配利润		-2,245,310,976.09	-1,806,037,017.55
所有者权益合计		1,913,839,570.25	2,755,748,109.11
负债和所有者权益总计		1,964,888,625.90	3,026,773,349.02

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.460 元，基金份额总额 4,159,150,546.34 份。其中，人民币份额净值 0.460 元，人民币份额 4,144,293,459.80 份；美元份额净值 0.0670 美元，美元份额 14,857,086.54 份。

## 7.2 利润表

公告主体：华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
<b>一、收入</b>		-203,559,613.97	-291,969,232.89
1. 利息收入		727,854.37	782,229.95
其中：存款利息收入		727,854.37	782,229.95
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		304,540,772.24	52,413,980.75
其中：股票投资收益		286,822,341.04	24,872,381.58
基金投资收益		-	-128,615.08
债券投资收益		-	-
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		17,718,431.20	27,670,214.25
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-515,243,747.18	-338,343,723.04
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		3,043,788.32	-9,705,296.77
5. 其他收入（损失以“-”号填列）		3,371,718.28	2,883,576.22
<b>减：二、费用</b>		28,690,669.85	42,732,806.79
1. 管理人报酬		19,949,985.43	30,173,027.53
2. 托管费		5,585,995.93	8,448,447.71
3. 销售服务费		-	-

4. 交易费用		1,711,845.08	2,173,087.97
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	-
7. 其他费用		1,442,843.41	1,938,243.58
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-232,250,283.82	-334,702,039.68
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-232,250,283.82	-334,702,039.68

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)

本报告期：2018年1月1日至2018年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	4,561,785,126.66	-1,806,037,017.55	2,755,748,109.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-232,250,283.82	-232,250,283.82
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-402,634,580.32	-207,023,674.72	-609,658,255.04

其中：1. 基金申购款	3,379,842,818.78	-1,556,558,555.92	1,823,284,262.86
2. 基金赎回款	-3,782,477,399.10	1,349,534,881.20	-2,432,942,517.90
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4,159,150,546.34	-2,245,310,976.09	1,913,839,570.25
项目	上年度可比期间		
	2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,530,403,415.23	-1,008,887,328.42	2,521,516,086.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-334,702,039.68	-334,702,039.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	1,031,381,711.43	-462,447,649.45	568,934,061.98
其中：1. 基金申购款	5,146,196,421.03	-2,168,865,006.64	2,977,331,414.39
2. 基金赎回款	-4,114,814,709.60	1,706,417,357.19	-2,408,397,352.41
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	4,561,785,126.66	-1,806,037,017.55	2,755,748,109.11

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>黄小薏</u>	<u>向辉</u>	<u>张幸骏</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF) (原名为华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF), 以下简称“本基金”) 经中国证券监督管理委员会 (以下简称“中国证监会”) 证监许可[2011]1301 号《关于核准华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF) 的申请》的核准, 由华宝基金管理有限公司 (原华宝兴业基金管理有限公司, 已于 2017 年 10 月 17 日办理完成工商变更登记) 依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》负责公开募集。本基金为契约型开放式, 存续期限不定, 首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 373, 155, 341.85 元, 业经安永华明会计师事务所安永华明 (2011) 验字第 60737318\_B05 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案, 《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》于 2011 年 9 月 29 日正式生效, 基金合同生效日的基金份额总额为 373, 243, 682.43 份基金份额, 其中认购资金利息折合 88, 340.58 份基金份额。本基金的基金管理人为华宝基金管理有限公司, 基金托管人为中国建设银行股份有限公司, 境外资产托管人为纽约梅隆银行股份有限公司 (The Bank of New York Mellon Corporation)。

本基金根据认购、申购、赎回所使用货币的不同, 将基金份额分为不同的类别。以人民币计价并进行认购、申购、赎回的份额类别, 称为人民币份额; 以美元计价并进行认购、申购、赎回的份额类别, 称为美元份额。本基金对人民币份额和美元份额分别设置代码, 分别计算基金资产净值、基金份额净值和基金份额累计净值。

根据《华宝基金管理有限公司关于旗下基金更名事宜的公告》, 华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF) 于 2017 年 12 月 30 日起更名为华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金 (LOF)。

根据《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》和《华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定,本基金主要投资于:(1)标普石油天然气上游股票指数成份股、备选成份股;(2)跟踪标普石油天然气上游股票指数的公募基金、上市交易型基金等;(3)固定收益类证券、银行存款、现金等货币市场工具以及中国证监会允许本基金投资的其他产品或金融工具。本基金投资于标普石油天然气上游股票指数成份股、备选成份股的比例不低于基金资产净值的 80%,投资于跟踪标普石油天然气上游股票指数的公募基金、上市交易型基金的比例不超过基金资产净值的 10%;投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种或变更投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以相应调整本基金的投资范围、投资比例规定。本基金的业绩比较基准为:标普石油天然气上游股票指数(全收益指数)。

本财务报表由本基金的基金管理人华宝基金管理有限公司于 2019 年 3 月 26 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《华宝标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2018 年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

#### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

##### (1) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资和基金投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

##### (2) 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括其他各类应付款项等。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和基金投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1) 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2) 当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/（累计亏损）。

#### 7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除股票交易所在地适用的预缴所得税后的净额，确认为投资收益。基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

#### 7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

外币货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

#### 7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

#### 7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

无。

### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期末发生会计政策变更。

#### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期末发生会计估计变更。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关境内外财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票的转让收入免征增值税，对金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以2017年最后一个交易日的基金份额净

值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2) 目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收企业所得税。

(3) 目前基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

(4) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华宝基金管理有限公司（“华宝基金”）	基金管理人、美元份额的注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“建设银行”）	基金托管人、基金销售机构
纽约梅隆银行股份有限公司（“纽约梅隆银行”）(The Bank of New York Mellon Corporation)	境外资产托管人
华宝信托有限责任公司（“华宝信托”）	基金管理人的股东
华平资产管理有限合伙（Warburg Pincus Asset Management, L.P.）	自 2017 年 10 月 17 日起，系基金管理人的股东
中国宝武钢铁集团有限公司（“宝武集团”）	华宝信托的最终控制人
华宝证券有限责任公司（“华宝证券”）	受宝武集团控制的公司
华宝投资有限公司（“华宝投资”）	受宝武集团控制的公司
宝钢集团财务有限责任公司（“宝钢财	受宝武集团控制的公司

务”)	
-----	--

注：

- 1、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
- 2、2017 年 10 月 17 日，华宝基金管理有限公司正式完成上海市工商局变更登记备案手续，变更后公司的股权结构为：华宝信托有限责任公司持股 51%，Warburg Pincus Asset Management, L.P. 持股 49%。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

##### 7.4.8.2 关联方报酬

###### 7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	19,949,985.43	30,173,027.53
其中：支付销售机构的客户维护费	5,098,466.12	7,039,564.90

注：支付基金管理人 华宝基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.0%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.0%/当年天数。

###### 7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	5,585,995.93	8,448,447.71

注：支付基金托管人 中国建设银行 的托管费按前一日基金资产净值 0.28%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.28%/当年天数。

### 7.4.8.2.3 销售服务费

该基金没有销售服务费用。

### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

#### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2011 年 9 月 29 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	6,126,140.46	6,126,140.46
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	6,126,140.46	6,126,140.46
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.15%	0.13%

#### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度可比期间无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
纽约梅隆银行	11,428,530.29	272,443.27	3,117,429.90	45,433.75
中国建设银行	8,991,721.14	447,584.35	256,587,095.60	718,879.45

行				
---	--	--	--	--

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国建设银行和境外资产托管人纽约梅隆银行保管，按适用利率或约定利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

### 7.4.9 期末（2018 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

#### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

#### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

#### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购，因此没有在银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

##### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购，因此没有在交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

#### (1) 公允价值

##### (a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

##### (b) 持续的以公允价值计量的金融工具

###### (i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 1,793,285,562.83 元，无属于第二层次或第三层次的余额(2017 年 12 月 31 日：第一层次 2,617,669,074.49 元，无第二层次或第三层次)。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2018 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2017 年 12 月 31 日：同)。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,793,285,562.83	91.27
	其中：普通股	1,793,285,562.83	91.27
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	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	20,420,251.43	1.04
8	其他各项资产	151,182,811.64	7.69
9	合计	1,964,888,625.90	100.00

## 8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
美国	1,793,285,562.83	93.70
合计	1,793,285,562.83	93.70

## 8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
能源	1,793,285,562.83	93.70
合计	1,793,285,562.83	93.70

## 8.4 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

金额单位：人民币元

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	占基金资产净值比例(%)
1	VALERO ENERGY CORP	Valero 能源	VLO US	美国	美国	71,560	36,820,060.48	1.92
2	PBF ENERGY INC-CLASS A	PBF 能源股份有限公司	PBF US	美国	美国	162,950	36,536,770.23	1.91
3	DIAMONDBACK	Diamondback	FANG	美	美国	56,578	35,995,978.21	1.88

	ENERGY INC	能源股份有限 公司	US	国				
4	NEWFIELD EXPLORATION CO	新田石油勘探 公司	NFX US	美 国	美国	356,827	35,901,974.47	1.88
5	PHILLIPS 66	Phillips 66	PSX US	美 国	美国	60,409	35,717,708.05	1.87
6	MARATHON PETROLEUM CORP	马拉松石油公 司	MPC US	美 国	美国	87,613	35,483,040.01	1.85
7	EQT CORP	EQT 公司	EQT US	美 国	美国	270,380	35,053,644.38	1.83
8	PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	Parsley 能源 股份有限公司	PE US	美 国	美国	319,255	35,013,952.44	1.83
9	CONOCOPHILLIPS	康菲石油	COP US	美 国	美国	81,261	34,773,249.38	1.82
10	PDC ENERGY INC	PDC 能源股份 有限公司	PDCE US	美 国	美国	169,643	34,649,384.61	1.81

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有权益明细，应阅读登载于 [www.fsfund.com](http://www.fsfund.com) 的年度报告正文。

## 8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

### 8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金 资产净值比 例(%)
1	CONCHO RESOURCES INC	CXO US	65,982,242.10	2.39
2	DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	56,598,408.97	2.05

3	MARATHON PETROLEUM CORP	MPC US	47,379,274.75	1.72
4	WILDHORSE RESOURCE DEVELOPME	WRD US	41,412,267.73	1.50
5	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC US	38,964,886.99	1.41
6	CENTENNIAL RESOURCE DEVELO-A	CDEV US	38,807,021.99	1.41
7	CARRIZO OIL & GAS INC	CRZO US	38,785,024.08	1.41
8	MURPHY OIL CORP	MTDR US	38,762,305.49	1.41
9	DENBURY RESOURCES INC	DNR US	36,801,337.22	1.34
10	EQT CORP	EQT US	36,447,038.01	1.32
11	LAREDO PETROLEUM HOLDINGS IN	LPI US	35,862,296.65	1.30
12	HighPoint Resources Corp	HPR US	35,492,874.11	1.29
13	CALLON PETROLEUM CO	CPE US	34,807,309.09	1.26
14	CIMAREX ENERGY CO	XEC US	34,495,546.32	1.25
15	NEWFIELD EXPLORATION CO	NFX US	34,426,579.91	1.25
16	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK US	33,282,578.41	1.21
17	OASIS PETROLEUM	OAS US	32,800,690.60	1.19

	INC			
18	DELEK US HOLDINGS INC	DK US	32,360,847.55	1.17
19	SM ENERGY CO	SM US	32,235,195.89	1.17
20	W OFFSHORE INC	WTI US	32,170,779.00	1.17

注：买入金额不包括相关交易费用。

### 8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金 资产净值比 例(%)
1	CONCHO RESOURCES INC	CXO US	76,510,986.45	2.78
2	ENERGEN CORP	EGN US	72,562,570.35	2.63
3	RSP PERMIAN INC	RSPP US	70,467,578.44	2.56
4	DIAMONDBACK ENERGY INC	FANG US	69,535,851.01	2.52
5	ANDEAVOR	ANDV US	68,083,034.54	2.47
6	MARATHON PETROLEUM CORP	MPC US	63,877,624.74	2.32
7	WHITING PETROLEUM CORP	WLL US	63,641,723.04	2.31
8	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC US	59,338,277.10	2.15
9	CARRIZO OIL & GAS INC	CRZO US	55,354,262.70	2.01
10	HOLLYFRONTIER CORP	HFC US	50,977,993.90	1.85
11	SM ENERGY CO	SM US	49,933,592.94	1.81

12	PBF ENERGY INC-CLASS A	PBF US	46,739,362.82	1.70
13	CONOCOPHILLIPS	COP US	45,983,040.85	1.67
14	ANADARKO PETROLEUM CORP	APC US	45,800,018.67	1.66
15	HESS CORP	HES US	45,650,414.01	1.66
16	CALLON PETROLEUM CO	CPE US	44,862,857.78	1.63
17	MARATHON OIL CORP	MRO US	44,177,162.49	1.60
18	OASIS PETROLEUM INC	OAS US	44,145,638.76	1.60
19	WPX ENERGY INC	WPX US	43,791,775.89	1.59
20	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK US	42,986,370.05	1.56

注：卖出金额不包括相关交易费用。

### 8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	1,932,202,617.57
卖出收入（成交）总额	2,472,629,726.86

注：买入股票成本、卖出股票收入均不包括相关交易费用。

### 8.6 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。

### 8.7 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。

**8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

**8.9 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**

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

**8.10 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。

**8.11 投资组合报告附注****8.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明**

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。

**8.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

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。

**8.11.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	303,803.87
4	应收利息	2,300.18
5	应收申购款	150,876,707.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	151,182,811.64

#### **8.11.4 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。

#### **8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

#### **8.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
133,109	31,246.20	321,762,862.30	7.74%	3,837,387,684.04	92.26%

### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	方晨	79,348,326.00	3.19%
2	周聪	63,191,744.00	2.54%
3	DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	37,165,213.00	1.50%
4	工银瑞信基金—工商银行 —特定客户资产管理	31,501,773.00	1.27%
5	南京盛泉恒元投资有限公 司—盛泉恒元多策略量化 套利 1 号专项基金	23,755,939.00	0.96%
6	上海斯诺波投资管理有限 公司—私募工场自由之路 母基金证券投资基金	23,038,901.00	0.93%
7	颜荣斌	19,920,452.00	0.80%
8	陶昉敏	15,748,574.00	0.63%

9	陈火那	14,803,500.00	0.60%
10	华章天地传媒投资控股集团有限公司	14,744,567.00	0.59%

注：上述持有人均为场内持有人。

### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	5,643,449.25	0.1357%

### 9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本开放式基金	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	10~50

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2011 年 9 月 29 日）基金份额总额	373,243,682.43
本报告期期初基金份额总额	4,561,785,126.66
本报告期期间基金总申购份额	3,379,842,818.78
减:本报告期期间基金总赎回份额	3,782,477,399.10
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	4,159,150,546.34

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

#### 1、基金管理人的重大人事变动

2018 年 4 月 11 日, 经公司董事会审议通过, 聘任李慧勇为公司副总经理。该事项经中国证券投资基金业协会备案, 并在指定媒体上披露。

#### 2、本报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及基金管理人、基金财产和基金托管业务的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未发生变更。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自 2015 年 12 月 15 日起更换会计师事务所, 由安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)更换为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)。

基金管理人为本基金聘任的会计师事务所在本报告期的审计报酬为 120000 元人民币。目前该会计师事务所向本基金提供的审计服务持续期限为: 2015 年 12 月 15 日起至本报告期末。

## 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

1、本报告期内，基金管理人及其高级管理人员无受到稽查或处罚的情况。

2、本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

## 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	-	1,061,028,309.27	25.41%	424,409.58	25.41%	-
Daiwa Securities SMBC Singapore Ltd	-	1,406,825,749.04	33.69%	562,729.78	33.69%	-
Nomura International (HK) Ltd	-	1,707,889,864.70	40.90%	683,156.27	40.90%	-
Goldman Sachs Asia LLC	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-

华宝证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-

注：1、基金管理人选择交易单元的标准和程序如下：

（1）选择标准：资力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 5 亿元人民币；财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到中国证监会和中国人民银行处罚；内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；具备基金运作所需要的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需，并能为本基金提供全面的信息服；研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告；适当的地域分散化。

（2）选择程序：（a）服务评价；（b）拟定备选交易单元；（c）签约。

2、本报告期交易单元无变动。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Daiwa Securities SMBC Singapore Ltd	-	-	-	-	-	-	-	-
Nomura International	-	-	-	-	-	-	-	-

(HK) Ltd								
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	-	-
Asia LLC								
银河证券	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-	-	-
瑞银证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-	-	-

## § 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2018 年 3 月 28 日发布《华宝基金管理有限公司关于旗下基金修订基金合同有关条款的公告》，公司根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》，对旗下部分基金基金合同有关条款进行修订并相应修订了托管协议，具体修订内容详见公司公告，请投资者予以关注。

华宝基金管理有限公司

2019 年 3 月 30 日