

# 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 2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 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：中国工商银行股份有限公司  
报告送出日期：二〇一〇年七月二十一日

## § 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 2010 年 7 月 14 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 2010 年 4 月 23 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金产品概况

|            |                               |
|------------|-------------------------------|
| 基金简称       | 华宝兴业上证180价值ETF联接              |
| 基金主代码      | 240016                        |
| 交易代码       | 240016                        |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                        |
| 基金合同生效日    | 2010年4月23日                    |
| 报告期末基金份额总额 | 565,404,931.80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       | 本基金为目标ETF的联接基金，主要通过投资于目标ETF以  |
| 业绩比较基准     | 95%×上证180价值指数收益率+5%×银行同业存款利率。 |
| 风险收益特征     | 本基金为ETF联接基金，其风险和预期收益均高于货币市场   |
| 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                  |

#### 2.1.1 目标基金基本情况

|              |              |
|--------------|--------------|
| 基金名称         | 上证180价值ETF   |
| 基金主代码        | 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   |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所      |
| 上市日期         | 2010年5月28日   |
| 基金管理人名称      | 华宝兴业基金管理有限公司 |
| 基金托管人名称      | 中国工商银行股份有限公司 |

### 2.1.2 目标基金产品概况

|        |   |
|--------|---|
| 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。  |

## § 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(2010年4月23日-2010年6月30日) |
|----------------|----------------------------|
| 1.本期已实现收益      | -22,769,082.57             |
| 2.本期利润         | -37,878,964.25             |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0652                    |
| 4.期末基金资产净值     | 528,197,332.47             |
| 5.期末基金份额净值     | 0.934                      |

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、本基金基金合同生效于 2010 年 4 月 23 日。

### 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

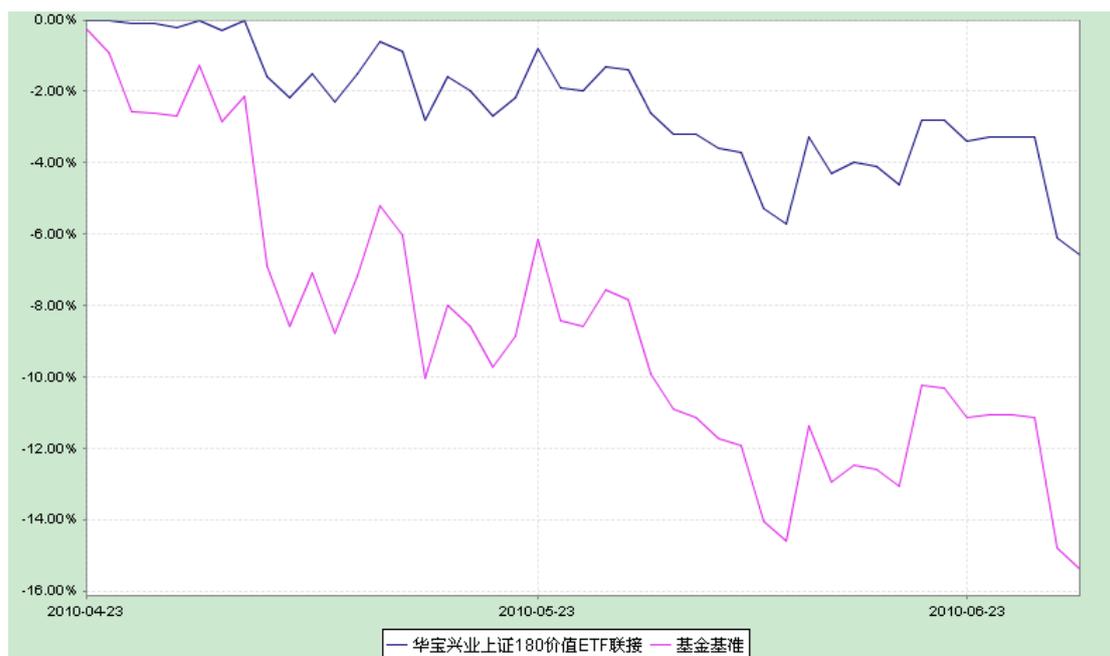
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 自基金合同生效日至今 | -6.60% | 0.96%     | -15.38%    | 1.82%         | 8.78% | -0.86% |

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010 年 4 月 23 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：1、本基金基金合同生效于 2010 年 4 月 23 日，截止报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、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，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

## § 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 基金经理、量化投资部总经理 | 2010-4-23   | -    | 8 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。 |
|--|--|--|--|--|---|

#### 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，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度；加强了对所管理的不同投资组合间向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异常。

##### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

二季度，在史无前例的地产调控政策和欧洲主权债务危机的内忧外患下，在股指期货上市后市场博弈趋于复杂的环境中，A 股市场步入单边下跌，上证指数下跌超过 20%，让广大投资者再次领略了系统性风险的惨烈。

本报告期是本基金的建仓期，基于产品特点和上证 180 价值指数的投资价值等因素，我们制定了相对快速的建仓策略。但宏观调控政策和市场系统性风险演变的超预期，我们及时放慢了基金建仓速度。本基金于 5 月 28 日打开日常申购赎回，目前仍处于建仓期。

##### 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 0.934 元，本报告期份额净值增长率为-6.60%，同期业绩比较基准收益率为-15.38%。

#### 4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

横看成岭侧成峰，对于相同的宏观经济数据，乐观者和悲观者给出了截然不同的结论，市场纠结于宏观经济指标的短期走势，分歧于经济结构调整的前景。风物长宜放眼量，对于中国经济的前景我们不悲观，目前的经济结构调整的政策布局，可以清晰地看到未来中国经济增长的三大主要引擎：城镇化、消费和人民币国际化。

二季度，经济进、政策退、市场跌，但我们预期在三季度经济退、政策进、市场涨的概率比较大。目前在上证指数 2400 点左右的区域，股票基金整体仓位处于历史低位，投资者情绪普遍谨慎，E/P 与利率差指标显示了市场已经进入很好的左侧买入区域，对于后市走势我们不悲观。

在市场一致看好新兴行业，没有人讨论和期待风格转换时，6 月 17 日、18 日中小盘股在医药股和创业板股票的暴跌下集体下挫，而银行、地产等周期股悄然走强，风格转换开始显现端倪。我们认为目前 A 股市场风格转换背后的逻辑是市场是否对于传统行业和新兴行业的估值产生误判，即是否市场给与传统行业太低的估值、而给与新兴行业太高的估值。

对于传统行业和新兴行业，国内外投资者给出了完全不同的估值标准。截至 6 月 30 日，招商银行、海螺水泥、工商银行、中国人寿、交通银行、中国平安等银行、保险、水泥等传统行业龙头公司的 AH 股折价率高达 20%左右；国内创业板静态市盈率为 66 倍、市净率为 6.18 倍，香港创业板静态市盈率为 38 倍、市净率 1.78 倍，而纳斯达克创业板静态市盈率为 26 倍、市净率为 2.41 倍。

市场总是在不断变化，投资者的心态也总是在不断变化，市场大势方面，在投资者普遍比较谨慎的当下，或许正是可以开始贪婪的时候；投资结构方面，在投资者一致看好新兴行业股票的当下，或许被抛弃在角落里的周期股倒是更值得关注。

三季度，我们将争取把握好市场系统性风险释放过程中给新基金建仓带来的机会，完成本基金的建仓，以实现对上证 180 价值指数的有效跟踪。

非常感谢各位持有人能在基金发行低迷时期给予我们信任与重托，这将不断激励和鞭策我们在投资管理工作中更加勤勉尽责、恪尽职守。我们也非常希望上证 180 价值 ETF 联接基金能与投资者一起分享中国经济的美好未来，投资价值，分享价值！

## § 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              | 34,261,227.45  | 6.46         |
|    | 其中：股票             | 34,261,227.45  | 6.46         |
| 2  | 基金投资              | 317,328,000.00 | 59.83        |
| 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           | -              | -            |
| 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      | 175,743,891.23 | 33.14        |
| 7  | 其他各项资产            | 3,042,557.73   | 0.57         |
| 8  | 合计                | 530,375,676.41 | 100.00       |

### 5.2 期末投资目标基金明细

| 序号 | 基金名称       | 基金类型 | 运作方式   | 管理人              | 公允价值           | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------|------|--------|------------------|----------------|--------------|
| 1  | 上证180价值ETF | 指数型  | 交易型开放式 | 华宝兴业基金管理<br>有限公司 | 317,328,000.00 | 60.08        |

### 5.3 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 |
|----|-----------|--------------|----------|
| A  | 农、林、牧、渔业  | -            | -        |
| B  | 采掘业       | 4,806,215.03 | 0.91     |
| C  | 制造业       | 4,174,301.16 | 0.79     |
| C0 | 食品、饮料     | -            | -        |
| C1 | 纺织、服装、皮毛  | 334,739.70   | 0.06     |
| C2 | 木材、家具     | -            | -        |
| C3 | 造纸、印刷     | -            | -        |
| C4 | 石油、化学、塑胶、 | -            | -        |
| C5 | 电子        | -            | -        |

|     |              |               |      |
|-----|--------------|---------------|------|
| C6  | 金属、非金属       | 2,024,325.61  | 0.38 |
| C7  | 机械、设备、仪表     | 1,091,840.70  | 0.21 |
| C8  | 医药、生物制品      | 723,395.15    | 0.14 |
| C99 | 其他制造业        | -             | -    |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供 | 594,040.30    | 0.11 |
| E   | 建筑业          | -             | -    |
| F   | 交通运输、仓储业     | 1,732,309.21  | 0.33 |
| G   | 信息技术业        | 1,068,036.06  | 0.20 |
| H   | 批发和零售贸易      | -             | -    |
| I   | 金融、保险业       | 21,164,378.21 | 4.01 |
| J   | 房地产业         | 621,135.48    | 0.12 |
| K   | 社会服务业        | -             | -    |
| L   | 传播与文化产业      | -             | -    |
| M   | 综合类          | 100,812.00    | 0.02 |
|     | 合计           | 34,261,227.45 | 6.49 |

#### 5.4 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 |
|----|--------|------|---------|--------------|--------|
| 1  | 600036 | 招商银行 | 291,103 | 3,787,250.03 | 0.72   |
| 2  | 601328 | 交通银行 | 461,500 | 2,773,615.00 | 0.53   |
| 3  | 600016 | 民生银行 | 444,642 | 2,690,084.10 | 0.51   |
| 4  | 600000 | 浦发银行 | 165,784 | 2,254,662.40 | 0.43   |
| 5  | 601166 | 兴业银行 | 96,984  | 2,233,541.52 | 0.42   |
| 6  | 601939 | 建设银行 | 337,600 | 1,586,720.00 | 0.30   |
| 7  | 601601 | 中国太保 | 69,500  | 1,582,515.00 | 0.30   |
| 8  | 601988 | 中国银行 | 442,500 | 1,500,075.00 | 0.28   |
| 9  | 600028 | 中国石化 | 161,335 | 1,261,639.70 | 0.24   |
| 10 | 601169 | 北京银行 | 103,332 | 1,253,417.16 | 0.24   |

#### 5.5 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。

## 5.6 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投资。

## 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权证投资 明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | -            |
| 2  | 应收证券清算款 | 2,963,375.88 |
| 3  | 应收股利    | 5,922.00     |
| 4  | 应收利息    | 38,600.47    |
| 5  | 应收申购款   | 9,866.81     |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | 24,792.57    |
| 9  | 合计      | 3,042,557.73 |

### 5.9.4 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。

### 5.9.5 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不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 基金合同生效日基金份额总额             | 586,640,453.15 |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额     | 1,428,567.75   |
| 基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额     | 22,664,089.10  |
| 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               | 565,404,931.80 |

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联接基金招募说明书； 华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议； 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。

### 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

二〇一〇年七月二十一日