

# 华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证 券投资基金

## 2010 年第 3 季度报告

2010 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2010 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 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 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业上证180价值ETF
基金主代码	510030
交易代码	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
报告期末基金份额总额	550,528,726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。
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

### § 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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-28,740,288.66
2.本期利润	60,483,452.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.1003
4.期末基金资产净值	1,357,314,452.98
5.期末基金份额净值	2.465
6.期末基金还原后份额累计净值	0.844

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 3 个月	2.54%	1.32%	2.08%	1.32%	0.46%	0.00%

### 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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010 年 4 月 23 日至 2010 年 9 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 2010 年 5 月 28 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
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 联接基金经理、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经理。

#### 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》及其各项实施细则、《上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金基金合同》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同向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价差异异常。

##### 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

三季度，在宏观调控力度放缓预期和流动性放松的正面影响下，A 股市场迎来上涨，上证指数上涨幅度达 10.73%。结构分化无疑是三季度市场的主旋律，在经济转型的大背景下，消费、新兴产业受到政策的全力扶持，农林牧渔、食品饮料、交运设备、商业贸易、医药生物等消费行业涨幅超过 30%；而房地产调控、淘汰落后产能对传统行业全面打压，金融、公用事业、交通运输、钢铁、房地产、化工等传统行业表现落后。风格分化进一步强化，以中证 100 指数为代表的大盘股指数上涨 9.74%，而以中证 500 指数为代表的小盘股指数上涨 27.18%。

本报告期本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 2.465 元，本报告期份额净值增长率为 2.54%，同期业绩比较基准增长率为 2.08%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为 0.03%，年化跟踪误差为 0.63%。

### 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

对于中国经济和证券市场的走势我们继续强调“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，可以越来越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。

在房地产调控，打击投机性炒房的环境下，资本市场正逐渐成为吸纳流动性的场所，并发挥资产有效配置的功能，助力经济转型，这可能是政府乐见或者引导的局面。而在美国、日本等新的量化宽松政策的背景下，人民币持续升值，大宗商品、股票等风险资产价格正面临新一轮的重估。

近 1 年以来，风格和行业轮动曾多次被投资者期待，但却每每落空。然而 10 月份以来，这些变化都发生了：周期品大幅跑赢消费品，大盘股大幅跑赢小盘股。新兴行业的高估值和传统行业的低估值是今年以来投资者一直面临的一个局面，市场的供求关系和增长预期变化是其再平衡的驱动力。四季度将迎来中小盘次新股的解禁高峰，而大股票的融资压力小于前三季度。传统行业在四季度面临价值重估，而重估的高度还需取决于经济增长预期的变化。

作为指数基金的管理人，我们将继续严格遵守基金合同，坚持既定的指数化投资策略，

积极应对成分股调整和基金申购赎回，严格控制基金相对目标指数的跟踪误差，实现对上证 180 价值指数的有效跟踪

## § 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	1,355,158,566.37	99.75
	其中：股票	1,355,158,566.37	99.75
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,501,231.82	0.11
6	其他资产	1,949,248.48	0.14
7	合计	1,358,609,046.67	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-

G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	2,065,241.70	0.15
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,065,241.70	0.15

### 5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	209,935,062.07	15.47
C	制造业	135,947,281.98	10.02
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	10,021,664.92	0.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	58,679,633.13	4.32
C7	机械、设备、仪表	47,197,143.56	3.48
C8	医药、生物制品	20,048,840.37	1.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	78,303,538.15	5.77
E	建筑业	38,631,274.63	2.85
F	交通运输、仓储业	43,618,444.05	3.21
G	信息技术业	33,676,295.36	2.48
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	793,637,736.29	58.47
J	房地产业	16,532,106.30	1.22
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,811,591.84	0.21
	合计	1,353,093,330.67	99.69

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	9,745,228	126,200,702.60	9.30

2	601328	交通银行	16,415,800	95,211,640.00	7.01
3	600016	民生银行	17,801,535	90,787,828.50	6.69
4	601166	兴业银行	3,303,093	76,367,510.16	5.63
5	600000	浦发银行	5,424,197	70,297,593.12	5.18

5.3.2 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）	占基金资产净值比例（%）
1	600606	金丰投资	290,470	2,065,241.70	0.15

#### 5.4 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。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,918,871.21
4	应收利息	283.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	30,093.80
8	其他	-
9	合计	1,949,248.48

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5.1 期末指数投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前五名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

本报告期期初基金份额总额	693,528,726
本报告期基金总申购份额	167,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	310,000,000
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	550,528,726

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

二〇一〇年十月二十六日