

华宝兴业上证 180 价值交易型开放式指数证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 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：二〇一一年四月二十二日

§ 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 2011 年 4 月 19 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	514,028,726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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-9,357,635.24
2.本期利润	67,512,374.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.1572
4.期末基金资产净值	1,394,784,068.74
5.期末基金份额净值	2.713

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	6.23%	1.31%	6.09%	1.30%	0.14%	0.01%

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 2011 年 3 月 31 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 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 联接 基金 经理、 量化 投资 部总 经理	2010-4-23	-	9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、《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

2011 年一季度，通货膨胀的持续高企、宏观调控政策的密集出台，中东和北非的地缘政治危机，以及日本大地震和核危机都给 A 股市场带来了很大扰动，但 A 股市场在复杂的国内外形势下先抑后扬，股市对于基本面体现了一定的领先性。大盘蓝筹股、价值投资的回归无疑是一季度的主旋律，以沪深 300 指数、上证 180 价值指数为代表的大盘股和价值股指数分别上涨 3.04%和 6.09%，而以中小板指数、创业板指数为代表的小盘股指数则分别下跌 6.32%和 11.37%。

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 2011 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 2.713 元，本报告期份额净值增长率为 6.23%，同期业绩比较基准增长率为 6.09%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度的绝对值为 0.03%，年化跟踪误差为 0.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于翘尾因素，二季度，国内仍面临比较大的通货膨胀压力，通货膨胀仍将是影响市场的重要因素，但在持续的宏观紧缩政策下货币条件已经趋于正常化，旱情过去后，夏粮丰收在望，通货膨胀形势基本可控。持续的宏观调控政策、史无前例的房地产调控、4 万亿经济刺激计划结束等多种负面因素的叠加，二季度中国经济将面临一定的调整压力，PMI、发电量等经济领先指标已经显示了经济调整的迹象。经过短期调整后，十二五项目、保障房建设、工业企业投资等将拉动投资的增长，而海外主要经济体复苏的超预期将保障出口的稳定增长，中国经济的新一轮周期启动可期。实证表明，股票市场的走势领先于实体经济，二季度我们虽然面临不佳的经济环境，但却面临很好的股市投资契机。

投资结构是投资者更需关注的方面，一季度出现了我们年初判断的大盘价值股、周期股的估值修复行情，价值投资重归主流。越来越多的信息表明，中国经济将在下半年面临新一轮周期启动，而投资将是增长的主要引擎，本轮风格转换其实是对于基本面变化的提前反应。我们认为价值投资的春天才刚开始，正在进行的风格纠偏仍将持续，从长周期来看，当前市场错误的定价体系恰恰是进行价值投资、投资大盘蓝筹股的好时机，而以金融、煤炭为主的价值股构成的上证 180 价值指数将更好的分享这机会。

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	1,391,095,669.84	99.60
	其中：股票	1,391,095,669.84	99.60
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	5,173,867.10	0.37
6	其他各项资产	452,649.43	0.03
7	合计	1,396,722,186.37	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

本基金本报告期末未持有积极投资。

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	205,189,656.40	14.71
C	制造业	139,601,987.10	10.01
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	9,150,585.36	0.66
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	51,922,307.84	3.72
C7	机械、设备、仪表	62,989,203.43	4.52
C8	医药、生物制品	15,539,890.47	1.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	52,296,624.72	3.75
E	建筑业	31,367,564.79	2.25
F	交通运输、仓储业	45,929,297.16	3.29
G	信息技术业	30,418,899.32	2.18
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	867,506,512.15	62.20
J	房地产业	13,270,744.20	0.95
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,514,400.00	0.40
	合计	1,391,095,685.84	99.74

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)	占基金资产净值比例
----	------	------	-------	---------	-----------

					(%)
1	600036	招商银行	9,388,234	132,280,217.06	9.48
2	601318	中国平安	2,111,162	104,418,072.52	7.49
3	600016	民生银行	17,986,889	100,546,709.51	7.21
4	601166	兴业银行	2,756,074	79,126,884.54	5.67
5	601328	交通银行	13,185,000	75,022,650.00	5.38
6	600000	浦发银行	5,430,181	73,959,065.22	5.30
7	600030	中信证券	4,403,292	61,513,989.24	4.41
8	601088	中国神华	2,098,240	61,037,801.60	4.38
9	601601	中国太保	1,983,921	43,884,332.52	3.15
10	601169	北京银行	2,761,938	33,060,397.86	2.37

**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**

本基金本报告期末未持有积极投资。

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	-
3	应收股利	451,457.96
4	应收利息	1,191.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	452,649.43

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。

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

本基金本报告期末未持有积极投资。

§ 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	434,028,726
本报告期基金总申购份额	353,000,000

减：本报告期基金总赎回份额	273,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	514,028,726

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

二〇一一年四月二十二日