

# 华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证 券投资基金(LOF)2011年第4季度报告

2011年12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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2012年1月20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 2012 年 1 月 13 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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
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	115,245,049.84 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
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

### § 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10月1日—2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	207,686.02
2. 本期利润	-1,844,380.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0110
4. 期末基金资产净值	112,761,566.70
5. 期末基金份额净值	0.978

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。

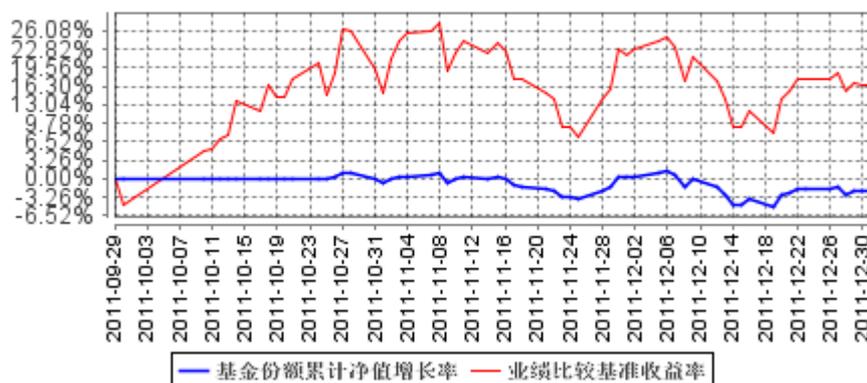
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.20%	0.85%	22.08%	3.26%	-24.28%	-2.41%

### 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

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、本基金基金合同生效于 2011 年 9 月 29 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		
尤柏年	本基金基金经理、华宝兴业成熟动量基金基金经理	2011 年 9 月 29 日	-	8 年	博士，曾在澳大利亚 BConnect 公司 Apex 投资咨询团队从事投资、金融工程模型开发、资产配置、行业研究等工作。2007 年 6 月加入本公司任金融工程部高级数量分析师，2008 年 8 月起任海外投资部高级分析师，2009 年 3 月至 2011 年 3 月任华宝兴业海外中国成长股票型证券投资基金基金经理助理兼任高级分析师，2011 年 3 月至今任华宝兴业成熟市场 QDII 基金经理。

### 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》

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。

### 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

本基金在报告期内正处于封闭期和建仓期，成立后一天即逢国庆长假，无法开展常规的开户与换汇工作因此实际可以正常进行建仓期的操作也较晚。

回顾报告期内的表现，由于 9 月末后美国公布的一系列经济数据大幅高于投资者基于 8 月疲软数据的悲观预期，本指数在 9 月深度回调后，在 10 月上半段出现了快速上涨的行情。由于期间适逢国庆长假，本基金不能进行开户和换汇操作。因此在期初与指数出现了较大幅度的偏离。

在 4 季度最后两个月期间，欧元区欧债危机的发展呈现了恶化的趋势，意西两国国债收益率也不同程度的出现了较大幅度的上涨，从而降低了投资者的风险偏好。标普油气指数也跟随全球股市进行大幅的区间震荡，并在 11 月期间出现了与油价较大幅度的背离现象。基金在可以开始正常操作后，比较好的控制了建仓的成本，并在报告期内的后半段缩小了与指数的差距。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末，本基金份额净值增长率为-2.20%，同期业绩比较基准增长率为 22.08%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从原油和天然气的价格的表现来看，其近期价格的上涨，不仅仅受到了地缘政治影响的支持，更

大程度是在反映美国以及中国两大经济体经济指标的改善以及其经济增长趋势在欧债危机期间体现的超出了投资者的预期的韧性。

如果中美两国的经济在未来一个季度仍能保持较好的趋势，而原油作为一种供给面偏紧的商品，且其价格在短期内又受益于地缘政治的紧张格局，中长期受益于欧央行的变相量化宽松的政策。因此我们认为原油及其相关的上游上市公司的股票价格有望在近期内相定对于其他风险资产的有较好的表现。

## § 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	43,920,831.93	38.67
	其中：普通股	43,920,831.93	38.67
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	10,491,023.70	9.24
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	20,000,000.00	17.61
	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	38,981,908.25	34.32
8	其他资产	184,438.09	0.16
9	合计	113,578,201.97	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	43,920,831.93	38.95
合计	43,920,831.93	38.95

### 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	43,920,831.93	38.95
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	43,920,831.93	38.95

#### 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股票。

### 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权益投资明细

#### 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权益投资明细

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	CIMAREX ENERGY CO	Cimarex 能源公司	XEC US	纽约	美国	3,283	1,280,454.41	1.14
2	CHESAPEAKE ENERGY CORP	切萨皮克 能源公司	CHK US	纽约	美国	9,000	1,264,023.55	1.12
3	APACHE CORP	阿帕契	APA US	纽约	美国	2,200	1,255,618.15	1.11
4	RANGE RESOURCES CORP	Range 资 源公司	RRC US	纽约	美国	3,000	1,170,833.24	1.04
5	SWIFT ENERGY CO	Swift Energy Co	SFY US	纽约	美国	6,000	1,123,576.49	1.00
6	BERRY PETROLEUM CO-CLASS A	Berry Petroleum Co	BRV US	纽约	美国	4,101	1,085,796.42	0.96
7	TESORO CORP	特索罗公 司	TSO US	纽约	美国	7,000	1,030,323.17	0.91
8	NORTHERN OIL AND GAS INC	Northern Oil and Gas Inc	NOG US	纽约	美国	6,530	986,654.15	0.87

9	HARVEST NATURAL RESOURCES IN	Harvest Natural Resources In	HNR US	纽约	美国	21,000	976,513.48	0.87
10	VAALCO ENERGY INC	Vaalco Energy Inc	EGY US	纽约	美国	25,000	951,435.90	0.84

#### 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权益投资明细

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名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。

#### 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	10,491,023.70	9.30
2	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 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	146,443.50
3	应收股利	3,790.94
4	应收利息	13,849.84
5	应收申购款	20,353.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	184,438.09

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

#### 5.10.3.1 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未存在流通受限情况。

#### 5.10.3.2 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

本报告期期初基金份额总额	373,243,682.43
本报告期基金总申购份额	11,339,670.83
减：本报告期基金总赎回份额	269,338,303.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	115,245,049.84

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。

## 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  
2012 年 1 月 20 日