

华宝兴业中证 100 指数证券投资基金 2011 年第 2 季度报告

2011 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 7 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 2011 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业中证 100 指数
基金主代码	240014
前端交易代码	240014
后端交易代码	240015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,490,336,749.37 份
投资目标	本基金通过指数化投资，力争控制本基金的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 0.35%、年跟踪误差不超过 4%，实现对中证 100 指数的有效跟踪，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用完全复制法进行指数化投资，按照成份股在中证 100 指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	中证 100 指数收益率×95%+银行同业存款收益率×5%。
风险收益特征	本基金具有较高风险、较高预期收益的特征。
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

§ 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 4 月 1 日 — 2011 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-4,456,617.15
2. 本期利润	-46,815,016.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0306
4. 期末基金资产净值	1,268,247,622.26
5. 期末基金份额净值	0.8510

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

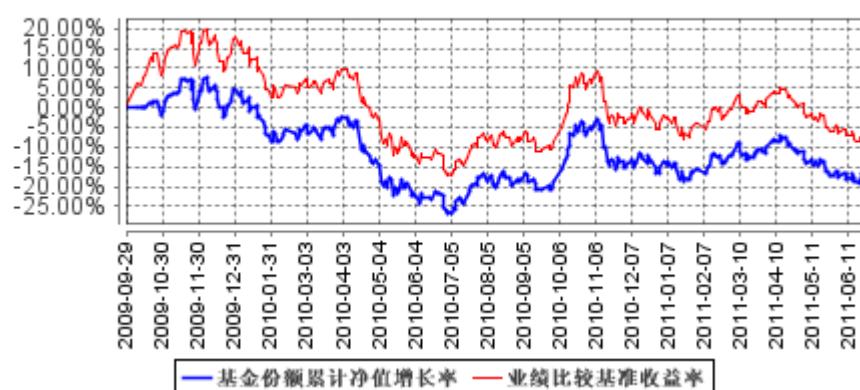
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.69%	1.02%	-4.44%	1.02%	0.75%	0.00%

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

（2009 年 9 月 29 日至 2011 年 6 月 30 日）

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：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 2009 年 11 月 6 日，

本基金已完成建仓且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	中证 100 基金基金经理、华宝兴业上证 180 价值 ETF 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	2009 年 9 月 29 日	—	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。
余海燕	中证 100 基金基金经理	2010 年 12 月 10 日	—	5 年	硕士。曾在汇丰银行从事信用分析工作。2006 年 12 月加入华宝兴业基金管理有限公司先后任分析师，华宝兴业宝康债券投资基金基金经理助理，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助理，2010 年 12 月至今任华宝兴业中证 100 指数型证券投资基金基金经理。

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、《华宝兴业基金管理有限公司华宝兴业中证 100 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。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，中证 100 证券投资基金在短期内出现过持有的现金与到期日在一年之内的政府债券市值占基金资产净值比低于 5% 的情况。发生此类情况后，该基金均在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

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

本报告期，基金份额净值增长率为-3.69%，同期业绩比较基准收益率为-4.44%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为 0.028%，年化跟踪误差为 0.62%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，经济增长、通货膨胀仍是下一阶段政策决策关注的主要方面。目前 A 股的整体估值水平已经低于 08 年底部，在盈利的支撑下，我们预计后期进一步杀跌估值的动力会明显减弱，但对于经济和通胀的担忧使得低估值或成为常态。当前金融、水泥、钢铁、地产、机械等板块的估值水平（PE 和 PB）均低于 08 年 1664 点和 10 年 2319 点的水平。作为与经济周期最为密切的行业，估值水平反映出市场极度悲观的预期，在经济出现二次探底可能性不大的情况下，这些利润占 A 股整体比重超过 70% 的绝对低估值行业，对于 A 股市场将形成强力的估值支撑。

在未来的三季度，宏观环境处于“小复苏”，经济有望见底回升。当前工业增加值下降而投资屡创新高，反映库存调整特征；尽管产成品余额较高，但产销比并不高，去库存时间不会经历太久，同时下半年随着剩余保障房建设任务的大规模开工，下游需求将进一步好转，工业生产将逐步复苏。三驾马车之一的投资对经济的支撑力依然坚实，固定资产投资资金来源有保障，加之新建项目增加，保障房投资启动，下半年固定资产投资增速仍能维持较快增长。因此需求的短期回落不致引起中国经济的大幅度下滑，另一方面，目前的需求回落一定程度上是受资金收紧的因素影响，待未来调控政策企稳后，资金环境的改善将有助于需求再次回升，下半年企业盈利将有所上调，二季度成本压力有所缓解，三季度需求有所恢复，二季度的毛利率可能是全年低点。

最后从近期的中国人民银行货币政策委员会 2011 年第二季度例会的表态可以看出：在通胀压力仍然处于高位的情况下，货币政策基调仍然是偏紧的，但是会出现结构性放松，有针对性的放开。政策的放开，我们预计先财政政策（三季度），后货币政策的（四季度）的顺序展开，具体的时间节点将取决于通胀回落和经济回落的平衡点。目前，比较明确的是财政政策中和民生相关行业如水利建设和保障房开工量将明显增加，带动部分行业预期。三季度财政政策决定底部，货币政策决定高度。

因此基于对下半年宏观基本面向好以及市场在接近底部过程中的判断，我们积极看好低估值且修复潜力大的成长性周期行业，如房地产、金融、煤炭、水泥等，这类股票的吸引力在逐渐增加。

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，实现对中证 100 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	1,197,901,813.93	94.10
	其中：股票	1,197,901,813.93	94.10
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	69,553,705.48	5.46
6	其他资产	5,529,497.14	0.43
7	合计	1,272,985,016.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末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	157,511,917.72	12.42
C	制造业	302,627,641.08	23.86
C0	食品、饮料	68,510,803.89	5.40
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	19,010,024.20	1.50
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	66,640,874.56	5.25
C7	机械、设备、仪表	146,955,551.65	11.59
C8	医药、生物制品	1,510,386.78	0.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,450,798.51	1.69
E	建筑业	37,113,332.91	2.93
F	交通运输、仓储业	42,590,962.45	3.36
G	信息技术业	27,789,728.54	2.19
H	批发和零售贸易	17,693,005.47	1.40
I	金融、保险业	489,554,375.87	38.60
J	房地产业	40,071,919.06	3.16

K	社会服务业	7,472,497.90	0.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,184,992.25	0.33
	合计	1,148,061,171.76	90.52

5.2.2 报告期末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	2,464,000.00	0.19
B	采掘业	-	-
C	制造业	36,898,125.05	2.91
C0	食品、饮料	6,210,580.00	0.49
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	39,290.00	0.00
C6	金属、非金属	16,424,899.92	1.30
C7	机械、设备、仪表	6,621,865.21	0.52
C8	医药、生物制品	7,601,489.92	0.60
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	1,920,000.00	0.15
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	8,558,517.12	0.67
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	49,840,642.17	3.93

5.3 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

5.3.1 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	4,613,464	60,067,301.28	4.74

2	601318	中国平安	1,081,755	52,216,313.85	4.12
3	600016	民生银行	7,301,053	41,835,033.69	3.30
4	601328	交通银行	6,728,043	37,273,358.22	2.94
5	600000	浦发银行	3,604,464	35,467,925.76	2.80
6	601166	兴业银行	2,446,085	32,973,225.80	2.60
7	601088	中国神华	1,068,129	32,193,408.06	2.54
8	600030	中信证券	2,273,664	29,739,525.12	2.34
9	000002	万科A	3,191,018	26,964,102.10	2.13
10	600519	贵州茅台	123,563	26,273,200.69	2.07

5.3.2 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	600111	包钢稀土	229,944	16,424,899.92	1.30
2	600256	广汇股份	359,904	8,558,517.12	0.67
3	000895	双汇发展	94,000	6,210,580.00	0.49
4	000425	徐工机械	239,999	5,949,575.21	0.47
5	000538	云南白药	89,024	5,081,489.92	0.40

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。

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	202,939.88
2	应收证券清算款	3,049,815.80
3	应收股利	1,856,112.85
4	应收利息	13,782.00
5	应收申购款	406,846.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,529,497.14

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 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 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	1,645,453,254.28
本报告期基金总申购份额	231,702,365.82
减：本报告期基金总赎回份额	386,818,870.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,490,336,749.37

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；

华宝兴业中证 100 指数证券投资基金基金合同；

华宝兴业中证 100 指数证券投资基金招募说明书；
华宝兴业中证 100 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
2011 年 7 月 20 日