

华宝兴业中证 100 指数证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 24 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 10 月 18 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 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	1,495,156,502.36 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7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-5,342,943.45
2. 本期利润	-172,642,210.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1225
4. 期末基金资产净值	1,090,781,145.35
5. 期末基金份额净值	0.7295

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

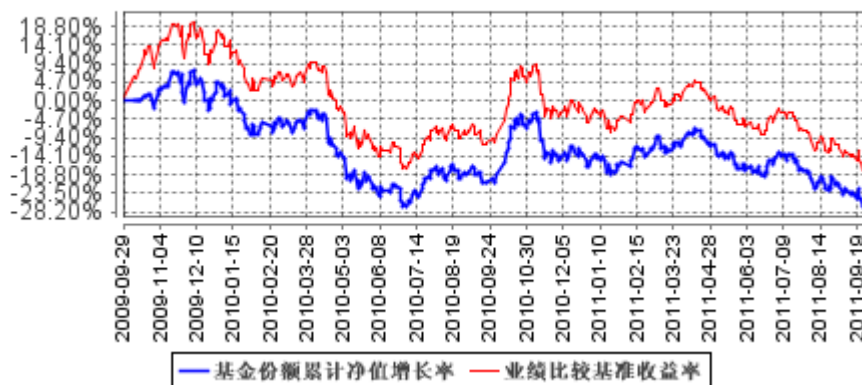
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-14.28%	1.24%	-14.48%	1.24%	0.20%	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9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	本基金基金经理、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	本基金基金经理、华宝兴业上证 180 成长 ETF 基金经理、华宝兴业上证 180 成长 ETF 联接基金基金经理	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%和持有的股票市值占基金净值低于 90%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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度，在国内持续紧缩的宏观政策下，经济数据逐渐验证政策收紧对真实需求的抑制作用，经济增速放缓，国内中小企业资金链断裂等现象逐步增加，同时市场极为关注的通胀水平下行缓慢依然维持高位。在此背景下，投资者担忧银行体系、民营企业信用风险集中大规模爆发，上市公司盈利大幅下滑以及受海外市场欧债危机的冲击、美国经济数据疲软的影响，三季度 A 股市场大幅下挫，遭到了源自估值与盈利的双杀：一方面，流动性紧张的趋势加剧，无风险收益率以及票据贴现利率在三季度大部分时间内处于上升趋势之中；另一方面，房地产投资下滑以及海外经济增长的不确定性使得市场担忧企业盈利下滑，导致了风险溢价的攀升。三季度以中证

100 指数、沪深 300 指数为代表的大盘蓝筹指数累计跌幅为 15.21%、15.20%，以创业板指、中小板指指数为代表的小盘股指数累计下跌 6.48%、14.20%。

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 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.7295 元，本报告期份额净值增长率为-14.28%，同期业绩比较基准增长率为-14.48%。本报告期内本基金的日均跟踪偏离度为 0.012%，年化跟踪误差为 0.35%。

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 CPI 已经连续两个月回落，预计未来将继续降低，通胀回落态势基本确定；实体经济面临流动性偏紧，M1 和 M2 增速显著下降，已接近 2000 年以来低点。宏观政策已处于观察期，未来总量进一步紧缩的必要性降低，年内针对流动性微调的可能性在增加。经过前期的大幅下跌、风险释放，当前股市已逐步接近历史性的底部区域，随着汇金增持、政府对民间借贷和小企业破产问题的关注，阶段性缓解了市场的恐慌情绪，对于后市我们不悲观，在市场持续的下跌和宏观调控效果开始逐渐显现的背景下，当前大盘蓝筹股已具备较高的安全边际，产业资本增持的心态趋于积极，再加上四季度流动性会边际性改善，海外危机对 A 股的冲击边际效应递减，我们认为 A 股市场的机会正在临近。

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	1,032,710,409.40	94.37
	其中：股票	1,032,710,409.40	94.37
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	60,898,632.05	5.57
6	其他资产	676,536.86	0.06
7	合计	1,094,285,578.31	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	2,176,660.00	0.20
B	采掘业	138,918,421.42	12.74
C	制造业	287,626,807.91	26.37
C0	食品、饮料	75,960,415.21	6.96
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	15,049,166.60	1.38
C5	电子	906,072.00	0.08
C6	金属、非金属	63,267,053.63	5.80
C7	机械、设备、仪表	121,570,578.81	11.15
C8	医药、生物制品	10,873,521.66	1.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,914,732.87	1.64
E	建筑业	30,814,138.82	2.82
F	交通运输、仓储业	37,790,602.64	3.46
G	信息技术业	24,872,768.16	2.28
H	批发和零售贸易	14,423,075.82	1.32
I	金融、保险业	426,036,931.07	39.06
J	房地产业	42,929,412.44	3.94
K	社会服务业	6,011,009.10	0.55
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,195,849.15	0.29
	合计	1,032,710,409.40	94.68

5.2.2 报告期末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股票。

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	4,681,942	51,782,278.52	4.75
2	600016	民生银行	7,401,953	40,858,780.56	3.75
3	601318	中国平安	1,099,055	36,895,276.35	3.38
4	601328	交通银行	7,503,087	33,613,829.76	3.08
5	600000	浦发银行	3,654,364	31,208,268.56	2.86
6	601166	兴业银行	2,479,785	30,724,536.15	2.82
7	601088	中国神华	1,081,329	27,400,876.86	2.51
8	600519	贵州茅台	137,519	26,209,746.21	2.40
9	600030	中信证券	2,304,764	25,928,595.00	2.38
10	000002	万科A	3,199,418	23,163,786.32	2.12

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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	190,592.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	164,989.23
4	应收利息	14,666.16
5	应收申购款	306,289.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	676,536.86

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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	1,490,336,749.37
本报告期基金总申购份额	149,971,070.56
减：本报告期基金总赎回份额	145,151,317.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,495,156,502.36

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 10 月 24 日