华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)2013 年第 2 季度报告

2013 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：2013 年 7 月 19 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 2013 年 7 月 16 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	33,257,049.80 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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	-	纽约梅隆银行
注册地址		-	One Wall Street New York，NY10286
办公地址		-	One Wall Street New York，NY10286
邮政编码		-	NY10286

§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（ 2013 年 4 月 1 日 － 2013 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	806,865.86
2.本期利润	-2,141,216.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0530
4.期末基金资产净值	32,813,328.78
5.期末基金份额净值	0.987

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。

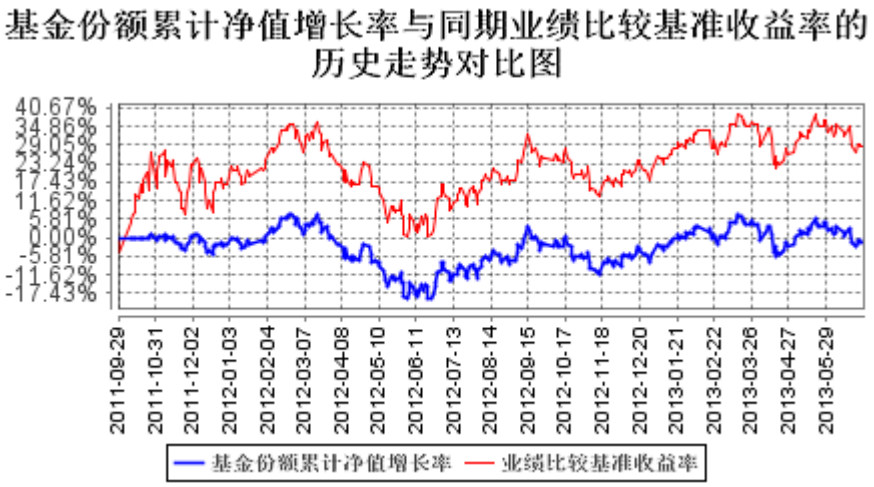
3.2 基金净值表现

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	-5.46%	1.58%	-4.78%	1.67%	-0.68%	-0.09%

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

（2011 年 9 月 29 日至 2013 年 6 月 30 日）



注:按照基金合同的约定,自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合,截至 2012 年 3 月 29 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		
尤柏年	本基金基金经理、华宝兴业成熟市场 QDII 基金经理	2011 年 9 月 29 日	2013 年 6 月 18 日	10 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 2013 年 6 月任华宝兴业成熟市场 QDII 基金经理，2011 年 9 月至 2013 年 6 月兼任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

					经理。
施施乐	本基金基金经理	2013 年 6 月 18 日	-	10 年	硕士。曾在法国兴业银行上海分行担任项目融资部门和信贷部客户经理；2003 年加入华宝兴业基金管理有限公司，先后担任内控审计及风险管理部总经理、渠道业务发展部总经理、基金经理助理、投资经理和高级分析师。2013 年 6 月起任华宝兴业标普石油天然气上游股票指数证券投资基金(LOF)基金经理。

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》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，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少

的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

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

二季度初，油价经历了一波 10%的调整，尔后逐步恢复；全球股市则主要在 5 月下旬以日经指数下跌引发了一波调整，近期也已开始企稳。此外，4、5 月份热钱冲击造成人民币兑美元实际交易价格一度升值 1.5%，对出口造成较大伤害。现稍有回落，但仍达到 1.3%的升值幅度。

受此几项的综合影响，本基金二季度以人民币计价净值回落 5.5%。同期基金基准指数下跌 3.6%（美元计），其余差异主要来自于人民币升值和相关费用。

由于一季度基金上涨较快较多，进入二季度后又面临两次市场大幅波动，投资者申赎规模较大造成基金仓位有一定波动，外汇交易成本也较大。二季度后半期开始，资金流逐步稳定，目前基金运作平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期内基金份额净值增长率为-5.46%，同期业绩比较基准收益率为-4.78%，基金表现落后基准 0.68%。

以上差异主要来自于汇率、法规要求、交易清算规则和费用，跟踪误差主要来自人民银行名义汇率的影响。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

自 08 年底以来，整体上油气开发企业和标普指数一样都翻了一番，并且保持在上升通道中。但油气开发指数经历的业绩波动约两倍于标普 500 综指。油价经历了 08、09 年巨幅震荡之后，在各方博弈的共同作用下过去几年基本保持在 80-110 美元(WTI)水平。经济前景不明、新能源尚处泡沫期，各方对目前的价格似乎都还认可，导致油价暂处于一个区间平衡位。这也令本基金所复制目标指数波动性从去年同期的 45%一路回落至 30%以下，处于历史上较稳定阶段。市价方面，目前美国油气开发企业动态市盈率低于 14 倍，较美国整体股价为低。

但另一方面，由于几大经济体为尽快复苏和内部调整一直在明争暗夺资源，造成市场声音不断、热钱仍在快速重配试错。原油作为经济的血液，也是焦点之一。以与本基金投资标的相同的道富油气 ETF 为例，在今年 1 季度末的一次油价回调中基金规模几起几伏，从 7 亿美元暴增至 11

亿美元，然后在不到一个月再猛降至不到 6 亿，现在则重新回到 8.4 亿美元。该过程与指数表现及油价相关性较大。能准确判断宏观并把握市场情绪的投资人，可以通过对此类指数的选时投资体现立场并取得收益。

§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	31,276,744.17	92.02
	其中：普通股	31,276,744.17	92.02
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
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	-	-
	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	2,678,716.18	7.88
8	其他资产	32,492.06	0.10
9	合计	33,987,952.41	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	31,276,744.17	95.32
合计	31,276,744.17	95.32

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	31,276,744.17	95.32
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	31,276,744.17	95.32

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。

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	CARRIZO OIL & GAS INC	Carrizo Oil & Gas Inc	CRZO US	纳斯达克	美国	2,895	506,748.24	1.54
2	NEWFIELD EXPLORATION CO	新田石油勘探公司	NFX US	纽约	美国	3,366	496,852.38	1.51
3	RANGE RESOURCES CORP	Range 资源公司	RRC US	纽约	美国	1,032	493,024.67	1.50
4	NOBLE ENERGY INC	Noble 能源股份有限公司	NBL US	纽约	美国	1,308	485,227.65	1.48
5	LAREDO PETROLEUM HOLDINGS IN	Laredo Petroleum Holdings In	LPI US	纽约	美国	3,800	482,729.47	1.47

6	REX ENERGY CORP	Rex Energy Corp	REXX US	纳斯达克	美国	4,440	482,279.66	1.47
7	COBALT INTERNATIONAL ENERGY	Cobalt 国际能源公司	CIE US	纽约	美国	2,936	481,997.42	1.47
8	HALCON RESOURCES CORP	Halcon Resources Corp	HK US	纽约	美国	13,696	479,815.10	1.46
9	CABOT OIL & GAS CORP	卡伯特石油天然气公司	COG US	纽约	美国	1,089	477,865.48	1.46
10	CLEAN ENERGY FUELS CORP	Clean Energy Fuels Corp	CLNE US	纳斯达克	美国	5,849	477,037.66	1.45

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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 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	-
3	应收股利	6,442.10
4	应收利息	238.65
5	应收申购款	25,811.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,492.06

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	46,343,028.94
报告期期间基金总申购份额	1,825,180.77
减:报告期期间基金总赎回份额	14,911,159.91
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	33,257,049.80

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2013 年 5 月 28 日，基金管理人发布高级管理人员变更公告，常务副总经理谢文杰因工作变动，自 2013 年 5 月 24 日起不再担任常务副总经理的职务。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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。

8.3 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
2013 年 7 月 19 日