

上证180成长交易型开放式指数证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月23日

§1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构在本报告期内所披露或提供的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法律责任。
基金管理人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2012年4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。
本报告自2012年1月1日起至3月31日止。

2.1 基金产品概况	
基金简称	华宝兴业上证180成长ETF
基金代码	510280
交易代码	510280
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年8月4日
报告期末基金份额总额	415,754,441.00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策略原则上采用完全复制制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及其权重的变动进行相应调整。在特殊情况下(如成份股停牌、流动性不足、法律法规限制等)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股成份进行替代(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成长指数
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,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。
基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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(2012年1月1日 – 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	4,794,479.57
2.本期利润	41,581,692.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0767
4.期末基金资产净值	386,376,631.21
5.期末基金份额净值	0.929

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对比

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	5.33%	1.44%	5.59%	1.45%	-0.26%	-0.01%

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对比

2011年8月4日至 2012年3月31日

基金业绩累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图

注:1.本基金基金合同生效于2011年8月4日,截止报告日本基金基金合同生效未满一年。
2.按照基金合同的约定,自基金成立日后的6个月内达到规定的资产组合,截至2012年2月4日,本基金已达到合同规定的资产配置比例。

4.1 基金经理 (或基金经理小组)简介				S 4 管理人报告
姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
余海燕	本基金基金经理 余海燕, 华宝兴业中证 100 指数证券投资基金基金经理, 华宝兴业上证 180 成长 ETF 跟踪基金经理	2011年8月4日 -	6年	硕士, 曾在汇丰银行从事银行分析工作, 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, 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经理, 华宝兴业上证 180 成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理助理, 2010年12月至今任华宝兴业中证 100 指数证券投资基金基金经理, 2011年8月至今兼任华宝兴业上证 180 成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理。

4.2 管理人报告期内本基金运作合规情况的说明
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、《华宝兴业上证180成长交易型开放式指数证券投资基金合同》和其他相关法律法规规定,监管部门的相关规定,恪尽职守,勤勉尽责的履行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求最大利益,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、每日交易日报反馈、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各环节得到公平对待。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,分析了本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益差异、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,基金管理人未发现异常交易情况,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金额超过该证券当日成交量的5%。
本报告期内,本基金未发生异常交易行为。
4.4 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明
4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
2012年始国内货币政策较去年有结构性的放松,压制股市估值的市场利率也呈现下行趋势,流动性改善,投资者也普遍预期今年一季度将是经济以及企业盈利低点,在此背景下投资者前期恐慌的情绪也得到了缓解,2012年一季度股市在去年年末快速下跌之后出现了一波反弹,随后公布的宏观经济数据显示经济增速出现回落,两会期间政府重申对房地产业产调控以及市场对政策松紧的不确定预期升温,A股市场在3月份出现了大幅下跌,今年一季度的A股市场的走势先扬后抑,市场各蓝筹指数走势分化,大盘蓝筹股指数表现较好,高估值小盘指数表现落后,以上证180成长指数、中证100指数为代表的大盘蓝筹指数涨幅为5.59%-5.22%,而以创业板指数为代表的高估值小盘指数累计下跌6.99%,在各行业板块中高beta的证券,有色以及早期周期如家电、地产、汽车等板块在1季度表现较好,以上行业板块的较强势对基金本基金的跟踪目标——上证180成长指数贡献较大,一季度表现较好。
本报告期内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中盘变动时,应用指数复制和量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。
4.4.2 报告期内本基金的表现
截止至本报告期末,本报告期基金份额净值增长率为5.33%,同期业绩比较基准增长率为5.59%,基金表现落后于基准0.26%。本报告期内本基金日均跟踪偏离度为0.037%,年化跟踪误差为0.609%。
展望未来,宏观经济增长何时触底回升以及宏观政策变化将是市场关注焦点,从流动性、企业盈利、无风险利率三者之于股市的筑底关联性来看,目前A股市场已经处于底部区域,有一些乐观的因素值得我们关注:优质蓝筹公司估值处于历史低位,市场对经济增速下行和海外财政危机等不利因素已有充分预期,2011年对股市有替代功能的房地产热、影子银行热、期货债和P2P热在2012年已大幅消退;房价下行和通胀压力中期回落态势使得货币政策较去年将具有结构性的放松,压制股市估值的市场利率也呈现下行趋势,流动性相比去年宽松;政府相关部门正在推动机构基金和长期资金入市,其它各项有利于市场健康发展的基础性制度和措施也在积极推进。今年以来新的证监会管理层所承担的有力提振蓝筹股,倡导价值投资,努力改善上市公司治理,提高上市公司盈利能力和竞争优势,契合当前的股市投资环境。对于那些希望通过政策放松周期下长期持有策略分享公司业绩回报且风险规避意愿较强的投资者来说,上证180成长指数较为理想的投资标的。

减少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

报告期末,本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现

报告期内本基金投资策略和运作分析

2012年我国宏观经济政策具有结构性的放松,压制股市估值的市场利率也出现下降趋势,流动性充裕,通胀压力缓解,大宗商品及金融资产的估值提升,在此背景下投资者普遍预期通胀也将得到平复,2012年一季度A股市场在年末市场下跌之后出现了反弹行情,随后公布的宏观经济数据明显低于市场预期,两次期间政府宣布房地产“限购”严厉调控以及市场对政策松动的不确定性增强,A股市场在3月份出现了明显反弹。今年一季度A股市场的走势先扬后抑,市场各基本类资产走势分化,上证综指指数表现较好,高估值个股表现落后后,以上证80指数中,中证100指数代表的A股蓝筹股指数表现较好,5.50%,5.22%,而创业板指数为代表的中小盘个股指数表现较差,6.99%。在行业板块中HighBeta的板块,有色以及周期类诸如家电、地产、汽车等板块在一季度表现较好,以上行业板块的权重对整体对基金表现的指数——上证80指数表现较好,一季度表现良好。

报告期内本基金为日常运作管理,在操作中,我们严格遵守基金合同,坚持稳定的投资策略投资思路,指数化投资,相应指数跟踪误差和跟踪误差技术层面波动成本均和跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截止至本报告期末,本报告期基金的金净值增长率为3.33%,同期业绩比较基准增长率为5.99%,金表现落后于基准0.26%。本报告期内本基金日均跟踪误差率为0.037%,年化跟踪误差为0.69%。

5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望未来,宏观经济仍面临困境以及宏观经济政策将是市场关注焦点。从流动性、企业盈利、无风险利率三大要素与股市的关联关系来看,目前A股市场已经处于底部区域,有一些因素因值得我们去关注:优质资产公司估值处于历史低位,市场对经济增速下行和海外欧债危机等一些不确定因素已充分消化。