

## 上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 2007 年第一季度报告

### 一、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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 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 2007 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

### 二、基金产品概况

基金简称： 50ETF

基金运作方式： 交易型开放式

基金合同生效日： 2004 年 12 月 30 日

报告期末基金份额总额： 2,985,566,757 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最小化。

投资策略： 本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组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而进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。

业绩比较基准： 本基金的业绩比较基准为“上证 50 指数”。

风险收益特征： 本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用完全复制策略，跟踪上证 50 指数，是股票基金中风险较低、收益中等的产品。

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

基金托管人： 中国工商银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

下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。

#### （一）主要财务指标

基金本期净收益	1,958,437,452.37 元
基金份额本期净收益	0.6024 元
期末基金资产净值	6,742,382,029.81 元
期末基金份额净值	2.258 元
期末基金累计份额净值	2.745 元

注：50ETF 已于 2005 年 2 月 4 日进行了基金份额折算，折算比例为 1.18384087。基金累计份额净值=(基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值 1.00 元购买 50ETF 后的实际份额净值变动情况。

#### （二）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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	28.08%	2.60%	26.75%	2.62%
	1.33%	-0.02%		

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况, 并与同期业绩比较基准的变动的比较

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004 年 12 月 30 日至 2007 年 3 月 31 日)

注: 1、本基金合同于 2004 年 12 月 30 日生效, 2005 年 2 月 23 日在上海证券交易所上市并开始办理申购、赎回业务。

2、本基金跟踪标的指数的投资组合资产不低于基金资产净值的 90%。本基金按规定在基金合同生效之日起 3 个月的时间内达到这一投资比例。

#### 四、管理人报告

##### 1、基金经理简介

方军先生, 硕士。1999 年加入华夏基金管理有限公司, 历任研究员、华夏成长证券投资基金基金经理助理、兴华证券投资基金基金经理助理和华夏回报证券投资基金基金经理助理。现任上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理 (2004 年 12 月起任职)、中小企业板交易型开放式指数基金基金经理 (2006 年 6 月起任职)。

2、本报告期内, 本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定, 依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产, 在认真控制投资风险的基础上, 为基金持有人谋求最大利益, 没有损害基金持有人利益的行为。

##### 3、报告期内的业绩表现和投资策略

###### (1) 本基金业绩表现

截至 2007 年 3 月 31 日, 本基金份额净值为 2.258 元, 本报告期份额净值增长率为 28.08%, 同期上证 50 指数累计增长率为 26.75%。本基金本报告期累计跟踪偏离度为 1.31%, 日均跟踪误差为 0.16%。

###### (2) 行情回顾及运作分析

2007 年 1 季度, 股市行情主线是在以高成长板块、资产注入以及整体上市板块强劲上涨为代表的强势上升行情。金融、地产等蓝筹权重股涨幅则明显弱于市场, 截至 3 月 30 日收盘, 上证综指的涨幅达到 19.01%, 上证 50 指数涨幅达到 26.75%。

1 季度本基金平均仓位为 98%以上, 净值增长率为 28.08%, 跟踪偏离度为 1.31%。

1 季度上证 50 指数临时调整 3 次成份股, 在操作中, 我们严格按照基金合同和公司投资决策委员会制定的有关投资策略, 根据完全复制指数的策略及尽量降低成本、减少市场冲击的原则逐步调整组合至目标结构。

###### (3) 市场展望和投资策略

已公布的年报显示, 2006 年上市公司业绩增长超出市场预期。而且, 2007 年 1 季度强劲的宏观经济增长态势使得市场有信心期待上市公司未来业绩的持续增长。虽然中国 A 股市盈率水平目前高于成熟市场, 但人民币持续升值和宏观经济高速增长的趋势仍将延续, 充足的流动性可能会使 A 股市场得以维持在较高的市盈率水平。但另一方面也应注意, 由于累计涨幅较大、估值水平提升较快等因素也给股市带来一定的不确定性, 市场的风险有所增大, 振荡幅度可能会有所加大。而且, 随着股指期货推出的时间表逐步明朗, 以上证 50 指数成份股为代表的大盘蓝筹股的吸引力将进一步增强。

我们将继续有效控制基金的跟踪偏离度和误差, 以实现投资者获取指数投资收益及其他模式盈利机会的投资目标。同时, 我们也在积极开发及推动产品的进一步创新, 以促进 ETF

功能的完善和充分发挥，为各类投资者提供更多、更好的投资及盈利模式。

上证 50ETF 将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

## 五、投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	6,616,167,485.18	95.76%
债券	36,035,000.00	0.52%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	182,389,330.26	2.64%
其他资产	74,319,359.25	1.08%
合计	6,908,911,174.69	100.00%

### （二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	354,599,944.55	5.26%
C	制造业	1,844,269,632.36	27.35%
C0	其中：食品、饮料	289,482,288.00	4.29%
C1	纺织、服装、皮毛	123,571,547.06	1.83%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	179,884,920.80	2.67%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	839,733,491.33	12.45%
C7	机械、设备、仪表	407,983,094.01	6.05%
C8	医药、生物制品	3,614,291.16	0.05%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	522,702,613.58	7.75%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	819,595,427.06	12.16%
G	信息技术业	421,865,722.47	6.26%
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,395,602,036.80	35.53%
J	房地产业	28,764,386.21	0.43%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	92,601,862.42	1.37%
M	综合类	136,165,859.73	2.02%
	合计	6,616,167,485.18	98.13%

### （三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	占净值比例
1	600036	招商银行	34,841,544	605,546,034.72	8.98%
2	600016	民生银行	47,723,165	593,676,172.60	8.81%
3	600019	宝钢股份	35,032,399	346,820,750.10	5.14%

4	600050	中国联通	54,935,623	310,386,269.95	4.60%
5	600000	浦发银行	10,740,442	286,984,610.24	4.26%
6	601988	中国银行	48,452,875	268,913,456.25	3.99%
7	600900	长江电力	20,530,184	267,713,599.36	3.97%
8	600030	中信证券	6,073,635	261,348,514.05	3.88%
9	600018	上港集团	25,764,336	258,416,290.08	3.83%
10	600028	中国石化	24,736,630	245,634,735.90	3.64%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国债	-	-
2	金融债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债	36,035,000.00	0.53%
5	可转债	-	-
	合计	36,035,000.00	0.53%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	07武钢债	36,035,000.00	0.53%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

3、本报告期基金的其他资产构成

单位：元

其他应收款	74,282,736.00
应收利息	36,623.25
合计	74,319,359.25

4、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细  
截至本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内获得的权证

本报告期内，本基金未持有权证。

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	3,113,566,757
报告期间基金总申购份额	3,359,000,000
报告期间基金总赎回份额	3,487,000,000
报告期末基金份额总额	2,985,566,757

七、基金管理人简介

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海和深圳设有分公司。华夏基金是全

国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人及中国内地首只 ETF 基金管理人。华夏基金还是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

目前华夏基金管理资产规模超过 900 亿元，累计分红近 150 亿元，是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一，也是为投资人分红最多的基金公司之一。

华夏基金旗下共有 11 只开放式基金，4 只封闭式基金，1 只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合。从低风险的货币市场基金到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求，是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金全力打造高质量的华夏基金客户服务品牌，今年 1 季度：

- 公司进一步完善了电话、网站的自助服务功能，并通过客户问答、电子邮件、短信服务、网站论坛等方式加强主动服务工作，继续提高电话应答能力；

- 华夏基金的网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、ChinaPay CD 卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易；

1 季度以来，华夏基金获多家中介机构评选的多种奖项：

- 2007 年 1 月，在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”评选中，华夏基金获“2006 年度十大金牛基金公司奖”。

- 2007 年 1 月 26 日，华夏基金获得由《21 世纪经济报道》评选的“中国基金管理公司综合实力奖”。

- 2007 年 1 月 27 日，公司获得由和讯网评选出的“2006 年度中国十大品牌基金公司奖”和“2006 年度中国基金业杰出创新奖”。

- 2007 年 2 月，在香港《亚洲资产管理》杂志 2006 年评选活动中，华夏基金获得了“亚洲地区最佳客户服务奖”及“中国最佳社会服务奖”。

- 2007 年 4 月，在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中，成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司 TOP 大奖”的基金管理公司。

## 八、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 3、《上证 50 交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### （二）存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### （三）查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇〇七年四月十八日