

基金代码：510050 基金简称：50ETF

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 2008 年第二季度报告

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 2008 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，投资者在做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 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称： 50ETF

交易代码 510050

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： 8,428,566,757 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

（一）主要财务指标

单位：元

1. 本期利润 -4,549,352,446.78

2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 -2,131,140,636.17

3. 加权平均基金份额本期利润 -0.6145

4. 期末基金资产净值 18,852,619,676.80

5. 期末基金份额净值 2.237

6. 期末基金还原后份额累计净值 2.720

注：1、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。

2、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）基金净值表现

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 -21.78% 3.02% -22.96% 3.24% 1.18% -0.22%

2、自基金合同生效以来基金累计份额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

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 2008 年 6 月 30 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

（一）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

方军 本基金的基金经理、金融工程部副总经理 2004-12-30 - 9 年 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。

（二）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。

（三）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公平对待旗下管理的所有基金和组合，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

3、异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

（四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至 2008 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 2.237 元，本报告期份额净值增长率为-21.78%，同期上证 50 指数累计增长率为-22.96%。本基金本报告期累计跟踪偏离度为 1.17%。

2、行情回顾及运作分析

2008 年 2 季度，国际原油价格屡创新高，全球范围出现“粮荒”，通胀日趋严重，国际经济环

境进一步恶化；与此同时，国内宏观调控、市场资金供给趋紧、上市公司盈利预期不确定等因素增大了市场的风险。4月下旬，A股市场在印花税下调的刺激下，反弹幅度约20%，但由于导致股市调整的基本面因素并未发生根本性的改变，短暂的反弹过后，股市继续调整并创出今年以来的新低。

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投资策略，在指数权重及成份股变动时，尽量降低成本、减少市场冲击，逐步调整组合至目标结构。

3、市场展望和投资策略

近期，宏观经济形势的不确定性仍会对市场产生压力，但市场的大幅调整也在一定程度上缓解了高估值的风险。根据各机构对上市公司2008年度业绩预测计算，A股平均动态市盈率已降至17倍左右，上证50成份股的平均动态市盈率则降至16倍左右，估值风险已得到了较大的释放。

我们将继续有效控制基金的跟踪偏离度和跟踪误差，以实现投资者获取指数投资收益及其他模式盈利的投资目标。同时，我们也积极争取推动产品的进一步创新，以充分发挥ETF的功能，为各类投资者提供更多、更好的投资机会。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，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，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例
1	权益类投资	18,381,289,967.36	94.91%
	其中：股票①	18,381,289,967.36	94.91%
2	固定收益类投资	31,619,604.10	0.16%
	其中：债券	31,619,604.10	0.16%
	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	929,733,494.87	4.80%
6	其他资产	24,008,114.42	0.12%
7	合计	19,366,651,180.75	100.00%

注：①股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值-258,463.57元。

（二）报告期末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	2,598,582,589.40	13.78%
C	制造业	2,834,450,864.82	15.03%
C0	食品、饮料	807,786,898.36	4.28%
C1	纺织、服装、皮毛	156,954,152.96	0.83%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	85,821,622.62	0.46%

C5	电子	-	-	
C6	金属、非金属	1,465,593,354.79	7.77%	
C7	机械、设备、仪表	318,046,136.09	1.69%	
C8	医药、生物制品	248,700.00	0.00%	
C99	其他制造业	-	-	
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,356,804,660.64	7.20%	
E	建筑业	100,359,532.00	0.53%	
F	交通运输、仓储业	1,670,573,653.25	8.86%	
G	信息技术业	858,944,270.41	4.56%	
H	批发和零售贸易	222,068,283.48	1.18%	
I	金融、保险业	8,206,622,669.47	43.53%	
J	房地产业	267,545,449.43	1.42%	
K	社会服务业	80,100.00	0.00%	
L	传播与文化产业	-	-	
M	综合类	265,516,358.03	1.41%	
	合计	18,381,548,430.93	97.50%	

(三) 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

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	72,269,990	1,692,563,165.80	8.98%
2	601088	中国神华	38,064,669	1,430,089,614.33	7.59%
3	601318	中国平安	22,948,213	1,130,428,972.38	6.00%
4	600000	浦发银行	51,293,424	1,128,455,328.00	5.99%
5	600016	民生银行	143,852,629	819,959,985.30	4.35%
6	600030	中信证券	30,140,350	720,957,172.00	3.82%
7	600900	长江电力	45,512,268	666,754,726.20	3.54%
8	600050	中国联通	99,861,506	666,076,245.02	3.53%
9	600519	贵州茅台	4,746,666	657,792,974.28	3.49%
10	601939	建设银行	110,708,326	654,286,206.66	3.47%

(四) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	31,619,604.10	0.17%
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	31,619,604.10	0.17%

(五) 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
1	126014	08国电债	282,470	20,614,660.60	0.11%

2	126012	08 上港债	126,450	11,004,943.50	0.06%
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

(六) 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。

(七) 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。

(八) 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、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	125,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	23,454,579.70
4	应收利息	428,534.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,008,114.42

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、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产 净值比例	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	666,754,726.20	3.54%	重大事项停牌

6、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,086,566,757
报告期期间基金总申购份额	9,424,000,000
报告期期间基金总赎回份额	6,082,000,000
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	8,428,566,757

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、深圳和成都设有分公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、境内首只ETF基金管理人及境内唯一的亚债中国基金投资管理人，华夏基金还于2008年2月获得了特定资产管理业务资格，是业务领域最广泛的基金管理公司。

截至 2008 年 6 月 30 日，公司管理证券投资基金规模超过 2023 亿元，基金份额持有人户数超过 1200 万，是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着 2 只封闭式基金，15 只开放式基金，1 只创新封闭式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合，公司已经被 60 多家企业确定为年金投资管理人，并被多家特定客户确定为资产管理人。

2008 年 2 季度，在市场持续调整的情况下，华夏基金以深入的投资研究为基础，加强了市场分析与风险管理，尽力为投资人分散投资风险，旗下基金整体表现在同业中位居前列。

1、根据中国银河证券基金研究中心的统计，截至 2008 年 6 月 30 日，在同期可比的全部股票及混合型开放式基金中，华夏回报基金表现最为抗跌，位列平衡型基金第 1 名，华夏回报二号基金位列平衡型基金第 4 名；华夏基金旗下主动管理的股票型基金排名均在前 1/10；华夏红利基金及华夏蓝筹基金在偏股型基金中分别位列第 2 名和第 4 名。

2、截至 2008 年 6 月底，在中国银河证券基金研究中心过去一年的星级评价中，华夏基金旗下参与评价的 8 只开放式基金中，有 7 只基金获得了五星级评价，1 只基金获得了四星级评价。

2008 年 2 季度，华夏基金继续采取多种手段，不断提高客户服务水平，全力打造高质量的客户服务品牌。

1、在中国信息协会和中国服务贸易协会举办的“2007—2008 中国最佳客户服务评选”中，华夏基金荣获“中国最佳客户服务奖”，华夏基金客户服务中心荣获“中国最佳客户服务中心奖”。

2、继续采取多种手段，稳步提升服务质量：

- (1) 完善客户问题反应机制，更及时、更有效地为客户解决问题；
- (2) 完成客服电话系统升级，为客户提供更稳定、更优质的电话咨询服务；
- (3) 根据市场变化，调整网站服务内容，改善网站服务质量；
- (4) 调整对账单格式，推广电子对账单，提高对账服务质量。

2008 年 2 季度，华夏基金凭借优良的业绩和稳健的经营，荣获国内外多家机构评选的多个奖项：

1、2008 年 4 月，在晨星(中国)和《财富中国》联合举办的基金年度评奖中，华夏基金获得“2007 年最佳持续创富基金公司奖”、“2007 年最佳风险控制基金公司奖”。

2、2008 年 4 月，在亚洲权威财经杂志《亚洲投资者》(Asian Investor)举办的“2008 年度投资成就奖”评选中，华夏基金获得唯一的“年度中国最佳基金公司奖”，同时还获得了“一年期最佳投资回报奖”。

3、2008 年 5 月，“百度 2008 亿万网民心目中的理财品牌榜”揭晓，华夏基金被评选为“2008 亿万网民心目中的中国十大品牌基金公司”。

华夏基金希望不仅以优良的业绩回报投资人，更以一个负责任的企业公民形象回馈社会。在“5.12”四川汶川地震发生后，华夏基金公司和员工及时向灾区捐赠总计超过 350 万元，捐赠了 80 万册《地震灾害心理救助手册》以及大量灾区急需防暑降温用品。同时，华夏基金通过公告、客服电话、网站、在成都设立咨询服务专柜等多种方式，寻找灾区持有人，妥善处理了投资人基金资产的灾后事宜。

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

2008年七月十九日