

# 上证 50 交易型开放式指数证券投资基金

## 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

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

报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏上证50ETF
基金主代码	510050
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	9,633,566,757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

### §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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-235,478,829.46
2.本期利润	1,020,436,974.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.1016
4.期末基金资产净值	19,968,817,155.93
5.期末基金份额净值	2.073

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。

#### 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

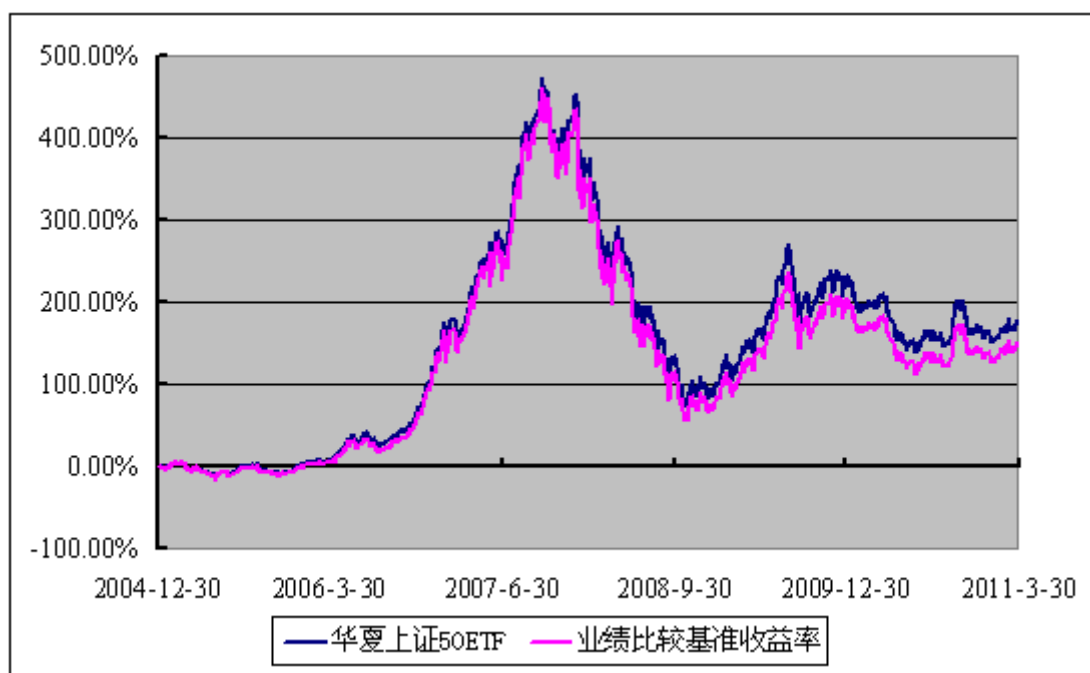
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.12%	1.28%	5.38%	1.28%	-0.26%	0.00%

##### 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

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004 年 12 月 30 日至 2011 年 3 月 31 日)



## §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		
方军	本基金的基金经理	2004-12-30	-	12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。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 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。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

##### 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。

##### 4.3.3 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。

#### 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

1 季度，国内宏观经济总体运行平稳，但 CPI 上涨压力依然较大，央行通过加息并连续三次上调存款准备金率来收缩流动性，对市场资金面造成了一定压力；与此同时，全球经济开始逐步复苏，但中东、北非地区政局动荡导致石油及大宗商品价格波动，对全球经济的复苏造成一定影响。

本季度 A 股市场整体呈现震荡上行走势。具体而言：1 月初，出于对通胀水平以及政府调控的担忧，市场出现调整；1 月下旬到 3 月上旬，因公布的经济及通胀数据均好于预期，市场呈现上涨行情；而 3 月中下旬，因受到北非政局动荡和日本强震、海啸的较大影响，A 股市场出现了小幅调整。

从结构上看，1 季度 A 股市场风格分化比较明显，以汽车、钢铁、机械、银行、地产等为代表的低估值类股票表现较好，而医药、科技、消费等前期估值较高的股票则明显落后。

上证 50 指数金融类股票权重超过 50%，整体估值优势较为明显，在本季度的结构分化行情中表现较好。报告期内，上证 50 指数涨幅为 5.38%，高于市场平均水平。

在操作中，我们严格按照基金合同要求，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。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 2.073 元，本报告期份额净值增

长率为 5.12%，同期上证 50 指数增长率为 5.38%。本基金本报告期跟踪偏离度为-0.26%。

#### 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 2 季度，国际环境的不利因素难以从根本上对中国经济造成影响，我国经济仍将保持稳定增长的势头，但通货膨胀依然会维持高位，预计信贷等政策将继续紧缩，流动性仍会有所偏紧。围绕“十二五”规划，政府可能会落实一系列产业、经济方面的政策。因此，我们认为，2 季度市场总体仍将呈现震荡格局，系统性的投资机会较少，经济转型与扶持政策可能会为市场提供相关的投资机会。

上证 50 指数代表的大盘蓝筹股，估值优势明显，下行风险较小，在 2 季度的市场中可能仍会有较好的表现。

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，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，本基金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。

## §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	19,809,122,923.40	99.07
	其中：股票	19,809,122,923.40	99.07
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	165,989,224.83	0.83
6	其他各项资产	19,552,040.86	0.10
7	合计	19,994,664,189.09	100.00

注：股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

### 5.2 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	3,482,969,703.42	17.44
C	制造业	2,805,884,692.06	14.05
C0	食品、饮料	566,257,416.10	2.84
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,203,031,761.75	6.02
C7	机械、设备、仪表	1,036,595,514.21	5.19
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	287,134,201.72	1.44
E	建筑业	710,827,685.45	3.56
F	交通运输、仓储业	757,580,051.84	3.79
G	信息技术业	401,485,580.64	2.01
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,861,444,613.10	54.39
J	房地产业	501,796,081.67	2.51
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,809,122,609.90	99.20

### 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

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	107,035,558	1,508,131,012.22	7.55
2	601318	中国平安	27,083,610	1,339,555,350.60	6.71
3	601328	交通银行	187,099,688	1,064,597,224.72	5.33
4	600016	民生银行	188,372,081	1,052,999,932.79	5.27
5	601166	兴业银行	35,070,686	1,006,879,395.06	5.04
6	600000	浦发银行	69,446,798	945,865,388.76	4.74
7	601088	中国神华	26,187,414	761,791,873.26	3.81
8	601601	中国太保	28,569,497	631,957,273.64	3.16
9	600519	贵州茅台	3,148,426	566,244,416.10	2.84
10	601939	建设银行	108,219,473	537,850,780.81	2.69

### 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 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,249.67
2	应收证券清算款	19,518,198.79
3	应收股利	-
4	应收利息	31,592.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,552,040.86

#### 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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

#### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	10,114,566,757
本报告期基金总申购份额	7,673,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	8,154,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,633,566,757



## §7 影响投资者决策的其他重要信息

### 7.1 报告期内披露的主要事项

本基金本报告期无已披露的重大事项。

### 7.2 其他相关信息

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、成都、南京、杭州和广州设有分公司，在香港设有子公司。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、QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人以及特定客户资产管理人，是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

1 季度，A 股市场区间震荡，华夏基金加强风险控制，坚持稳健的投资风格，公司主动管理的股票型基金与混合型基金整体业绩表现良好。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2011 年 4 月 1 日数据），华夏收入股票在 217 只标准股票型基金中排名第 11；华夏大盘精选混合在 43 只偏股型基金（股票上限 95%）中排名第 2；华夏成长混合在 29 只偏股型基金（股票上限 80%）中排名第 8；华夏稳增混合在 12 只灵活配置型基金（股票上限 95%）中排名第 4；华夏策略混合在 48 只灵活配置型基金（股票上限 80%）中排名第 2。

2011 年 3 月，在《证券时报》举办的“第七届中国基金业明星奖颁奖仪式暨中国明星基金论坛”中，华夏基金获得“长期回报明星基金公司奖”，公司旗下基金获得 7 个单项奖，华夏基金成为本次评选获奖最多的基金公司。

在客户服务方面，1 季度，华夏基金根据客户需求，恢复办理原中信四只基金的转换转出业务，并在中国银行开通旗下部分开放式基金的转换业务。

在践行企业社会责任方面，华夏基金通过华夏人慈善基金会组织实施了新疆和田等贫困地区基础设施建设、贵州省金沙县扶贫等指定项目。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

8.1.2 《上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

8.1.3 《上证 50 交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;

8.1.4 法律意见书;

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 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。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人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

二〇一一年四月二十二日