

## 上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 2006 年半年度报告摘要

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

## 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于 2006 年 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告自 2006 年 7 月 1 日起至 2006 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

## 一、基金简介

## (一) 基金基本情况

基金名称:上证 50 交易型开放式指数证券投资基金  
基金简称:50ETF  
交易代码:510650  
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:3,376,566,757 份  
基金合同存续期:永久存续  
上市交易所:上海证券交易所  
基金上市日:2006 年 2 月 23 日

## (二) 基金产品说明

基金投资目标:紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。  
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:本基金属股票型基金,风险与收益高于混合基金、股票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。

## (三) 基金管理人有关情况

基金管理人名称:华夏基金管理有限公司  
CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.  
注册地址:北京市顺义区空港工业区 A 区  
办公地址:北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层  
邮政编码:100032  
法定代表人:李源顺  
信息披露负责人:张弘强  
联系电话:(010)89066888  
传真:(010)89065566  
国际互联网网址:www.ChinaAMC.com  
电子邮箱:chinaamc@ChinaAMC.com

(四) 基金托管人有关情况  
法定名称:中国工商银行股份有限公司  
注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号  
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号  
邮政编码:100032  
法定代表人:姜建清  
信息披露负责人:庄为  
联系电话:(010)66107333  
传真:(010)66106904  
国际互联网网址:www.icbc.com  
电子邮箱:custody@icbc.com.cn

## (五) 信息披露事宜

信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》  
登载半年度报告正文的基金管理人互联网网址:www.ChinaAMC.com  
基金半年度报告置备地点:本报告在基金管理人及基金托管人的住所均置备,投资者可要求查阅、复制。

## 二、主要财务指标和基金净值表现

重要提示: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) 主要会计数据和财务指标

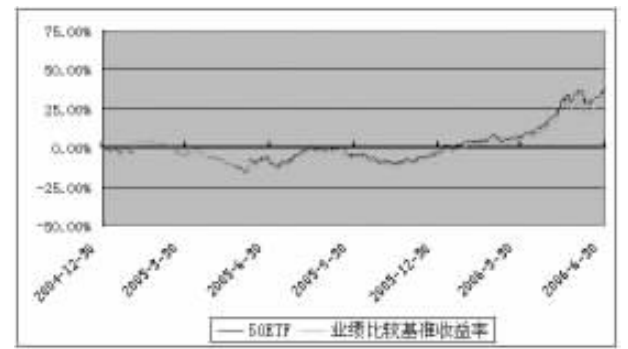
主要会计数据和财务指标	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日
基金本期净收益	911,945,711.03 元
基金本期净收益	0.1962 元
期末可供分配基金收益	625,183,373.92 元
期末可供分配基金份额收益	0.1852 元
期末基金资产净值	3,826,505,917.38 元
期末基金份额净值	1.134 元
基金加权平均净值收益率	20.85%
本期基金份额净值增长率	42.44%
基金份额累计净值增长率	37.61%

注:50ETF 已于 2006 年 2 月 4 日进行了基金份额折算,折算比例为 1.18394087,还原后基金份额 = 份额累计净值 × 折算比例,该净值可反映投资者在认购期买入份额 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

阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	③-④
过去一个月	2.90%	1.66%	2.21%	1.63%
过去三个月	28.83%	15.53%	26.54%	15.9%
过去六个月	42.44%	12.7%	38.46%	12.1%
过去一年	49.99%	1.12%	50.85%	1.36%
自基金合同生效起至今	37.61%	1.24%	36.09%	1.27%

2、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  
50ETF 证券投资基金基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图  
(2004 年 12 月 30 日至 2006 年 6 月 30 日)



注:1、本基金合同于 2004 年 12 月 30 日生效,2006 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 个月的时间达到这一投资比例。

## 三、管理人报告

## (一) 基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验  
本基金基金管理人华夏基金管理有限公司,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的首批全国性基金管理公司之一,注册资本 13900 万元。公司总部设在北京,在北京、上海和深圳设有分公司。  
截至 2006 年 6 月,公司管理资产规模近 439 亿元人民币,管理着兴华、兴和、兴科、兴安、兴业 6 只封闭式基金,华夏成长、华夏债券、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利、中小板 ETF 8 只开放式基金,以及亚债债券基金二期中国子基金和全国社保基金投资组合,是国内管理基金数目最多的基金管理公司,也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

## 2、基金经理简介

方军先生,硕士,1999 年加入华夏基金管理公司,曾任商业、电力行业研究员,以及华夏成长基金基金经理助理、兴华基金基金经理助理和华夏回报基金基金经理助理。现任 50ETF 基金基金经理、中小板 ETF 基金基金经理。

## (二) 报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

1、基金运作合规性声明  
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的利益。

## 2、内部监察工作

报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发,由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为合规性进行定期和不定期检查,发现问题及时就有关问题通报,并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内,本基金管理人内部监察工作重点加强了以下几个方面:

(1) 加强了监察稽核工作力度,颁布实施了合规谈话、稽核记录等制度。  
(2) 通过一线部门预警控制,监察部门定期抽查、不定期抽查等方式,保证了公司所管理的所有基金合法合规运作,未出现重大违规事件,为公司业务开拓奠定了良好的基

础。

(3) 根据监管部门的要求,定期完成季度及年度监察稽核报告,报公司领导及证监会。  
(4) 对主要业务部门的制度执行情况进行了稽核。  
(5) 组织学习和宣传《证券投资基金管理公司治理准则(试行)》等法规。  
(6) 研究开发有关系统,加强公司合规文化宣传。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合规合法,无不当内幕交易和关联交易,保障了基金份额持有人利益。我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,切实保障基金安全、合规运作。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1、本基金业绩表现  
截至 2006 年 6 月 30 日,本基金份额净值为 1.134 元,本报告期份额净值增长率为 42.44%,同期上证 50 指数累计增长率为 38.46%,本基金自份额折算日(2005 年 2 月 4 日)至本报告期末,累计跟踪偏离度为 3.54%,累计跟踪误差为 0.14%。

2、行情回顾及运作分析  
本报告期末本基金的运作主要集中在因股权分置改革试点、指数成份股调整导致的组合结构调整方面。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。

本报告期内本基金平均仓位保持在 97%以上,本基金于 2006 年 5 月 19 日进行了分红,每单位份额分红 0.024 元。本报告期基金累计净值增长率为 42.44%,同期上证 50 指数累计增长率为 38.46%。期间,本基金累计跟踪偏离度为 0.04%,累计日均跟踪误差为 0.21%。

本报告期内股市在消费类、食品、商业、旅游及资源类、自主创新板块及金融地产类股票在业绩增长预期和重新估值行情推动下强势上升,前 5 个月半市场呈现大幅迅速上升态势,5 月中至 6 月底上证 50 指数则进行了 100 个点左右的振荡,并在中国石化及有色等金属资源股、旅游、机械类股的反弹带动下,于 6 月下旬指数重新回到 5 月下旬的高点。本报告期行情中,上证 50 指数因其指数结构偏重于金融及大型企业工业,受限于该类股票的表现,在本轮上涨行情中表现弱于上证综指。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前,上证 50 指数与成熟市场的类似指数相比,其整体估值水平偏低,作为市场主流的大盘蓝筹股的估值水平处于中国股市整体估值水平处于合理的区域,为股市维持向好趋势奠定了基础。同时,伴随着中国银行等大蓝筹股的回归及加盟,上证 50 指数的代表性及质量将得到显著提升。此外,预期监管部门主导的一系列创新发展措施在市场中得到明显恢复的环境下也将陆续推出,这些立足于市场长期发展的措施(如融资融券、放宽涨跌幅限制、T+0 交易、股指期货等)也必将以蓝筹股群体为试点推出,进一步增强蓝筹股的吸引力。因此,在市场规模及行业龙头企业的长期投资价值逐步回归的背景下,市场中长期仍将维持向上的趋势。

我们将继续寻求有效控制基金的跟踪偏离度和误差的方法,以实现投资者获取指数投资收益及其他形式的盈利机会的投资目标。同时,我们也在积极开展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,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

## 四、托管人报告

2006 年上半年,本托管人在对上证 50 交易型开放式指数证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2006 年上半年,上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金的管理人——华夏基金管理有限公司在上证 50 交易型开放式指数证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对华夏基金管理有限公司在 2006 年上半年所编制和披露的上证 50 交易型开放式指数证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部  
2006 年 8 月 15 日

## 五、财务会计报告

## (一) 基金会计报表

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金  
2006 年 6 月 30 日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)				
	附注	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	
<b>资产</b>				
银行存款	7a	132,721,072.08	30,187,566.94	
清算备付金	7b	772,741.60	720,516.97	
交易保证金	7c	250,000.00	-	
应收利息	7d	189,413.40	-	
应收股利	7e	30,166.62	25,548.11	
其他应收款	7f	11,328,790.00	78,883,116	
股票投资成本		3,803,394,409.14	6,523,646,993.41	
其中:股票投资成本		2,993,579,575.53	6,380,238,572.62	
权证投资成本		6,345,411.09	-	
其中:权证投资成本		-	-	
买入返售证券成本		-	-	
可退货款应收增值		31,668.00	-	
资产总计		3,954,062,671.93	6,633,463,731.43	
<b>负债及持有人权益</b>				
应付证券清算款	7g	47,944,962.85	22,618,116.09	
应付管理人报酬		1,493,401.33	2,743,318.76	
应付托管费		288,680.26	548,683.76	
应付佣金	7i	1,091,286.92	478,433.68	
其他应付款	7j	76,630,077.10	5,835,388.98	
预提费用	7k	198,356.09	100,000.00	
负债合计		127,566,754.56	32,323,921.27	
持有人权益		3,826,505,917.38	6,601,139,810.16	
实收基金	7l	2,851,368,920.20	6,251,906,957.43	
未实现利得/(损失)	7m	349,953,623.22	(223,447,285.39)	
未分配收益/(累计基金净损失)		625,183,373.96	(27,319,881.88)	
持有人权益合计		3,826,505,917.38	6,601,139,810.16	
(2006 年 6 月 30 日每份基金份额净值:1.134 元)				
(2005 年末每份基金份额净值:0.814 元)				
负债及持有人权益总计		3,954,062,671.93	6,633,463,731.43	

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金  
2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)				
收入/(损失)	附注	本期数	上年同期数	
股票差价收入/(损失)	7k	769,902,143.49	(114,648,942.33)	
权证差价收入	7l	96,037,916.03	-	
存款利息收入		445,187.74	2,413,342.02	
股利收入		64,237,360.75	115,461,613.86	
买入返售证券收入		-	573,142.00	
其他损失	7m	(3,940,538.85)	(2,720,723.46)	
收入合计		925,682,069.16	1,078,532.10	
费用		-	-	
基金管理人报酬		(11,068,752.83)	(14,258,287.47)	
基金托管费		(2,213,750.57)	(2,851,657.55)	
其他费用	7n	(453,844.73)	(258,056.00)	
其中:上市年费		-	(60,000.00)	
信息披露费		(148,767.52)	(148,767.52)	
审计费用		(49,588.57)	(49,588.57)	
费用合计		(13,736,348.13)	(17,388,012.62)	
基金净收益/(损失)		911,945,711.03	(16,289,469.52)	
加:未实现利得/(损失)		671,783,495.01	(897,410,697.18)	
基金经营业绩		1,583,729,206.04	(413,700,706.70)	
本期基金净收益(损失)		911,945,711.03	(16,289,469.52)	
加:期初基金净收益(累计基金净损失)		(27,319,881.88)	373,553.72	
本期申购基金份额净损益		188,476,743.12	11,800,249.04	
本期赎回基金份额净损益		(363,377,594.91)	(4,168,709.98)	
可供分配基金净收益		709,724,973.36	(8,284,376.74)	
减:本期已分配基金净收益	7o	(84,541,603.40)	-	
期末基金净收益/(累计基金净损失)		625,183,373.96	(8,284,376.74)	

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金  
2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)		
	本期数	上年同期数
期初基金净值	6,601,139,810.16	5,415,309,677.59
本期经营活动	-	-
基金净收益/(损失)	911,945,711.03	(16,289,469.52)
未实现利得/(损失)	671,783,495.01	(897,410,697.18)
经营活动产生的基金净值变动数	1,583,729,206.04	(413,700,706.70)
基金净值份额交易	-	-
基金申购款	2,902,899,626.07	4,835,611,131.19
基金赎回款	(7,176,721,121.49)	(2,874,300,928.72)
基金份额变动产生的基金净值变动数	(4,273,821,495.42)	1,961,310,202.47
本期向基金持有人分配收益	-	-
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	(84,541,603.40)	-
期末基金净值	3,826,505,917.38	6,962,919,803.36

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报表附注

除特别注明外,金额单位为人民币元)

1、主要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、重大关联方关系及关联方交易

(1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
北京证券有限责任公司	基金管理人的股东
西南证券股份有限公司	基金管理人的股东
中国证券有限责任公司	基金管理人的股东、一级交易商
中国技术证券有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。  
(2) 基金管理人报酬  
支付基金管理人华夏基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.5% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 11,068,752.83 元(上年同期:14,258,287.47 元)。

(3) 基金托管费  
支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.1%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.1% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 2,213,750.57 元(上年同期:2,851,657.55 元)。

(4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入  
本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2006 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 132,721,072.08 元(2005 年 6 月 30 日:67,442,751.26 元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 426,130.83 元(上年同期:2,321,988.55 元)。

(5) 本基金报告期内与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易  
本基金报告期内与上年同期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

(6) 关联方及基金管理人主要股东的控制机构持有的基金份额

2006 年 6 月 30 日			
	基金份额数(份)	占基金总份额比例	本期买入/卖出(份)
合计	-	-	-

2006 年 6 月 30 日			
	基金份额数(份)	占基金总份额比例	本期买入/卖出(份)
北京证券有限责任公司	9,538,002	0.11%	-
合计	9,538,002	0.11%	-

## 4、流通受限限制不能自由转让的基金资产

流通受限限制不能自由转让的股票

本基金截至 2006 年 6 月 30 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末收盘价	复牌日期	复牌开盘价	数量股	期末总市值
60027	华电国际	2006-6-30	354	2006-8-1	246	7,519,795	26,520,074.30
60033	福建高速	2006-6-29	812	2006-7-14	615	1,816,687	14,761,330.44
合计						9,336,482	41,281,404.74

根据中国证券监督管理委员会的政策规定,2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股,基金比照个人投资者和一般法人,战略投资者参与新股认购,其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上申购的新股,从新股获配日至新股上市之日之间不能自由转让。

此外,根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54 号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定,自 2002 年 5 月 20 日起,恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股股票市值参与配售,但累计申购总额不得超过基金按规则可申购的总额,获配新股从新股获配日至新股上市之日之间不能自由流通。

本基金截至 2006 年 6 月 30 日止持有的因获配新股流通受限股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购均价	期末均价	成功申购数量	成本	市值	占净值比率
大同矿业	2006-6-12	2006-6-23	2006-9-23	6.76	10.22	226,723	1,523,755.08	2,317,211.86	0.06%
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-7-5	3.08	3.08	631,000	1,940,400.00	1,940,400.00	0.05%
其他应收款	2006-6-28	2006-7-5	2006-10-5	3.08	749,796	2,339,371.88	2,339,371.88	0.06%	
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2007-1-5	3.08	3.08	749,797	2,339,374.76	2,339,374.76	0.06%
合计						8			