

# 上证50交易型开放式指数证券投资基金

## 2007年上半年度报告摘要

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股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年8月8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财产，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。

本报告期自2007年1月1日起至2007年6月30日止。本报告中的财务数据未经审计。

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，应阅读半年度报告全文。

### 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: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:2,066,566,757份

基金合同存续期:不定期

上市交易所:上海证券交易所

基金上市日:2005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。

基金投资策略: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:本基金属于股票基金，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高、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:北京市顺义区天竺空港工业区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:凌新源

信息披露负责人:廖为

联系电话:(010)88066688

传真:(010)88066656

国际互联网网址:[www.ChinaAMC.com](http://www.ChinaAMC.com)

电子邮件:chinamam@chinaAMC.com

(四) 基金托管人有关情况

基金名称: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:蒋松云

联系电话:(010)66106912

传真:(010)66106904

国际互联网网址:[http://www.icbc.com.cn/](http://www.icbc.com.cn)

电子邮件: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管理人互联网网址:[www.ChinaAMC.com](http://www.ChinaAMC.com)

基金半年度报告置备地点:本报告在基金管理人和基金托管人的住所所有

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 2007年1月1日至2007年6月30日

基金本期净收益 4,771,656,114.17元

基金份额本期收益 16575元

期末可供分配基金份额收益 4,236,718,565.59元

期末可供分配金额 20496元

期末基金份额净值 5,981,364,451.59元

期末基金资产净值 2894元

基金资产净值增长率 3498元

基金资产净值增长率 69.8%

本期基金份额增长率为 6415%

基金份额净值增长率 261.23%

注:50ETF已于2005年2月4日进行了基金份额折算,折算比例为1.18394087。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化情况。

(二) 基金净值表现

1. 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(%) 份额净值增长 累计净值增长(%) 业绩比较基准收益率差 (%) ①-③ ②-④

过去一个月 0.42% -0.23% 26.0% 125% -0.09%

过去三个月 28.17% 21.9% 27.43% 0.74% -0.07%

过去六个月 64.15% 24.0% 61.62% 24.4% -0.04%

过去一年 162.61% 19.4% 164.43% 19.9% -0.12%

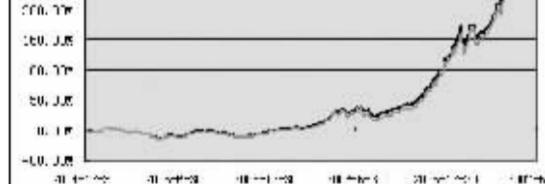
自基金合同生效起至今 261.23% 15.6% 245.67% 16.1% -0.05%

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证券投资基金累计份额净值增长率

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2007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日在上海市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。

**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

本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。华夏基金管理有限公司成立于1993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13800万元。公司总部设在北京,在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。华夏基金还成为国内基金公司首批获得QDII业务资格的基金管理公司,并且是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

截至2007年6月,华夏基金管理有限公司管理资产规模超过1400亿元人民币,管理着兴业、兴农、兴安3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、50ETF、华夏回报二号、华夏稳健、华夏优势增强、华夏蓝筹12只开放式基金,以及亚洲债券基金二期、中行基金、全国社保基金投资组合和多只企业年金。

2. 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管理助理、兴华证券投资基金管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)。

(二) 报告期内基金运作的遵循守信情况的说明

1. 基金运作合规性声明

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。

2. 内部监察工作报告

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的合规性进行定期和不定期检查,发现问题及时敦促有关部门整改,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) 对业务部门进行了相关法律培训;

(2) 进一步完善了有关合同审查制度;

(3) 制定了员工投资证券投资基金的有关制度;

(4) 加强了对投资人的检查监督。

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2007年6月30日,本基金份额净值为2.894元,本报告期份额净值增长率为64.15%,同期间上证50指数累计增长率为61.52%。本基金本报告期跟踪偏离度为-0.15%,同期间上证50指数累计增长率为61.52%。

2. 行情回顾及运作分析

2007年上半年,A股市场经过年初两个月的箱形整理,3月份在石化、钢铁等行业的引领下走出了上攻行情,5月29日上证综指盘中创上半年最高点4335.96,5月30日印花税上调引发股市出现大幅调整,整个6月份上证综指围绕4000点进行宽幅震荡,截至6月29日收盘,上证综指收于3820.70,上半年涨幅达到42.80%,上证50指数涨幅达到61.52%,明显优于上证综指。

上半年上证50ETF平均仓位在97%以上。上证50指数6次临时的调整成份股,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。

(四) 参观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在未来相当长一段时间内,我国宏观经济依然会持续稳定地增长,市场面临的以流动性充裕、人民币持续升值为主要特征的宏观环境没有发生根本的改变,随着大型国企的海外回归和股指期货、融资融券等制度的变革,证券市场的规模将会快速增长,结构也得以逐步改善。

5月底以来,A股市场出现的调整,我们认为是市场自身对于前期浓厚的投机气氛所做的理性反思。我们相信,反思过后,市场将在健康的轨道上呈现长期而理性的繁荣。

我们将继续以风险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广产品的新品种,以促进50ETF功能的完善和充分发展,为各类投资者提供更多的、更好的投资及盈利模式。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,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,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。

4. 托管费

2007年上半年,本基金托管人对上证50交易型开放式指数证券投资基金的托管过程中,严格按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,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基金托管人应尽的义务。

2007年上半年,上证50交易型开放式指数证券投资基金的管理人——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、基金净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面,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2007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。

5. 费用

本基金在2007年上半年未发生费用。

6. 其他费用

本基金在2007年上半年未发生其他费用。

7. 报告期内基金的利润分配情况

本基金在2007年上半年未进行利润分配。

8. 其他重要事项

本基金在2007年上半年未发生其他重要事项。

北京证券有限责任公司 基金管理人的股东

中国国电集团有限公司 基金管理人的股东

北京市国有资产经营有限责任公司 基金管理人的原股东

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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本报告期内及上年同期本公司未租用关联方席位进行证券交易。

(3) 基金管理人报酬