

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金

2007 年第三季度报告

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 10 月 18 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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：	2,025,566,757 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

本期利润	3,006,057,873.94 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,334,364,690.87 元
加权平均基金份额本期利润	1.3535 元
期末基金资产净值	8,513,079,335.16 元
期末基金份额净值	4.203 元
期末基金累计份额净值	5.048 元

注：1、2007 年 7 月 1 日基金实施《企业会计准则》后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

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）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

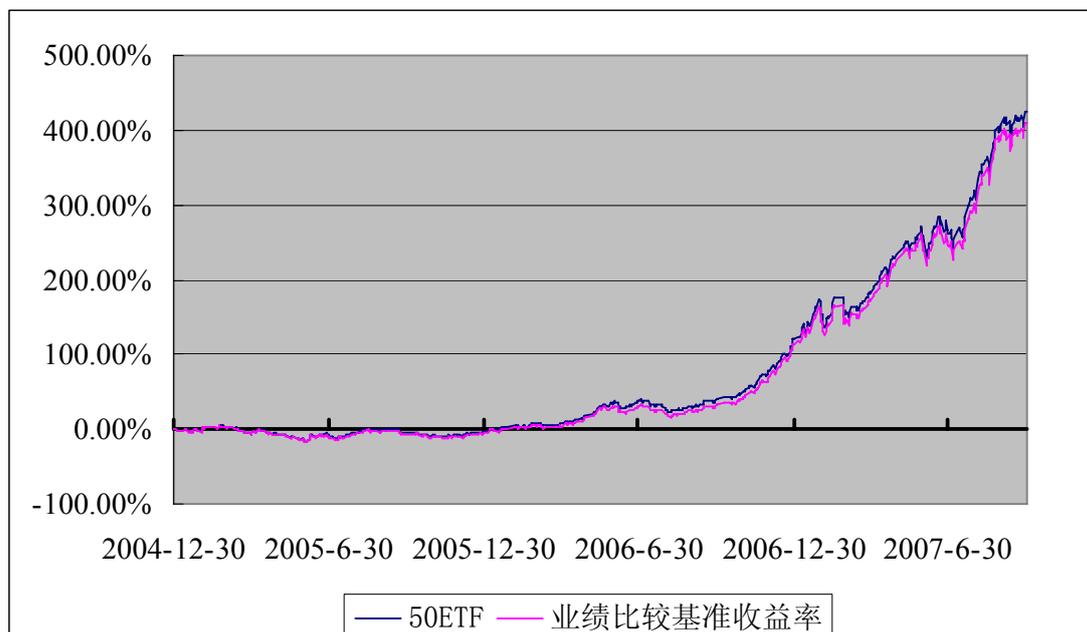
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	45.23%	2.01%	47.72%	2.09%	-2.49%	-0.08%

（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 9 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

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。现任金融工程部副总经理、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。

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 9 月 30 日，本基金份额净值为 4.203 元，本报告期份额净值增长率为 45.23%，同期上证 50 指数累计增长率为 47.72%。本基金本报告期累计跟踪偏离度为-2.51%。

(2) 行情回顾及运作分析：

2007年第3季度，A股市场在地产、煤炭、钢铁、有色、航空等行业的轮番带动下一路上扬，9月28日上证综指收于历史高点5552.30，季度涨幅高达45.32%，而上证50指数涨幅达到47.72%，优于上证综指。

第3季度上证50ETF平均仓位在95%以上。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，根据尽量降低成本、减少市场冲击的原则及完全复制指数的策略对组合进行微调，紧密跟踪标的指数。

(3) 市场展望和投资策略

在未来相当长一段时间内，我国的国民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；并且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，证券市场的规模还将保持快速增长，结构也会得以逐步改善。长期来看，市场将在健康的轨道上呈现理性的繁荣，但短期涨幅过快，也使得市场面临的调整风险加大。

我们将继续有效控制上证50ETF的跟踪偏离度和误差，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。

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，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

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	8,304,760,944.17	95.48%

债券	3,507,906.00	0.04%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	334,196,223.99	3.84%
其他资产	55,873,677.23	0.64%
合计	8,698,338,751.39	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	337,878,176.26	3.97%
C	制造业	2,121,115,599.89	24.92%
C0	其中：食品、饮料	265,508,084.35	3.12%
C1	纺织、服装、皮毛	136,224,696.42	1.60%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	211,315,160.54	2.48%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,087,782,405.06	12.78%
C7	机械、设备、仪表	419,895,253.52	4.93%
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	390,000.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	665,044,564.82	7.81%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	859,468,321.81	10.10%
G	信息技术业	416,437,729.30	4.89%
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	3,539,780,471.64	41.58%
J	房地产业	124,804,803.72	1.47%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	91,887,438.37	1.08%
M	综合类	148,343,838.36	1.74%
	合计	8,304,760,944.17	97.55%

(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	19,446,911	744,233,283.97	8.74%
2	600000	浦发银行	13,344,739	700,598,797.50	8.23%
3	600016	民生银行	33,716,786	533,062,386.66	6.26%
4	600030	中信证券	4,378,184	423,414,174.64	4.97%
5	601318	中国平安	3,094,126	417,552,303.70	4.90%
6	600019	宝钢股份	21,584,374	392,619,763.06	4.61%
7	600050	中国联通	33,493,823	312,832,306.82	3.67%

8	600900	长江电力	14,362,832	277,489,914.24	3.26%
9	601600	中国铝业	5,715,050	272,893,637.50	3.21%
10	600028	中国石化	14,064,330	266,378,410.20	3.13%

(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	-	-
5	可 转 债	3,507,906.00	0.04%
	合 计	3,507,906.00	0.04%

(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	中海转债	3,507,906.00	0.04%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券
 明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

(七) 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	50,309,496.00
应收证券清算款	5,231,218.90
存出保证金	250,000.00
应收利息	82,962.33
合计	55,873,677.23

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

本基金本报告期内未获得权证。

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	2,066,566,757
报告期内基金总申购份额	1,546,000,000
报告期内基金总赎回份额	1,587,000,000
报告期末基金份额总额	2,025,566,757

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、中国内地首只 ETF 基金管理人及国内首批 QDII 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。

截至 3 季度末，华夏基金管理资产规模超过 2000 亿元，累计分红超过 230 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。

目前，华夏基金旗下共管理着 17 只证券投资基金，1 只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合和企业年金投资组合。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。

华夏基金始终坚持维护基金份额持有人利益，不断提高客户服务水平。今年 3 季度：

- 华夏基金继续通过增加软硬件系统投入、扩充服务人员等手段，努力为客户提供稳定的人工电话服务、便捷的自助电话、网站服务、短信服务等全方位服务，并新推出电子对账单服务和净值短信订制服务，进一步提高了自助服务水平。
- 华夏基金网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行

卡、浦发卡/活期账户一本通、ChinaPay CD 卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，华夏基金在投资者理财服务方面做了大量工作，今年 3 季度：

- 华夏基金继续举办“华夏基金理财大讲堂”、“华夏基金理财 365”等投资者教育系列活动。
- 中秋佳节之际，华夏基金特举办中秋团拜暨投资者教育报告会，在传递中秋祝福的同时，与广大投资人分享了国内外资本市场的发展及投资机会。
- 为满足投资人对海外投资知识的渴求，华夏基金在公司网站进一步丰富了与基金投资有关的理财服务内容，特别是开辟了 QDII 专区。同时在多家报纸开辟《QDII 专栏》，以帮助投资者了解海外投资。

今年以来，华夏基金荣获多家权威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。
- 2007 年 5 月，在《证券时报》2006 年度明星基金评选中获得“明星基金管理公司奖”。
- 2007 年 8 月，在《中国证券报》评选的“2006 年度投资者关系管理表现最佳单项奖”中，华夏基金获得“最佳机构投资人奖”。

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

二〇〇七年十月二十五日