

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 2007 年半年度报告

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

送出日期：二〇〇七年八月二十八日

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。

本报告期自 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

目 录

一、基金简介	1
二、主要财务指标和基金净值表现	2
(一) 主要会计数据和财务指标	3
(二) 基金净值表现	3
三、管理人报告	4
四、托管人报告	6
五、财务会计报告	7
(一) 基金会计报表	7
(二) 会计报表附注	10
六、投资组合报告	16
(一) 报告期末基金资产组合情况	16
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合	16
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细	17
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	18
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	20
(六) 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	20
(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细	20
(八) 投资组合报告附注	20
七、基金份额持有人户数和持有人结构	21
(一) 报告期末基金份额持有人户数	21
(二) 报告期末基金份额持有人结构	21
(三) 报告期末本基金管理人基金从业人员持有本基金情况	21
八、开放式基金份额变动	21
九、重大事件揭示	21
十、基金管理人简介	23
十一、备查文件目录	24

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。

（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) 88066566

国际互联网址：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：蒋松云

联系电话：(010) 66106912

传真：(010) 66106904

国际互联网址：http://www.icbc.com.cn/

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和基金托管人的住所有置备，投资者可要求查阅、复制。

(六) 其他有关资料

基金注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22 层

办公地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22 层

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	4,771,655,114.17 元
基金份额本期净收益	1.6375 元
期末可供分配基金收益	4,235,718,565.59 元
期末可供分配基金份额收益	2.0496 元
期末基金资产净值	5,981,364,451.59 元
期末基金份额净值	2.894 元
期末基金累计份额净值	3.498 元
基金加权平均净值收益率	69.76%
本期基金份额净值增长率	64.15%
基金份额累计净值增长率	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 1.18384087。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、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

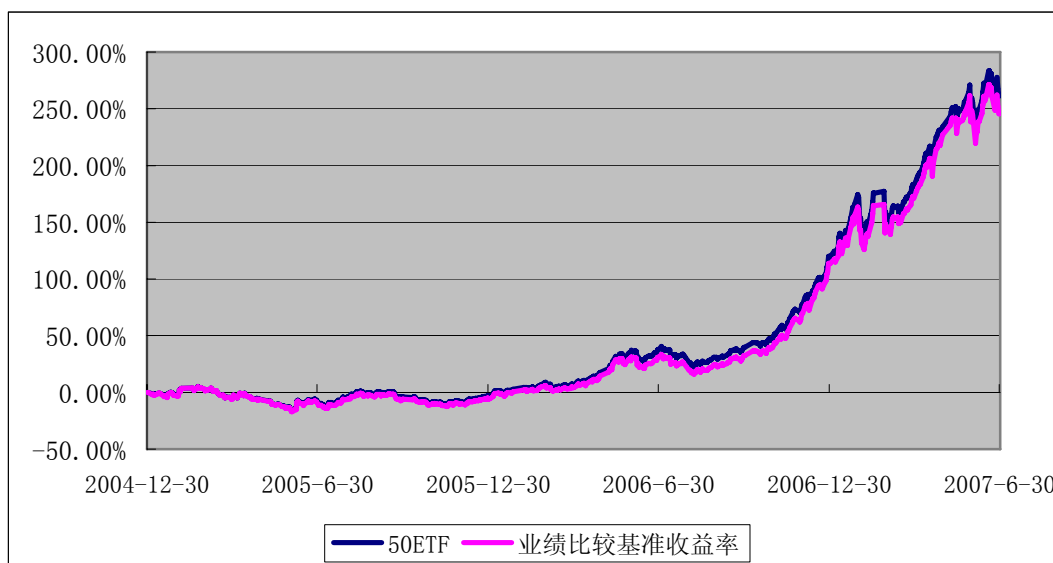
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	0.42%	2.51%	-0.83%	2.60%	1.25%	-0.09%
过去三个月	28.17%	2.19%	27.43%	2.26%	0.74%	-0.07%
过去六个月	64.15%	2.40%	61.52%	2.44%	2.63%	-0.04%
过去一年	162.51%	1.94%	164.43%	1.99%	-1.92%	-0.05%
自基金合同生效起至今	261.23%	1.56%	245.57%	1.61%	15.66%	-0.05%

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 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 13800 万元。公司总部设在北京，在北京、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，管理着兴华、兴和、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 ETF、华夏回报二号、华夏稳增、华夏优势增长、华夏蓝筹 12 只开放式基金，以及亚洲债券基金二期中国子基金、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合规守信情况的说明

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的制度；
- （3）制定了员工投资证券投资基金的有关制度；
- （4）加强了对投资人员的检查监督。

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 2.61%。

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）宏观经济、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。

我们将继续有效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动产品的进一步创新，以促进50ETF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。

四、托管人报告

2007 年上半年，本基金托管人在对上证 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 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。

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

2007 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	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	7a	365,280,175.31	91,530,949.86
清算备付金	7b	6,449,693.03	644,887.52
交易保证金		-	250,000.00
应收股利		6,489,374.30	-
应收利息	7c	70,171.21	27,132.62
其他应收款	7d	141,611,862.00	21,228,036.00
股票投资市值		5,628,908,443.44	5,474,106,091.90
其中：股票投资成本		5,041,172,519.33	3,604,858,886.45
债券投资市值		-	-
其中：债券投资成本		-	-
权证投资市值		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		6,148,809,719.29	5,587,787,097.90

负债及持有人权益

负债

应付证券清算款	7e	39,998,536.66	11,523,205.31
应付管理人报酬		2,692,474.45	2,040,458.18
应付托管费		538,494.88	408,091.61
应付佣金	7f	3,445,704.75	1,248,196.59
其他应付款	7g	120,579,139.97	81,797,667.59
预提费用	7h	190,916.99	85,000.00
负债合计		167,445,267.70	97,102,619.28

持有人权益

实收基金	7i	1,745,645,886.00	2,630,055,371.62
未实现利得/(损失)	7j	(230,409,317.90)	1,392,699,521.19
未分配收益		4,466,127,883.49	1,467,929,585.81
持有人权益合计		5,981,364,451.59	5,490,684,478.62

(2007 年 6 月 30 日每份基金份额净值: 2.894 元)

(2006 年末每份基金份额净值: 1.763 元)

负债及持有人权益总计		6,148,809,719.29	5,587,787,097.90
-------------------	--	-------------------------	-------------------------

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金
 2007 年 1 月 1 日至 2007 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)

		本期数	上年同期数
收入			
股票差价收入	7k	4,710,153,569.41	769,902,143.49
债券差价收入	7l	1,483,018.10	-
权证差价收入	7m	38,136,916.32	95,037,916.03
债券利息收入		21,798.71	-
存款利息收入		776,226.85	445,187.74
股利收入		35,301,864.50	64,237,350.75
其他收入/(损失)	7n	6,496,775.52	(3,940,538.85)
收入合计		4,792,370,169.41	925,682,059.16
费用			
基金管理人报酬		(17,100,488.12)	(11,068,752.83)
基金托管费		(3,420,097.66)	(2,213,750.57)
其他费用	7o	(194,469.46)	(453,844.73)
其中: 上市年费		(29,752.78)	-
信息披露费		(119,012.93)	(148,767.52)
审计费用		(42,151.28)	(49,588.57)

费用合计	(20,715,055.24)	(13,736,348.13)
基金净收益	4,771,655,114.17	911,945,711.03
加：未实现估值增值变动数	(1,281,970,109.36)	671,783,495.01
基金经营业绩	3,489,685,004.81	1,583,729,206.04
本期基金净收益	4,771,655,114.17	911,945,711.03
加：期初累计基金净收益/(净损失)	1,467,929,585.81	(27,319,881.88)
本期申购基金份额的损益平准金	8,513,627,566.87	188,476,743.12
本期赎回基金份额的损益平准金	(10,287,084,383.36)	(363,377,594.91)
可供分配基金净收益	4,466,127,883.49	709,724,977.36
减：本期已分配基金净收益	-	(84,541,603.40)
期末未分配基金净收益	4,466,127,883.49	625,183,373.96

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金
 2007 年 1 月 1 日至 2007 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	5,490,684,478.62	6,601,139,810.16
本期经营活动		
基金净收益	4,771,655,114.17	911,945,711.03
未实现估值增值变动数	(1,281,970,109.36)	671,783,495.01
经营活动产生的基金净值变动数	3,489,685,004.81	1,583,729,206.04
本期基金份额交易		
基金申购款	16,832,192,379.55	2,902,899,626.07
基金赎回款	(19,831,197,411.39)	(7,176,721,121.49)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(2,999,005,031.84)	(4,273,821,495.42)
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	5,981,364,451.59	3,826,505,917.38

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

(除特别标明外, 金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(下称“中国证监会”)证监基金字[2004]第 196 号《关于同意上证 50 交易型开放式指数证券投资基金募集的批复》核准, 由基金管理人华夏基金管理有限公司依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关规定以及《上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》负责募集, 基金合同于 2004 年 12 月 30 日生效。本基金为交易型开放式, 存续期限不定。首次设立募集金额总额为人民币 5,435,331,306.00 元(含募集股票市值), 业经德勤华永会计师事务所有限公司德师京(验)报字(04)第 019 号验资报告予以验证。有关基金设立等文件已按规定向中国证监会备案。本基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司, 基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》的有关规定, 本基金的投资范围为指数成份股、备选成份股。为更好地实现投资目标, 本基金可少量投资于新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国国家颁布的《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金合同》及适用于基金行业实务操作的会计政策编制。

3、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。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103

号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项规定如下:

营业税

以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

基金买卖股票、债券的差价收入,自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税。

所得税

基金买卖股票、债券的差价收入,自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税;

基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入,由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴 20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。自 2005 年 6 月 13 日起基金从上市公司取得的股息红利所得,暂减按 50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定代扣代缴个人所得税;

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税和个人所得税。

印花税

基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3%的税率缴纳。

自 2005 年 6 月 13 日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6、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
中信证券股份有限公司	基金管理人的股东、一级交易商
西南证券有限责任公司	基金管理人的股东
北京证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国科技证券有限责任公司	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

本报告期及上年同期本基金未租用关联方席位进行证券交易。

(3) 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 17,100,488.12 元(上年同期：11,068,752.83 元)。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行股份有限公司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 3,420,097.66 元(上年同期：2,213,750.57 元)。

(5) 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股份有限公司保管，并按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 365,280,175.31 元(2006 年 6 月 30 日：132,721,072.08 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 752,047.81 元(上年同期：426,130.83 元)。

(6) 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未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

(7) 本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构持有的基金份额

本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在本报告期期末及上年同期期末未持有基金份额，本基金管理人在本报告期及上年同期未持有基金份额。

7、基金会计报表重要项目说明

a、银行存款

	2007 年 6 月 30 日
活期存款	365,280,175.31

定期存款	-
合计	365,280,175.31

b、清算备付金

	2007 年 6 月 30 日
清算备付金	6,449,693.03
其中：最低清算备付金	6,449,693.03

c.应收利息

	2007 年 6 月 30 日
应收银行存款利息	67,268.81
应收清算备付金利息	2,902.40
合计	70,171.21

d、其他应收款

	2007 年 6 月 30 日
赎回待结转	141,611,862.00
合计	141,611,862.00

赎回待结转科目核算尚未结转为基金份额的赎回对价。

e、应付证券清算款

	2007 年 6 月 30 日
现金替代款	1,036,228.10
现金差额	39,741.73
上海证券清算款	(41,074,506.49)
合计	(39,998,536.66)

其中现金替代款科目核算投资者采用现金替代方式申购、赎回本基金时尚未交收的现金替代金额。

现金差额科目核算申购、赎回份额资产净值与按当日收盘价计算的申购、赎回份额中组合证券市值和现金替代的差额。

f、应付佣金

	2007 年 6 月 30 日
国泰君安证券股份有限公司	3,351,105.20
国金证券有限责任公司	49,723.75
中国银河证券股份有限公司	42,406.45
国信证券有限责任公司	2,469.35
合计	3,445,704.75

g、其他应付款

	2007 年 6 月 30 日
申购待结转	118,491,558.00
可退替代款	1,373,351.64
可退替代款估值增值	374,811.87
其他应付款	250,000.00
应付替代款	89,418.46
合计	120,579,139.97

其中申购待结转科目核算尚未结转为基金份额的申购对价。

可退替代款科目核算投资者采用可以现金替代方式申购本基金时，在基金补足被替代股票（或采取强制退款）之前，该股票的实际替代金额与申购日估值的差额。

应付替代款科目核算投资者采用可以现金替代方式申购本基金时，在基金补足被替代股票（或采取强制退款）之后，以该股票的替代金额与买入成本的差额确定应退还给投资者或者应由投资者补缴的现金替代款。

h、预提费用

	2007 年 6 月 30 日
信息披露费	119,012.93
审计费用	42,151.28
上市年费	29,752.78
合计	190,916.99

i、实收基金

	基金份额数（份）	金额
2006 年 12 月 31 日	3,113,566,757	2,630,055,371.62
本期申购	7,006,000,000	5,918,025,651.10
本期赎回	(8,053,000,000)	(6,802,435,136.72)
2007 年 6 月 30 日	2,066,566,757	1,745,645,886.00

j、未实现利得/（损失）

	未实现估值 增值/(减值)(1)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2006 年 12 月 31 日	1,869,331,221.60	(476,631,700.41)	1,392,699,521.19
本期净变动数	(1,281,970,109.36)	-	(1,281,970,109.36)
本期申购基金份额	-	2,400,539,161.58	2,400,539,161.58
本期赎回基金份额	-	(2,741,677,891.31)	(2,741,677,891.31)
2007 年 6 月 30 日	587,361,112.24	(817,770,430.14)	(230,409,317.90)

(1)未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

	2007 年 6 月 30 日
股票投资	587,735,924.11
债券投资	-
权证投资	-
可退替代款	(374,811.87)
合计	587,361,112.24

k、股票差价收入

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交总额	21,233,971,101.42
减：应付佣金总额	(1,093,728.05)
减：卖出股票成本总额	(16,522,723,803.96)
股票差价收入	4,710,153,569.41

本报告期本基金无因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价。

l、债券差价收入

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	29,440,022.93
减：应收利息总额	(21,798.71)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(27,935,206.12)
债券差价收入	1,483,018.10

m、权证差价收入

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交总额	46,236,710.20
减：卖出权证成本总额	(8,099,793.88)
权证差价收入	38,136,916.32

n、其他收入

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
替代损益	6,496,775.52
合计	6,496,775.52

替代损益科目核算投资者采用可以现金替代方式申购本基金时，补入被替代股票的实际买入成本与申购日估值的差额或强制退款的被替代股票在强制退款计算日与申购日估值的差额。

o、其他费用

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	119,012.93
审计费用	42,151.28
上市年费	29,752.78
银行费用	3,552.47
合计	194,469.46

8、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1) 流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至 2007 年 6 月 30 日止未持有因股权分置改革而暂时停牌的股票。

本基金截至 2007 年 6 月 30 日止持有的因申购新股获得的受限制股票情况如下：

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数（股）	成本	市值	占净值比率
获配新股									
连云港	2007-4-17	2007-4-26	2007-7-26	4.98	14.60	55,202	274,905.96	805,949.20	0.01%
露天煤业	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.80	36.10	39,414	386,257.20	1,422,845.40	0.02%
东南网架	2007-5-11	2007-5-30	2007-8-30	9.60	23.24	24,383	234,076.80	566,660.92	0.01%
合 计							895,239.96	2,795,455.52	0.05%

(2) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至 2007 年 6 月 30 日止未持有流通受限制不能自由转让的债券。

(3) 估值方法

上述流通受限的基金资产估值方法与上年度采用的估值方法一致。

六、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
股票	5,628,908,443.44	91.54%
债券	-	-
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	371,729,868.34	6.05%
其他资产	148,171,407.51	2.41%
合计	6,148,809,719.29	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	股票市值（元）	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	379,833,047.32	6.35%
C	制造业	1,337,225,118.32	22.36%
C0	其中：食品、饮料	217,780,947.92	3.64%
C1	纺织、服装、皮毛	132,740,951.46	2.22%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	164,186,397.36	2.74%
C5	电子	690,000.00	0.01%
C6	金属、非金属	502,156,320.64	8.40%
C7	机械、设备、仪表	319,670,500.94	5.34%
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	480,036,143.07	8.03%
E	建筑业	566,660.92	0.01%
F	交通运输、仓储业	618,239,606.23	10.34%
G	信息技术业	300,764,307.75	5.03%
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,275,397,914.56	38.04%

J	房地产业	47,024,720.69	0.79%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	73,711,701.14	1.23%
M	综合类	116,109,223.44	1.94%
	合计	5,628,908,443.44	94.11%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	期末市值 (元)	占净值比例
1	600000	浦发银行	13,299,839	486,641,109.01	8.14%
2	600036	招商银行	19,366,711	476,033,756.38	7.96%
3	600016	民生银行	33,529,803	383,245,648.29	6.41%
4	600019	宝钢股份	22,654,357	249,197,927.00	4.17%
5	600030	中信证券	4,321,984	228,935,492.48	3.83%
6	601318	中国平安	3,085,960	220,676,999.60	3.69%
7	600050	中国联通	33,370,523	195,884,970.01	3.27%
8	600028	中国石化	14,255,630	188,459,428.60	3.15%
9	600900	长江电力	12,326,421	186,375,485.52	3.12%
10	600519	贵州茅台	1,436,520	171,922,713.60	2.87%
11	600009	上海机场	4,205,841	159,864,016.41	2.67%
12	600005	武钢股份	14,665,603	147,535,966.18	2.47%
13	601988	中国银行	29,334,475	147,259,064.50	2.46%
14	600011	华能国际	12,829,038	137,655,577.74	2.30%
15	601600	中国铝业	5,954,994	137,441,261.52	2.30%
16	600177	雅戈尔	4,988,386	132,740,951.46	2.22%
17	600104	上海汽车	7,138,843	123,287,818.61	2.06%
18	601006	大秦铁路	8,001,560	121,143,618.40	2.03%
19	601628	中国人寿	2,876,741	118,262,822.51	1.98%
20	600018	上港集团	14,296,836	109,942,668.84	1.84%
21	601166	兴业银行	2,974,645	104,380,293.05	1.75%
22	600320	振华港机	5,170,690	102,741,610.30	1.72%
23	600309	烟台万华	1,815,996	97,264,745.76	1.63%
24	600015	华夏银行	6,667,572	80,277,566.88	1.34%
25	600037	歌华有线	2,815,573	73,711,701.14	1.23%
26	600642	申能股份	5,179,287	72,458,225.13	1.21%
27	600717	天津港	2,666,375	67,112,658.75	1.12%
28	600029	南方航空	7,633,951	65,499,299.58	1.10%
29	600832	东方明珠	3,629,752	58,765,684.88	0.98%
30	600100	同方股份	1,604,063	55,019,360.90	0.92%
31	600583	海油工程	1,450,539	52,509,511.80	0.88%
32	600601	方正科技	4,110,468	49,859,976.84	0.83%

33	600026	中海发展	2,121,844	48,759,975.12	0.82%
34	600010	包钢股份	6,946,984	48,559,418.16	0.81%
35	600795	国电电力	3,657,420	47,985,350.40	0.80%
36	600887	伊利股份	1,471,702	45,858,234.32	0.77%
37	600895	张江高科	2,425,552	41,913,538.56	0.70%
38	600879	火箭股份	1,517,757	40,357,158.63	0.67%
39	600048	保利地产	868,533	39,891,720.69	0.67%
40	600001	邯郸钢铁	6,075,178	38,698,883.86	0.65%
41	600688	S 上石化	3,248,715	37,165,299.60	0.62%
42	600649	原水股份	2,534,676	35,561,504.28	0.59%
43	600418	江淮汽车	2,872,822	30,135,902.78	0.50%
44	600331	宏达股份	613,460	29,722,137.00	0.50%
45	600269	赣粤高速	1,991,739	27,625,419.93	0.46%
46	601328	交通银行	2,191,214	24,081,441.86	0.40%
47	600550	天威保变	847,602	23,148,010.62	0.39%
48	600811	东方集团	500,000	15,430,000.00	0.26%
49	600362	江西铜业	491,648	12,060,125.44	0.20%
50	601872	招商轮船	800,000	8,776,000.00	0.15%
51	601588	北辰实业	700,000	7,133,000.00	0.12%
52	600660	福耀玻璃	200,000	6,104,000.00	0.10%
53	601998	中信银行	609,100	5,603,720.00	0.09%
54	601111	中国国航	500,000	4,895,000.00	0.08%
55	601333	广深铁路	500,000	3,815,000.00	0.06%
56	002128	露天煤业	39,414	1,422,845.40	0.02%
57	601008	连云港	55,202	805,949.20	0.01%
58	002139	拓邦电子	11,500	690,000.00	0.01%
59	002135	东南网架	24,383	566,660.92	0.01%
60	002136	安 纳 达	1,500	34,215.00	0.00%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600000	浦发银行	247,944,798.54	4.52%
2	601318	中国平安	230,918,994.62	4.21%
3	600011	华能国际	194,096,887.07	3.54%
4	601628	中国人寿	191,118,276.34	3.48%
5	601166	兴业银行	156,262,680.59	2.85%
6	600037	歌华有线	69,190,470.73	1.26%
7	600018	上港集团	47,292,551.01	0.86%
8	601600	中国铝业	46,655,323.45	0.85%
9	601328	交通银行	32,502,336.00	0.59%

10	601006	大秦铁路	29,952,683.82	0.55%
11	600048	保利地产	25,619,502.51	0.47%
12	600331	宏达股份	24,594,786.90	0.45%
13	600811	东方集团	15,850,727.89	0.29%
14	600550	天威保变	12,643,663.65	0.23%
15	600362	江西铜业	10,061,783.46	0.18%
16	601872	招商轮船	9,003,423.36	0.16%
17	600320	振华港机	8,364,767.65	0.15%
18	600009	上海机场	7,719,051.06	0.14%
19	601998	中信银行	7,529,461.23	0.14%
20	601588	北辰实业	7,410,696.33	0.13%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	109,719,570.23	2.00%
2	600028	中国石化	72,617,510.16	1.32%
3	600660	福耀玻璃	71,880,269.93	1.31%
4	600016	民生银行	67,361,578.63	1.23%
5	600050	中国联通	63,985,259.60	1.17%
6	600005	武钢股份	61,466,844.23	1.12%
7	600019	宝钢股份	58,076,117.72	1.06%
8	600428	中远航运	50,756,889.60	0.92%
9	600018	上港集团	50,008,266.74	0.91%
10	600188	兖州煤业	48,872,695.86	0.89%
11	600177	雅戈尔	47,299,254.37	0.86%
12	600900	长江电力	43,635,868.48	0.79%
13	600085	同仁堂	35,256,007.06	0.64%
14	600004	白云机场	35,197,999.24	0.64%
15	600519	贵州茅台	31,035,744.59	0.57%
16	600832	东方明珠	26,017,912.41	0.47%
17	600642	申能股份	24,998,667.82	0.46%
18	601988	中国银行	22,957,232.78	0.42%
19	600000	浦发银行	21,354,045.01	0.39%
20	600037	歌华有线	21,346,423.05	0.39%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	1,403,393,562.83
卖出股票收入总额	1,285,029,053.42
因申购产生的股票成本总额	16,316,778,266.01
因赎回产生的股票收入总额	19,948,942,048.00

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

截至本报告期末，本基金未持有债券。

(六) 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

截至本报告期末，本基金未持有债券。

(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

(八) 投资组合报告附注

1、报告期内本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、本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、报告期末本基金持有的权证及报告期内获得的权证

(1) 报告期末本基金持有权证明细

截至本报告期末，本基金未持有权证。

(2) 报告期内本基金获得权证明细

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
因认购新债获配权证	武钢 CWB1	3,495,395	8,099,793.88
因持有股票配送权证	南航 JTP1	11,357,011	-

4、报告期末本基金的其他资产构成

单位：元

其他应收款	141,611,862.00
应收股利	6,489,374.30
应收利息	70,171.21
合计	148,171,407.51

5、至本报告期末，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。

七、基金份额持有人户数和持有人结构

截至 2007 年 6 月 30 日 50ETF 持有人情况如下：

（一）报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	25,787 户
报告期末平均每户持有的基金份额	80,140 份

（二）报告期末基金份额持有人结构

	持有份额（份）	占基金总份额比例
机构投资者持有的基金份额	1,609,728,614	77.89%
个人投资者持有的基金份额	456,838,143	22.11%
合 计	2,066,566,757	100.00%

（三）报告期末本基金管理人基金从业人员持有本基金情况

报告期末本基金管理人基金从业人员未持有本基金份额。

八、开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	5,435,331,306
本报告期期初基金份额总额	3,113,566,757
本报告期间基金总申购份额	7,006,000,000
本报告期间基金总赎回份额	8,053,000,000
本报告期期末基金份额总额	2,066,566,757

九、重大事件揭示

（一）本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

（二）本报告期内本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

（三）本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

（四）本报告期本基金投资策略未发生改变。

(五) 本报告期无基金收益分配事项。

(六) 本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

(七) 基金管理人和基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本期内未受到任何处分。

(八) 选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- 1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- 2、公司财务状况良好；
- 3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- 4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- 5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

券商专用席位选择程序：

1、对席位候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据席位选择标准对席位候选券商的服务质量和研究实力进行评估，确定选用交易席位的券商。

2、协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订席位租用协议，并通知基金托管人。

根据以上标准，本基金分别选择了中国银河证券、国泰君安证券、国金证券共计 4 个交易席位。本报告期内租用证券公司席位无变更情况。席位佣金为股票成交金额的 1%扣除应由券商负担的交易手续费、证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下：

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日租用各券商席位的数量、股票交易量及佣金情况如下：

单位：元

序号	券商名称	租用该券商席位的数量	股票交易量	占股票交易总量比例	应付佣金	占应付佣金总量比例
1	国泰君安证券	1	2,627,198,243.63	98.03%	2,154,290.31	98.03%
2	中国银河证券	2	51,715,406.89	1.93%	42,406.45	1.93%
3	国金证券	1	1,036,950.21	0.04%	811.40	0.04%
	合计	4	2,679,950,600.73	100.00%	2,197,508.16	100.00%

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日各券商债券、回购交易量情况如下：

序号	券商名称	债券交易量	占债券交易 总量比例	回购交易量	占回购交易 总量比例
1	国泰君安证券	29,441,495.00	100%	-	-
	合计	29,441,495.00	100%	-	-

（九）其他重大事件

本基金管理人于 2007 年 6 月 5 日发布关于更换信息披露负责人的公告，廖为女士担任华夏基金管理有限公司信息披露负责人。

投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站 www.ChinaAMC.com 查阅上述公告。

十、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，累计分红超过 194 亿元人民币，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。

华夏基金旗下共有 12 只开放式基金，3 只封闭式基金，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。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持有人利益，不断提高客户服务水平。今年上半年：

- 华夏基金通过电话线路扩容、网站稳定性改造等手段，进一步提高人工电话接通率，为客户提供稳定、便捷的网站服务。继续通过网站热点问

题、服务提示、电子邮件、短信服务等方式加强主动服务工作，提高服务质量。

- 华夏基金的网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、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，今年上半年华夏基金在投资者教育方面做了大量工作：

- 华夏基金成立了投资者教育工作领导小组及投资者教育工作办公室。
- 华夏基金在网站开辟投资者教育专区，制作专题页面，并开展“我的基金理财故事”有奖征文活动。
- 华夏基金编辑出版了 50 万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》，在六家媒体开设“投资者教育专栏”，并举办投资者教育系列活动“华夏基金理财大讲堂”。

今年以来，华夏基金获多家中介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。

十一、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

二〇〇七年八月二十八日