

# 上证 50 交易型开放式指数证券投资基金

2009年6月30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  
送出日期:二〇〇九年八月二十九日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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2009年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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先仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。  
本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。  
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。

## § 2 基金简介

基金名称	华夏上证 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	8,708,566,757份
基金合同存续期	不定期
基金申购的上市证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2005年2月23日

**2.2 基金产品说明**

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策略,即以完全复制标的指数的成份股组成及其权重构建本基金投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因流动性原因、成份股停牌、成份股停牌期间或法律法规限制等特殊情况下,基金管理人可根据法律法规允许的投资范围进行适当的替代。
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、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、收益中等的品种。

**2.3 基金管理人和基金托管人**

项目	基金管理人	基金托管人
名称	华夏基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名: 廖力 联系电话: 400-818-6666 电子邮箱: service@ChinaAMC.com	姓名: 蒋松昆 联系电话: 010-66105799 电子邮箱: custody@icc.com.cn
客户服务电话	400-818-6666	95588
传真	010-88066511	010-66105798

**2.4 信息披露方式**

登载基金半年度报告正文的备查网址	www.ChinaAMC.com
基金半年度报告备查地点	基金管理人及基金托管人的住所

**§ 3 主要财务指标和基金净值表现**

3.1 主要会计数据和财务指标

基金名称	华夏上证 50ETF	金额单位:人民币元
3.1.1 本期期初和期末	报告期 2009 年 1 月 1 日-2009 年 6 月 30 日	
本期已实现收益	4,458,560,551.40	
本期利润	8,707,200,139.02	
加权平均基金份额本期利润	0.9933	
本期基金份额净值增长率	71.15%	
3.1.2 期末数据和指标	报告期 2009 年 1 月 1 日-2009 年 6 月 30 日	
期末可供分配基金份额利润	1.5340	
期末基金资产净值	20,715,522,077.92	
期末基金份额净值	2.379	

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可能低于所列数字。  
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 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	业绩比较基准	份额净值增长率-业绩比较基准收益率	①-③	②-④
过去一个月	19.37%	1.41%	19.57%	1.46%	-0.20%
过去三个月	29.65%	1.99%	30.08%	1.62%	-0.03%
过去六个月	71.15%	1.94%	71.92%	1.98%	-0.77%
过去一年	10.73%	2.55%	9.44%	2.66%	-1.11%
自基金合同生效起至今	209.18%	2.09%	182.17%	2.14%	-0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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的历史走势对比图  
2004 年 12 月 30 日至 2009 年 6 月 30 日

**§ 4 管理人报告**

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及基金管理经验

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,在上海、深圳和成都设有分公司,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、企业年金基金投资管理、QDII 基金管理人、特定客户资产管理以及境内首只 ETF 基金管理人、境内唯一的亚债中国基金资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至 2009 年 6 月 30 日,公司管理资产规模超过 2500 亿元,基金份额持有人户数超过 1200 万户,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着 2 只封闭式基金、21 只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经构建有 110 家中大型企业确定为年金资产管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009 年上半年,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营,稳健运作,旗下基金整体表现在同业中位居前列:

根据中国银河证券基金研究中心的统计,截至 2009 年 6 月 30 日,华夏基金旗下 12 只股票型及混合型基金今年以来业绩增长超过 40%,其中,华夏复兴股票基金净值增长率为 71.43%,在 125 只标准股票型基金中收益名列第 3;华夏上证 50ETF 基金净值增长 71.15%,在 11 只标准指数型基金中名列第 3;中信经典配置混合基金在 33 只灵活配置型基金中位列第 5。在固定收益产品方面,华夏希望债券基金在 25 只普通债券型基金 C 级中位列第 2。

根据截至 2009 年 6 月 30 日的晨星开放式基金业绩排行榜,华夏基金旗下参与评价的 12 只主动型开放式基金中,有 9 只基金获得两年期五星级评价,3 只基金获得两年期四星级评价。

凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,华夏基金荣获国内外多家机构评选的多个奖项;在和讯网举办的“2008 年度财经风云榜”活动中获得“中国十大品牌基金公司”、最佳投资者关系基金公司、最佳基金网上交易平台“三项大奖;在中国证券报主办的“第六届中国基金金牛奖”评选中荣获“2008 年度十大金牛基金公司”奖;在证券时报主办的“2008 年度中国明星基金经理最佳托管银行评选”中获得“最佳特别奖”中国最具影响力基金公司”称号及“2008 年度十大明星基金公司”称号;在上海证券报主办的“第六届‘中国基金奖’评选中获得唯一的‘金基金公司 TOP 大奖’,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”。

2009 年上半年,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营,稳健运作,旗下基金整体表现在同业中位居前列:

根据中国银河证券基金研究中心的统计,截至 2009 年 6 月 30 日,华夏基金旗下 12 只股票型及混合型基金今年以来业绩增长超过 40%,其中,华夏复兴股票基金净值增长率为 71.43%,在 125 只标准股票型基金中收益名列第 3;华夏上证 50ETF 基金净值增长 71.15%,在 11 只标准指数型基金中名列第 3;中信经典配置混合基金在 33 只灵活配置型基金中位列第 5。在固定收益产品方面,华夏希望债券基金在 25 只普通债券型基金 C 级中位列第 2。

根据截至 2009 年 6 月 30 日的晨星开放式基金业绩排行榜,华夏基金旗下参与评价的 12 只主动型开放式基金中,有 9 只基金获得两年期五星级评价,3 只基金获得两年期四星级评价。

凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,华夏基金荣获国内外多家机构评选的多个奖项;在和讯网举办的“2008 年度财经风云榜”活动中获得“中国十大品牌基金公司”、最佳投资者关系基金公司、最佳基金网上交易平台“三项大奖;在中国证券报主办的“第六届中国基金金牛奖”评选中荣获“2008 年度十大金牛基金公司”奖;在证券时报主办的“2008 年度中国明星基金经理最佳托管银行评选”中获得“最佳特别奖”中国最具影响力基金公司”称号及“2008 年度十大明星基金公司”称号;在上海证券报主办的“第六届‘中国基金奖’评选中获得唯一的‘金基金公司 TOP 大奖’,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”。

**§ 5 基金投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

资产	附注号	本报告期末 2009 年 6 月 30 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
总资产		20,715,522,077.92	19,458,469,442.20
权益投资		18,852,619,676.80	17,119,321,511.54
其中:股票		17,119,321,511.54	15,388,888,888.89
债券投资		1,733,148,000.00	1,733,148,000.00
其中:国债		-	-
金融债		-	-
企业债		-	-
其他债券		-	-
资产支持证券		-	-
买入返售金融资产		-	-
其他		-	-
负债		1,862,902,400.00	2,339,147,930.66
其中:应付证券赎回款		1,862,902,400.00	2,339,147,930.66
应付利息		-	-
其他		-	-

注: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%。本基金按约定在基金合同生效之日起 3 个月的期间内达到这一投资比例。

**§ 4 管理人报告**

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及基金管理经验

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,在上海、深圳和成都设有分公司,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、企业年金基金投资管理、QDII 基金管理人、特定客户资产管理以及境内首只 ETF 基金管理人、境内唯一的亚债中国基金资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至 2009 年 6 月 30 日,公司管理资产规模超过 2500 亿元,基金份额持有人户数超过 1200 万户,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着 2 只封闭式基金、21 只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经构建有 110 家中大型企业确定为年金资产管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009 年上半年,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营,稳健运作,旗下基金整体表现在同业中位居前列:

根据中国银河证券基金研究中心的统计,截至 2009 年 6 月 30 日,华夏基金旗下 12 只股票型及混合型基金今年以来业绩增长超过 40%,其中,华夏复兴股票基金净值增长率为 71.43%,在 125 只标准股票型基金中收益名列第 3;华夏上证 50ETF 基金净值增长 71.15%,在 11 只标准指数型基金中名列第 3;中信经典配置混合基金在 33 只灵活配置型基金中位列第 5。在固定收益产品方面,华夏希望债券基金在 25 只普通债券型基金 C 级中位列第 2。

根据截至 2009 年 6 月 30 日的晨星开放式基金业绩排行榜,华夏基金旗下参与评价的 12 只主动型开放式基金中,有 9 只基金获得两年期五星级评价,3 只基金获得两年期四星级评价。

凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,华夏基金荣获国内外多家机构评选的多个奖项;在和讯网举办的“2008 年度财经风云榜”活动中获得“中国十大品牌基金公司”、最佳投资者关系基金公司、最佳基金网上交易平台“三项大奖;在中国证券报主办的“第六届中国基金金牛奖”评选中荣获“2008 年度十大金牛基金公司”奖;在证券时报主办的“2008 年度中国明星基金经理最佳托管银行评选”中获得“最佳特别奖”中国最具影响力基金公司”称号及“2008 年度十大明星基金公司”称号;在上海证券报主办的“第六届‘中国基金奖’评选中获得唯一的‘金基金公司 TOP 大奖’,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年度最佳基金奖”评选中荣获唯一的“金基金公司 TOP 大奖”。

**§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)**

6.1 资产负债表

资产	附注号	本报告期末 2009 年 6 月 30 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
流动资产		18,852,619,676.80	17,119,321,511.54
货币资金		333,357,669.57	733,159,926.01
结算备付金		6,424,591.82	6,424,591.82
存出保证金		-	125,000.00
交易性金融资产		20,472,656,448.70	14,631,775,312.90
其中:股票投资		20,472,656,448.70	14,595,505,568.40
基金投资		-	-
债券投资		-	36,269,744.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		118,251.20	395,464.11
应收股利		16,250,841.56	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		20,828,807,802.85	15,371,017,437.35
负债和所有者权益		18,852,619,676.80	17,119,321,511.54
负债:		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		85,317,755.45	139,916,741.49
应付账款		-	-
应付管理人报酬		7,390,251.85	7,280,096.38
应付托管费		1,478,050.38	1,456,019.28
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		12,453,099.74	11,348,171.01
应交税费		15,174.00	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		6,631,393.51	2,278,327.58
负债合计		113,285,724.93	162,279,355.74
所有者权益:		-	-
实收基金		7,356,197,752.28	9,240,741,747.02
未分配利润		13,359,324,325.64	5,967,996,334.59
所有者权益合计		20,715,522,077.92	15,208,738,081.61
负债和所有者权益总计		20,828,807,802.85	15,371,017,437.35

注:报告期末于 2009 年 6 月 30 日,基金份额净值 2.379 元,基金份额总额 8,708,566,757 份。

6.2 利润表

项目	附注号	本期 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日
一、收入		8,759,825,603.44	-9,003,356,473.05
1.利息收入		1,719,364.32	4,460,005.58
其中:存款利息收入		1,602,965.42	4,387,459.41
债券利息收入		116,398.90	72,546.17
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益		4,492,296,812.73	-2,077,595,862.50
其中:股票投资收益		4,369,402,484.87	-2,231,155,040.34
基金投资收益		-	-
债券投资收益		5,594,812.65	1,293,834.01
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		117,099,515.21	145,866,118.36
3.公允价值变动收益(损失以“号填列)		4,248,639,587.62	-6,924,460,130.73
4.汇兑收益(损失以“号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“号填列)		17,169,838.77	-5,760,485.40
二、费用(以“号填列)		-52,625,464.42	-68,268,472.56
1.管理人报酬		-39,569,673.41	-41,069,558.13
2.托管费		-7,913,934.75	-8,213,911.61
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		-4,927,736.91	-18,765,962.51
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他		-214,119.35	-219,040.31
三、利润总额(亏损总额以“号填列)		8,707,200,139.02	-9,071,624,945.61
四、净利润(净亏损以“号填列)		8,707,200,139.02	-9,071,624,945.61

注:①上述任职日期,离任日期指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 管理人报告期内本基金遵守法律法规的情况说明  
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,在严格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的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 本基金业绩表现

截至 2009 年 6 月 30 日,本基金份额净值为 2.379 元,本报告期份额净值增长率为 71.15%,同期上证 50 指数累计增长率为 71.92%。本基金本报告期跟踪偏离度为-0.77%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2009 年上半年,在政府积极的财政政策和央行宽松的货币政策作用下,我国经济基本面遏制了增速快速下滑的势头,宏观数据呈现企稳向好的积极态势,A 股市场在充裕的流动性和经济复苏预期的推动下延续上涨行情。本报告期,上证 50 指数上涨 71.92%。

本基金的操作主要集中在指数结构调整上,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。

4.5 管理人对未来宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,政府刺激经济的政策预期不会发生改变,市场仍将处于经济复苏预期和流动性充裕的延续期;中长期来看,宏观面继续向好对市场形成支撑。但是,世界经济复苏之路仍漫长,国内经济企稳回升的动能有待巩固。同时,市场估值提高可能偏离公司业绩基础,刺激政策边际效应逐渐递减,股票供应量可能增大的压力也逐步成为市场担心的因素。因此,市场在众多复杂因素的影响下震荡运行的可能性较大。

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,以充分发挥 ETF 的功能,为各类投资者提供更多、更好的投资机会。

基金业绩表现持有人的每一份投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任回报回报”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。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人应严格按照规定,中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所持有的估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告,定价服务机构按照基金合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确估值工作的合规开展,建立了负责估值工作的决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、投资风险管理、法律监察总监及基金会计负责人等,其中超过三分之二以上的人员具有 10 年以上的基金从业经验,且具备风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理人制定的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法律法规的规定。

**§ 5 托管人报告**

5.1 报告期内本基金托管人遵守信情况声明

2009 年上半年,本基金托管人在对上 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》及相关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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2009 年上半年,上证 50 交易型开放式指数证券投资基金的资产净值、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。本报告期内,上证 50 交易型开放式指数证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对华夏基金管理有限公司编制的披露的上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 2009 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

**§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)**

6.1 资产负债表

资产	附注号	本报告期末 2009 年 6 月 30 日	上年度末 2008 年 12 月 31 日
流动资产		18,852,619,676.80	17,119,321,511.54
货币资金		333,357,669.57	733,159,926.01
结算备付金		6,424,591.82	6,424,591.82
存出保证金		-	125,000.00
交易性金融资产		20,472,656,448.70	14,631,775,312.90
其中:股票投资		20,472,656,448.70	14,595,505,568.40
基金投资		-	-
债券投资		-	36,269,744.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		118,251.20	395,464.11
应收股利		16,250,841.56	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		20,828,807,802.85	15,371,017,437.35
负债和所有者权益		18,852,619,676.80	17,119,321,511.54
负债:		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		85,317,755.45	139,916,741.49
应付账款		-	-
应付管理人报酬		7,390,251.85	7,280,096.38
应付托管费		1,478,050.38	