

# 上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 2005 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根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 19 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 2005 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：	6,914,566,757 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

### 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

基金本期净收益	124,643,331.21 元
基金份额本期净收益	0.0144 元
期末基金资产净值	5,596,636,431.10 元
期末基金份额净值	0.809 元
期末还原后基金份额净值	0.958 元

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。还原后份额净值=份额累计净值×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

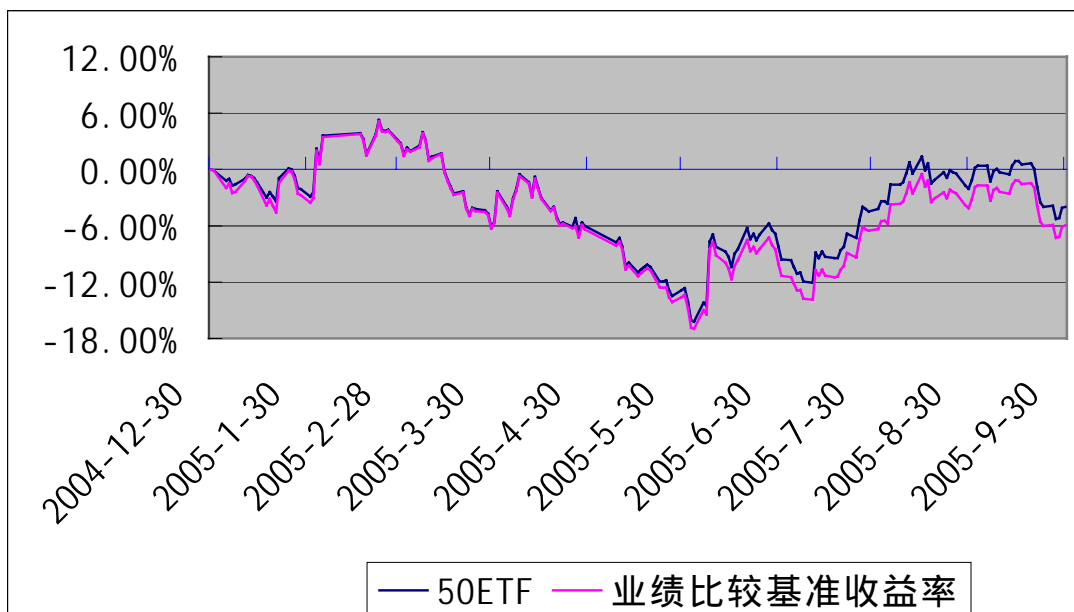
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	4.66%	1.04%	4.60%	1.06%	0.06%	-0.02%

#### (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

50ETF 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 2005 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。自基金合同生效至本报告期末不满一年。

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。基金从业经验 6 年。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。

2、报告期内本基金运作合规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

##### 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 2005 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.809 元，本报告期份额净值增长率为 4.66%，同期上证 50 指数累计增长率为 4.60%。本基金本报告期累计跟踪偏离度为 0.16%，日均跟踪误差为 0.06%。

###### (2) 行情回顾及运作分析

本季度本基金的操作主要集中在因股权分置改革试点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，在不造成净值大幅波动的情况下，基本覆盖了组合调整导致的成本费用，成功及时的完成了相应的组合调整工作。

本季度内本基金平均仓位保持在 98% 以上。本季度基金累计净值增长率为 4.66%，同期上证 50 指数累计增长率为 4.60%。期间，本基金累计跟踪偏离度为 0.16%，日均跟踪误差为 0.06%。本基金自份额折算日（2005 年 2 月 4 日）起累计跟踪偏离度为 1.80%，日均跟踪误差为 0.10%。

### （3）市场展望和投资策略

近期中国股票市场正经历着历史性的转变，股权分置试点、市场资金平衡、估值国际接轨是影响市场的几个重要的因素。作为具有明显的市场和经济运行代表性的蓝筹股集合，上证 50 指数成份股的股权分置改革必然会成为股改主流趋势的代表。上证 50 指数成份股具有的代表性及流动性，使其成为新资金流入的必然选择。前期，历史跌幅较大的高市盈率、中小盘股票的大幅反弹已经促使大盘蓝筹股（尤其是部分已经完成股改的公司）显现出相对估值优势。同时，在整体系统性风险大幅释放的市场环境下，指数化投资分散非系统性风险的优势更为显著，因而具有吸引资金的明显优势。价值回归将是与国际接轨市场的主旋律，股价结构的调整成为必然的趋势，低价优质的蓝筹公司仍然是长期价值投资的坚定选择。

## 五、投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
股票	5,535,850,085.52	98.72%
债券	-	-
银行存款和清算备付金合计	69,506,942.28	1.24%
其他资产	2,152,548.25	0.04%
合计	5,607,509,576.05	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
1	农、林、牧、渔业	-	-
2	采掘业	276,917,531.23	4.95%

3	制造业	1,575,000,276.38	28.14%
	其中：食品、饮料	177,346,202.32	3.17%
	纺织、服装、皮毛	-	-
	木材、家具	-	-
	造纸、印刷	-	-
	石油、化学、塑胶、塑料	124,292,090.90	2.22%
	电子	152,713,789.02	2.73%
	金属、非金属	814,778,281.70	14.56%
	机械、设备、仪表	238,690,280.34	4.26%
	医药、生物制品	24,973,250.50	0.45%
	其他制造业	42,206,381.60	0.75%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	1,002,877,441.18	17.92%
5	建筑业	-	-
6	交通运输、仓储业	774,609,593.81	13.84%
7	信息技术业	605,586,240.86	10.82%
8	批发和零售贸易	47,053,336.50	0.84%
9	金融、保险业	1,109,022,237.34	19.82%
10	房地产业	-	-
11	社会服务业	-	-
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	144,783,428.22	2.59%
	合计	5,535,850,085.52	98.91%

(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	600900	G 长 电	67,884,169	505,058,217.36	9.02%
2	600019	G 宝 钢	109,050,572	466,736,448.16	8.34%
3	600050	中国联通	175,527,828	447,595,961.40	8.00%
4	600036	招商银行	63,608,353	400,096,540.37	7.15%
5	600016	民生银行	51,534,305	286,530,735.80	5.12%
6	600009	上海机场	15,998,949	250,863,520.32	4.48%
7	600028	中国石化	57,812,417	238,765,282.21	4.27%
8	600000	浦发银行	24,364,562	202,225,864.60	3.61%
9	600005	武钢股份	48,112,735	165,988,935.75	2.97%
10	600018	G 上 港	11,239,325	135,658,652.75	2.42%

(四) 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。

(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

截至本报告期末，本基金未持有债券。

(六) 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、基金的其他资产构成

单位：元

应收证券清算款	522,217.66
应收利息	18,684.59
其他应收款	1,611,646.00
合计	2,152,548.25

4、截至本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	9,012,566,757
报告期间基金总申购份额	3,325,000,000
报告期间基金总赎回份额	5,423,000,000
报告期末基金份额总额	6,914,566,757

## 七、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 五年十月二十六日