

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金

2017年 12月 31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

报告送出日期：二〇一八年三月二十八日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事、监事、高级管理人员、基金经理等人员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，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

本年度报告经三分之二以上独立董事签字确认，但未获通过。

基金管理人和基金托管人根据本基金合同的规定，于 2018 年 3 月 26 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及其更新。

本报告中的财务数据经审计，普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告，投资者注意阅读。

本报告期：2017 年 1月 1日至 12月 31日。

本年度报告摘要摘录年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 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	华夏上证 50ETF
基金代码	510057
基金主代码	510056
基金托管人	华夏基金管理有限公司
基金合同生效日	2004 年 12 月 31 日
报告期	2017 年 1月 1日至 12月 31日
基金类型	交易型开放式
基金合同期限	不定期
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
基金合同摘要	13,30,666,757 份
基金合同存续期	不定期
基金类别	股票型
上市交易所	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。

基金策略

本基金跟踪的标的指数为上证 50 指数，上证 50 指数由上海证券市场规模较大、流动性好、最具代表性的 50 只股票组成，自 2004 年 1 月 2 日起正式发布，以综合反映上海证券市场最具影响力的一批龙头企业的整体状况，其目标是建立一个成交活跃、规模较大、主要作为行业工具基础的指数，本基金主要采用完全复制法，即完全按照标的指数的成份股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进行相应调整。

2017 年，国际方面，美国经济继续增长，美联储 3 次加息，并开始缩减资产负债表，特朗普税改法案也获得通过，欧洲、日本经济明显复苏。国内方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

4.4.2 报告期内基金资产组合情况

4.4.3 异常交易行为的专项说明

4.4.4 报告期内涉及本基金的诉讼情况

4.4.5 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况、费用计提及收入确认情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场方面，受益于海外需求回暖，国内需求逐步恢复，经济企稳延续，全年 GDP 增长 6.9%，工业利润明显回升。政府持续推进供给侧结构性改革，为防范金融风险，监管机构出台了系列严格的监管政策，价格方面，供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，CPI 和上涨，PPI 走势趋稳。货币政策方面，央行全年维持中性，外汇市场人民币相对美元升值明显。

市场方面，在经济增长预期的带动下，A 股市场整体呈上升走势，同时，结构分化非常明显，大盘蓝筹的表现明显好于中小创板块。

本基金投资运作方面，报告期内，本基金在看好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的申购赎回、赎回及份额调拨等工作。

4.4.2 报告期内基金的估值政策、净值表现、利润分配情况

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望 2018 年，国际方面，各经济体经济复苏的延续性、货币政策的宽松节奏需要重点关注，美国税改、制造业回暖、贸易保护等多政策也将加大世界经济与金融市场的不确定性，尽管对当前的全球经济走势判断分歧，但美联储加息（如美联储加息）和美联储资产负债表的调整将对全球经济产生影响，但整体而言，全球经济企稳应能延续，但面对其通胀的警惕，外围市场