



基本信息

| | | | |
|-------------|--|---------------|--|
| 基本名称 | 华夏上证 50ETF 联接 | 基金代码 | 001051 |
| 投资目标 | 通过对目标 ETF 基金份额的投资，追求跟踪标的指数，获得与指数收益相似的回报。 | 业绩比较基准 | 上证 50 指数收益率×95% + 人民币活期存款税后利率×5% |
| 投资策略 | 本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标 ETF。根据投资者申购、赎回的现金流情况，本基金将综合目标 ETF 的流动性、折溢价率、标的指数成份股流动性等因素分析，对投资组合进行监控和调整，密切跟踪标的指数。基金也可以通过买入标的指数成份股来跟踪标的指数。为了更好地实现投资目标，基金还将投资于股指期货、期权、权证和其他经中国证监会允许的衍生工具。基金投资股指期货、期权等衍生工具将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、期权合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。基金还可适度参与目标 ETF 基金份额交易和申购、赎回以及股指期货、期权之间的投资操作，以增强基金收益。 | 基本费用 | 申购费： 申购金额 < 100 万元 1.20% 100 万元 ≤ 申购金额 < 200 万元 0.90% 200 万元 ≤ 申购金额 < 500 万元 0.60% 申购金额 ≥ 500 万元 1,000 元/笔 赎回费： 持有期限 ≥ 1 年 0.00% 持有期限 < 1 年 0.50% |
| | | 最新规模 | 10.63 亿 (2017-09-30) |

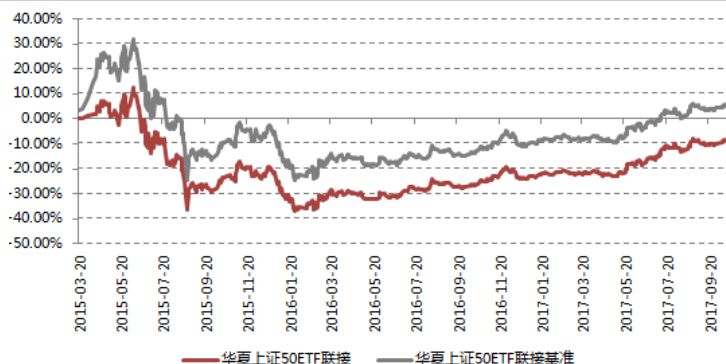
产品特点

- ◇ **具备长期投资价值：**上证 50 指数不仅具有良好的市场代表性、流动性与蓝筹特征，也具备高股息、低估值等特点，长期投资价值显著，操作灵活，投资者可发挥工具属性灵活开展波段操作、资产配置等。
- ◇ **标的基金领先：**目标基金华夏上证 50ETF，不仅是境内首只 ETF 产品，也是境内规模最大的股票 ETF。截至 2017 年 6 月 30 日目标基金最新规模为 300 亿，今年以来本基金净值增长 24.15% (2017-11-07)。
- ◇ **投资策略灵活：**上证 50ETF 纳入上交所两融投资标的，结合上证 50 股指期货、上证 50ETF 期权可以有效管理投资风险，投资策略更加灵活。

投资机会

- ◇ **宏观经济稳健复苏：**今年 6 月份以来经济数据总体超预期，国内经济仍延续复苏趋势，企业盈利仍处于改善通道，基本面稳固向好的态势有力支撑市场行情大方向向上。
- ◇ **蓝筹龙头股受关注：**在整体处于金融去杠杆的背景下，具备可持续的内生增长前景、股息率较高且盈利稳健的蓝筹股票持续获得投资者的高度认可，紧跟上证 50 指数可有效把握结构性机会。

历史净值



数据来源：Wind (2017-11-07)



组合结构



数据来源：WIND（2017-09-30）

市场策略

回顾上一阶段，国际方面，美国经济持续复苏，美联储拟定今年 10 月开始缩减资产负债表；欧洲、日本经济明显改善。国内方面，受益于海外需求回暖、国内需求逐渐好转，经济企稳 态势延续。在此情形下，政府继续推进供给侧改革，持续推进经济转型升级。价格方面，受 供给侧改革、环保限产及需求回暖因素影响，周期品价格高企，CPI 也有所抬升。本季度， 外汇市场人民币升值明显，货币政策维持中性。市场方面，受经济企稳、周期品价格上涨等因素影响，大盘指数震荡上行，市场风险偏好提升，中小创也出现了较大幅度的补涨，但随着环保限产、房地产领域限制措施持续扩围、 美联储缩表临近，负面因素的叠加最终扰动了市场情绪，周期品价格明显下跌，市场有所调整。

展望下一阶段，货币政策大概率维持中性。供给侧收缩持续加码，环保政策边际强化的趋势不变，叠加流动性环境明显恶化可能性较低，如果经济或政策超预期，市场情绪有望继续恢复，A股市场有望呈震荡上涨走势，金融及大盘蓝筹等权重股仍处于合理区间，具有明显估值优势，如果经济能够维持稳定或政府出台超预期的改革或提振市场的政策，上证50指数或将有相对较好的表现。从指数总体指标来看，上证50指数目前的市盈率、市净率都低于历史平均值，估值还存在进一步提升的空间。华夏上证50ETF联接基金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。

基金经理



徐猛

清华大学热能工程专业硕士。2006年2月加入华夏基金管理有限公司，现任数量投资部总监、华夏上证金融地产交易型开放式指数发起式证券投资基金等基金经理。曾任华夏上证原材料交易型开放式指数发起式证券投资基金基金经理（2016年1月29日至2016年3月28日）、数量投资部基金经理助理、研究员等职务。历任财富证券股份有限公司助理研究员（2003年8月至2004年2月）、中关村证券股份有限公司研究员（2004年3月至2006年2月）等职务。