

# 华夏债券 - A/B

**基金代码**

001001/001002

**晨星分类**

普通债券型基金

**晨星投资风格箱**

**晨星三年评级**

★★★★★

报告截至日期为 2010 年 07 月 31 日

## 投资目标

在强调本金安全的前提下，追求较高的当期收入和总回报。

## 评级与风险 2010-06-30

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	8.13%	中	★★★★★
五年	9.46%	中	★★★★

**MPT (二年)**

收益均值	7.59%
标准差	5.43%
夏普比率	0.93
阿尔法	2.71%
贝塔	0.50
拟合优度	0.13

注：业绩基准为中国债券总指数

## 基金经理

韩会永, 经济学硕士。曾任职于招商银行北京分行。2000 年加入华夏基金管理有限公司。历任研究发展部副总经理、基金经理助理、华夏现金增利证券投资基金基金经理（2005 年 4 月 12 日至 2006 年 1 月 24 日期间，2007 年 1 月 6 日至 2008 年 2 月 4 日期间）。现任固定收益部副总监、华夏债券投资基金基金经理（2004 年 2 月 27 日起任职），华夏希望债券型证券投资基金基金经理（2008 年 3 月 10 日起任职）。

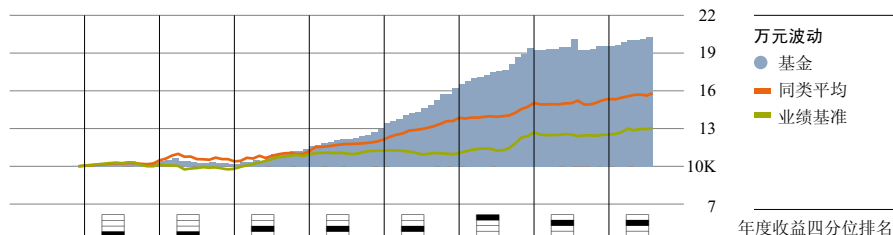
魏镇江, 北京大学经济学硕士。曾任德邦证券有限责任公司债券研究员。2005 年加入华夏基金管理有限公司，历任债券研究员。现担任华夏债券投资基金基金经理（2010 年 2 月 4 日起任职）。

## 基金经理观点

展望未来，经济走势仍然存在不确定性。虽然国内经济整体仍保持较高的增速，但相关调控政策的后续操作及其影响并不明朗，此外，欧洲主权债务危机下全球经济的不稳定性也会影响国内经济走势。我们预计通胀仍将维持在温和水平，但粮食、基础原材料等领域是否会意外涨价从而推高通胀预期，需要密切关注。同时，我们预计 3 季度资金紧张状况将有所缓解，但紧平衡仍会成为常态。

在此背景下，3 季度债券市场难以出现上半年的趋势性机会，但基本面方面也不支持收益率大幅上升。在投资策略上，本基金将采取中性的久期策略；在具体类别配置方面，本基金将继续重点持有评级较好的信用债，并在转债市场大幅扩容的背景下，积极关注转债的战略性建仓机会，同时精选新股进行申购。

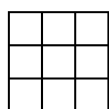
## 基金表现 2010-07-31



	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	年度
--	1.29	3.14	1.72	3.45	4.93	0.45	-0.17	1.37	--	一季度
--	0.88	-3.00	2.72	2.33	2.76	0.36	0.80	0.73	--	二季度
--	-0.68	0.40	2.77	0.97	4.72	3.06	-0.46	--	--	三季度
--	1.20	-1.98	1.57	3.32	3.80	7.29	2.02	--	--	四季度

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	2.96%	-1.01%	-0.39%
6 个月	3.24%	-0.26%	-0.03%
1 年	0.44%	-4.60%	-3.37%
2 年年度化	7.71%	0.26%	0.95%
3 年年度化	7.86%	2.03%	1.39%
成立以来	68.45%	--	--

## 晨星投资风格箱 2009-12-31


**风格箱**

风格： --

规模： --

## 资产配置 2010-06-30



资产分布	比重
股票	2.73%
债券	81.88%
现金	8.55%
其他	6.85%

单位净值 (2010-07-30):	1.0890 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2010-07-30):	1.5590 (元)	申购费	1.00%
净资产 (2010-06-30):	45.86 (亿元)	赎回费	--
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2002-10-23	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	韩会永, 魏镇江	追加投资额	1,000 (元)
基金管理人:	华夏基金管理有限公司	营运费用	
客服电话:	+86-400 818 6666	管理费	0.60%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.20%

