


# 华夏兴和封闭

基金代码  
500018

晨星分类  
封闭式基金

晨星投资风格箱  


晨星三年评级  
未予评级

报告截至日期为 2011 年 01 月 31 日

## 投资目标

通过运用指数化投资方法和积极的投资运作，力求基金收益率超越我国证券市场的指数增长率(以中证 100 指数为参考)，谋求基金资产长期增值。

## 基金经理

阳琨, 北京大学 MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理，益民基金管理有限公司投资部部门经理，中国对外经济贸易信托投资公司财务部门经理。2006 年加入华夏基金管理有限公司，历任策略研究员。

## 评级与风险 2010-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	-5.58%	偏低	未予评级
五年	28.27%	偏低	未予评级

### MPT (二年)

收益均值	20.25%
标准差	22.86%
夏普比率	0.78
阿尔法	6.49%
贝塔	0.64
拟合优度	0.90

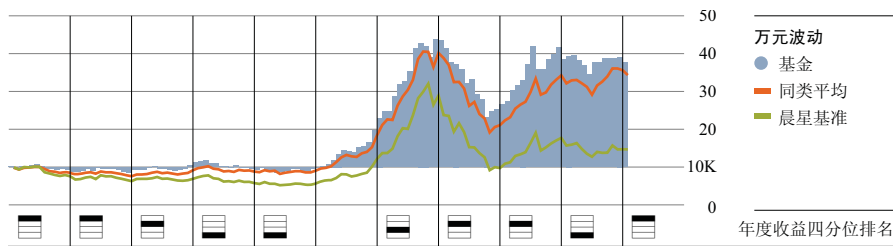
注：业绩基准为晨星大盘指数

## 基金经理观点

展望未来，预计通胀的发展态势可能会对股票市场产生重要影响。鉴于政府治理通胀的决心很强，并采取了部分行政措施抑制物价快速上涨，预计近期内通胀失控的风险不大，但由于社会通胀预期较难在短期内化解，通胀高企的时间跨度可能超出市场预期。因此，我们对 2011 年上半年股票市场的上行空间持相对谨慎的态度。但同时，我们也需要意识到受国内外经济形势的制约，政府采取非常严厉的紧缩措施的概率也较小，社会总体流动性仍可能保持在较为宽松的水平，市场继续呈现局部繁荣的可能性比较大。

总体而言，本基金将在符合基金合同有关规定的基础上继续保持较低的指数化投资比例，并做好个股优化。对于积极投资部分，将减少股票仓位的择时操作，加强个股研究，努力把握结构性的投资机会。

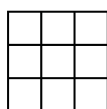
## 基金表现 2011-01-31



年度	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
基金	1.24	-0.46	10.51	13.41	-3.52	10.57	25.38	-17.37	20.81	-4.67	--
同类平均	4.57	6.90	3.05	-13.85	-4.08	33.90	29.45	-16.65	22.16	-13.25	--
晨星基准	9.91	-2.20	-6.20	1.91	5.22	4.30	29.51	-14.02	-3.56	11.82	--
基金回报	3.07	-11.76	14.66	-7.02	-0.33	28.00	-0.69	-9.31	16.30	2.40	--

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-3.52%	-3.31%	0.03%
6 个月	1.38%	-3.36%	-6.40%
1 年	-1.37%	5.09%	-6.98%
2 年年度化	19.26%	3.43%	-4.25%
3 年年度化	-6.05%	8.89%	-2.04%
成立以来	343.98%	--	--

## 晨星投资风格箱 2010-06-30



### 风格箱

风格： --  
规模： --

## 资产配置 2010-12-31



### 资产分布

资产分布	比重
股票	70.98%
债券	19.94%
现金	8.17%
其他	0.92%

单位净值 (2011-01-28) :	1.1508 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-28) :	-- (元)	申购费	--
净资产 (2010-12-31) :	35.79 (亿元)	赎回费	--
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	1999-07-14	最低投资额	-- (元)
基金经理:	阳琨	追加投资额	-- (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	1.25%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.25%

## 持仓摘要 2010-12-31

十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
招商银行	金融服务	10.85	2.10	3.42%
东阿阿胶	医疗保健	56.52	12.49	2.87%
中国平安	金融服务	27.10	3.64	2.14%
大商股份	消费者服务	3011.7	5.56	1.83%
南京银行	金融服务	11.85	1.85	1.65%
伊利股份	消费品	49.85	8.40	1.60%
南宁糖业	消费品	40.97	4.13	1.53%
民生银行	金融服务	9.14	1.36	1.47%
浦发银行	金融服务	8.37	1.82	1.34%
万科 A	金融服务	16.36	2.29	1.00%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
10 央行票据 37	2013-05-07	2.72%	7.40%
10 央行票据 47	2013-06-04	2.68%	4.38%
21 国债(7)	2021-07-31	4.26%	3.47%
02 国债(3)	2011-04-21	4.79%	1.53%
10 央行票据 25	2011-04-07	--	1.37%

## 行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	1.66%	1.26%
软件	0.03%	0.02%
硬件	0.52%	0.40%
传媒	0.27%	0.21%
通信	0.83%	0.63%
服务业	24.47%	18.64%
医疗保健	0.00%	0.00%
消费者服务	0.91%	0.69%
商业服务	3.46%	2.63%
金融服务	20.10%	15.31%
制造业	14.70%	11.20%
消费品	3.72%	2.83%
工业材料	4.59%	3.49%
能源	4.64%	3.53%
公用事业	1.75%	1.33%