


华夏希望债券 - A

基金代码
 001011

晨星分类
 激进债券型基金

晨星投资风格箱

晨星三年评级
 未予评级

报告截至日期为 2010 年 10 月 31 日

投资目标

在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报。

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。现任固定收益副总监、华夏债券投资基金基金经理、华夏希望债券型证券投资基金基金经理。

评级与风险 2010-09-30

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	--	--	未予评级
五年	--	--	未予评级
MPT (二年)			
收益均值			7.83%
标准差			6.37%
夏普比率			0.86
阿尔法			2.92%
贝塔			1.55
拟合优度			0.30

注：业绩基准为股债复合指数

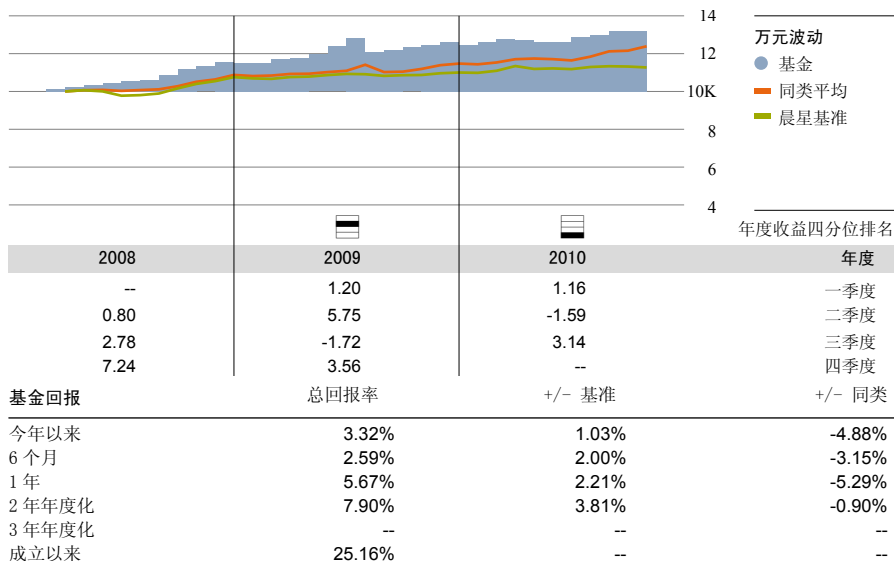
基金经理观点

展望 4 季度，受基数因素影响，预计中国经济同比增速将继续下行。国际经济的不确定性和人民币升值压力将给中国出口带来一定负面影响，但中国产品的竞争力仍然较强，同时外部经济也难以出现断崖式的滑落，国际经济对中国经济的影响预计仍在可接受的范围内。在秋粮丰收的背景下，CPI 有望见顶回落，这将给政府相机抉择的政策选择提供空间。在经济政策选择中，我们认为，增长方式转变和结构调整的重要性和难度均高于“保增长”。

政府对经济增长的支持使得债券市场收益率下行空间不大。在经济增长出现明显动力之前，预计债市仍将维持窄幅震荡的格局。股市方面，鉴于经济政策对经济的压力趋于缓和，预计股指下行空间不大，超额收益应主要来源于相对确定的业绩增长。

4 季度，本基金将适度控制组合久期，增持收益风险配比相对较好的信用债，逐步增持可转债，并重点选择有一定安全边际、业绩增长确定性较高、预期能实现绝对回报的股票进行投资。

基金表现 2010-10-31



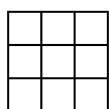
持仓摘要 2010-09-30

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
08 国开 16	2018-09-23	4.28%	7.78%
10 央行票据 42	2013-05-21	2.70%	5.40%
中行转债	2016-06-02	0.50%	3.71%
08 江铜债	2016-09-22	1.00%	3.71%
10 央行票据 47	2013-06-04	2.68%	3.60%

债券分布 2010-09-30

债券名称	占净资产
国家债券	7.44%
金融债券	24.25%
央行票据	9.00%
企业债券	58.02%
可转换债券	6.27%
资产支持证券	0.00%
合计:	104.97%

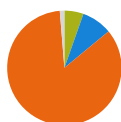
晨星投资风格箱 2010-06-30



风格箱

风格: --
规模: --

资产配置 2010-09-30



资产分布	比重
股票	8.61%
债券	84.69%
现金	5.40%
其他	1.29%

单位净值 (2010-10-29):	1.1240 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2010-10-29):	1.2440 (元)	申购费	1.00%
净资产 (2010-09-30):	55.60 (亿元)	赎回费	0.10%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2008-03-10	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	韩会永	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	0.70%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.20%