

华夏上证 50ETF

 基金代码
510050

 晨星分类
股票型基金

晨星投资风格箱

 晨星三年评级
★

报告截至日期为 2010 年 10 月 31 日

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。

基金经理

方军，硕士。1999 年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员，华夏成长证券投资基金基金经理助理、兴华证券投资基金基金经理助理和华夏回报证券投资基金基金经理助理。

评级与风险 2010-09-30

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	-21.61%	高	★
五年	21.34%	高	★

MPT (二年)

收益均值	32.05%
标准差	35.92%
夏普比率	0.83
阿尔法	-2.04%
贝塔	1.04
拟合优度	0.99

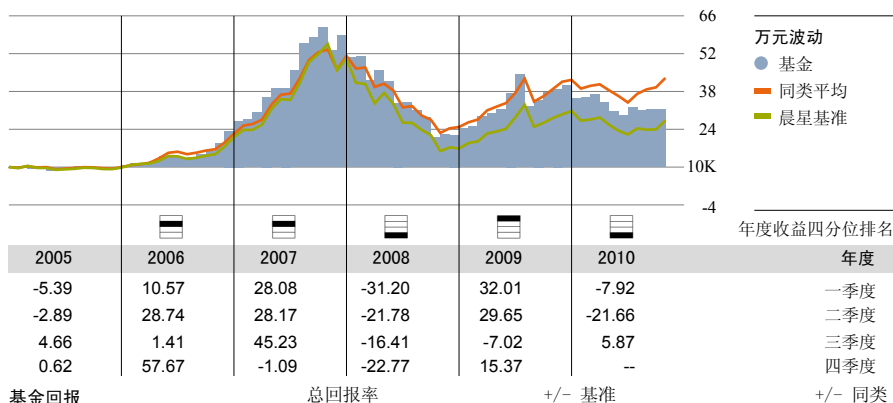
注：业绩基准为晨星大盘指数

基金经理观点

展望 4 季度，通货膨胀可能会在高位徘徊，货币政策和房地产调控政策短期内不会放松。此外，4 季度还将是 2011 年经济增长目标和货币政策的定调期，投资者的预期可能会随之波动。市场方面，随着中小市值股票和大盘蓝筹股风格价差创出历史新高，二者基本面预期的差异已在估值中得以反映，中小市值股票扩容规模的持续增加和较高的估值水平，将限制其未来继续获取大幅超额收益的能力。因此，我们认为，4 季度市场总体上将延续 3 季度末的振荡调整格局，系统性的投资机会较少，投资机会可能更多地出现在个股层面。然而，由于以金融保险类为代表的大盘股估值优势明显，也不排除投资者确立对经济的信心及股票市场流动性充裕的情况下，出现上证 50 指数跑赢市场的可能。

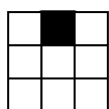
我们将继续有效控制基金的跟踪偏离度和跟踪误差，以实现投资者获取指数投资收益及其他模式盈利的投资目标。同时，我们也积极争取推动产品的进一步创新，以充分发挥 ETF 的功能，为各类投资者提供更多、更好的投资机会。

基金表现 2010-10-31



基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-13.17%	-1.40%	-15.28%
6 个月	3.17%	-2.91%	-9.16%
1 年	-6.97%	-3.32%	-18.18%
2 年年度化	28.79%	-1.79%	-10.58%
3 年年度化	-19.74%	1.52%	-11.42%
成立以来	187.59%	--	--

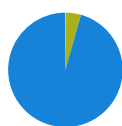
晨星投资风格箱 2010-06-30



风格箱

 风格：平衡型
 规模：大盘

资产配置 2010-09-30



资产分布	比重
股票	95.47%
债券	0.00%
现金	4.40%
其他	0.12%

单位净值 (2010-10-29):	2.2160 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2010-10-29):	2.7670 (元)	申购费	1.00%
净资产 (2010-09-30):	220.12 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2004-12-30	最低投资额	1,000,000 (元)
基金经理:	方军	追加投资额	1,000,000 (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	0.50%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.10%

持仓摘要 2010-09-30

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	8.15%
中国平安	金融服务	27.10	3.64	7.19%
交通银行	金融服务	8.91	1.52	5.86%
民生银行	金融服务	9.14	1.36	5.45%
兴业银行	金融服务	8.01	1.56	4.50%
浦发银行	金融服务	8.37	1.82	4.50%
中国神华	能源	13.85	2.49	3.70%
中国太保	金融服务	25.47	2.39	3.27%
贵州茅台	消费品	33.88	9.09	3.02%
建设银行	金融服务	8.19	1.73	2.69%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
塔牌转债	2015-08-25	0.80%	0.00%

行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	2.32%	2.28%
软件	0.00%	0.00%
硬件	0.00%	0.00%
传媒	0.00%	0.00%
通信	2.32%	2.28%
服务业	69.01%	67.81%
医疗保健	0.00%	0.00%
消费者服务	0.00%	0.00%
商业服务	9.45%	9.29%
金融服务	59.55%	58.52%
制造业	28.67%	28.17%
消费品	3.73%	3.66%
工业材料	12.68%	12.46%
能源	8.62%	8.47%
公用事业	3.64%	3.58%