

华夏红利混合

基金代码
002011

晨星分类
激进配置型基金

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

追求基金资产的长期增值。

基金经理

谭琦, CFA, 工学硕士。2003 年加入华夏基金管理有限公司。历任行业研究员、行业研究主管、基金经理助理、华夏蓝筹核心混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理。

郑煜, 中国科技大学管理科学与工程学硕士。曾任华夏证券高级分析师, 大成基金高级分析师、投资经理, 原中信基金股权投资部总监。2009 年 1 月加入华夏基金管理有限公司。

评级与风险 2010-06-30

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	11.62%	低	★★★★★
五年	--	--	未予评级

MPT (二年)

收益均值	18.93%
标准差	30.95%
夏普比率	0.53
阿尔法	16.30%
贝塔	0.73
拟合优度	0.92

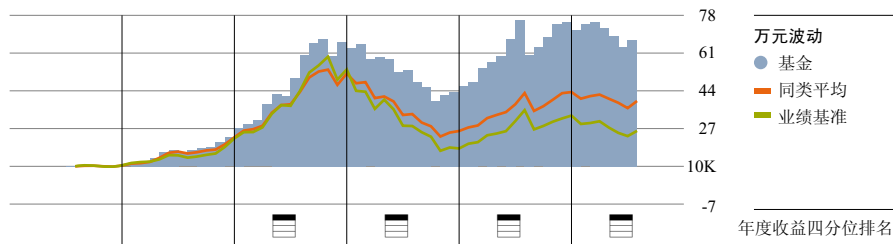
注: 业绩基准为晨星大盘指数

基金经理观点

展望未来, 中国经济将继续构建“后危机时代”的格局, 产业结构转型, 收入分配改革, 劳动力成本的上升将不可避免。在经济转型和结构调整的过程中, 证券市场维持宽幅震荡的可能性较大, 受益于经济长期发展方向的行业仍然具有投资机会。

本基金将继续贯彻“自上而下”和“自下而上”相结合的投资策略, 避免单因素择股的简单化倾向, 进一步提高对多因素约束条件下的适应性。下一阶段, 我们将通过前瞻性的布局, 过滤市场短期波动的噪音, 藉由精选来增加实现预期的把握度, 布局于经济优化过程中的长期投资机会。

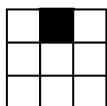
基金表现 2010-07-31



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	年度
基金	--	14.77	32.30	-15.41	24.73	-1.26	一季度
同类平均	--	46.09	34.38	-11.75	24.58	-15.62	二季度
业绩基准	--	4.11	55.04	-13.83	-2.85	--	三季度
	-1.76	23.99	-2.25	-4.52	18.79	--	四季度

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-8.97%	12.31%	0.11%
6 个月	-3.21%	7.49%	-0.78%
1 年	-9.39%	17.39%	-1.36%
2 年年度化	15.15%	19.31%	6.59%
3 年年度化	8.55%	24.74%	12.05%
成立以来	487.50%	--	--

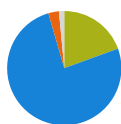
晨星投资风格箱 2009-12-31



风格箱

风格: 平衡型
规模: 大盘

资产配置 2010-06-30



资产分布	比重
股票	76.04%
债券	3.00%
现金	19.46%
其他	1.50%

单位净值 (2010-07-30):	2.1950 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2010-07-30):	4.0280 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2010-06-30):	201.03 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2005-06-30	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	谭琦, 郑煜	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	1.50%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.25%

持仓摘要 2010-06-30

十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
广汇股份	金融服务	56.33	9.85	2.70%
燕京啤酒	消费品	33.86	3.17	2.40%
伊利股份	消费品	39.19	7.24	2.28%
格力电器	消费品	17.67	5.00	1.44%
中国联通	通信	56.93	1.87	1.39%
一汽轿车	消费品	17.25	4.31	1.27%
工商银行	金融服务	12.32	2.31	1.23%
国电南瑞	软件	67.40	16.77	1.19%
中国国航	商业服务	24.56	5.86	1.18%
同方股份	硬件	58.08	2.79	1.15%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
10 央行票据 42	2013-05-21	2.70%	0.99%
09 央行票据 42	2010-09-09	--	0.63%
21 国债(7)	2021-07-31	4.26%	0.38%
08 央行票据 53	2011-05-09	4.56%	0.35%
中行转债	2016-06-02	0.50%	0.26%

行业分布 2009-12-31

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	8.99%	8.23%
软件	2.72%	2.49%
硬件	1.41%	1.29%
传媒	1.38%	1.27%
通信	3.47%	3.18%
服务业	48.47%	44.34%
医疗保健	5.85%	5.35%
消费者服务	3.34%	3.06%
商业服务	6.03%	5.51%
金融服务	33.25%	30.42%
制造业	41.70%	38.14%
消费品	9.76%	8.93%
工业材料	23.05%	21.08%
能源	8.67%	7.93%
公用事业	0.22%	0.20%