

华夏收入股票

基金代码
288002

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 07 月 31 日

投资目标

在严格执行投资风险管理的前提下，主要投资于盈利增长稳定的红利股，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。

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	4.44%	低	★★★★★
五年	--	--	未予评级

MPT (二年)

收益均值	17.91%
标准差	30.91%
夏普比率	0.49
阿尔法	15.18%
贝塔	0.71
拟合优度	0.87

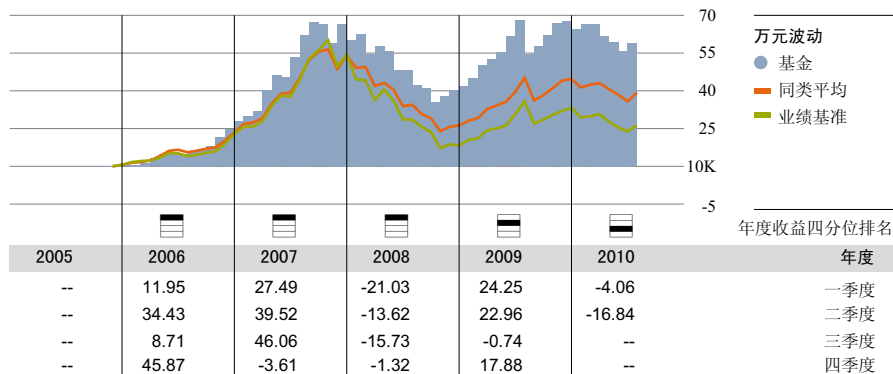
注: 业绩基准为晨星大盘指数

基金经理观点

3 季度, 由于地产新政的影响, 房价将环比下降, 工业企业去库存化又将带来企业利润下滑, 经济增速可能加速回落。加之外围世界经济复苏的不确定性, 市场开始期待国内宏观紧缩政策适度放缓。

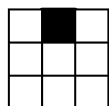
政策放缓的预期可能带来超跌板块的一定反弹, 但最近国家倡导的可持续发展战略, 将直接导致未来许多传统行业能源、环保成本上升, 这将影响原有的估值体系, 所以超跌板块反弹预期不高。而国家对于提高居民可支配收入的各项政策将实实在在地带来大众消费的增加, 本基金将重点研究并把握其中的投资机会。

基金表现 2010-07-31



基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-12.98%	8.30%	-0.73%
6 个月	-6.49%	4.21%	-1.38%
1 年	-12.61%	14.18%	-0.68%
2 年年度化	14.02%	18.18%	6.50%
3 年年度化	1.87%	18.07%	8.02%
成立以来	430.20%	--	--

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	68.07%
债券	12.43%
现金	19.29%
其他	0.21%

持仓摘要 2010-06-30

十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
交通银行	金融服务	12.45	2.32	3.85%
兴业银行	金融服务	12.80	2.99	3.01%
中国联通	通信	56.93	1.87	2.53%
招商银行	金融服务	17.25	2.91	2.27%
中化国际	商业服务	22.36	2.93	2.14%
中兴通讯	硬件	32.63	4.01	1.87%
中青旅	消费品	28.45	3.39	1.79%
广宇发展	金融服务	47.86	13.75	1.76%
潞安环能	能源	20.67	4.71	1.69%
宁沪高速	商业服务	18.63	2.35	1.66%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
21 国债(7)	2011-07-31	4.26%	7.03%
10 央行票据 21	2011-03-24	--	4.39%
10 央行票据 19	2011-03-17	--	1.22%

行业分布 2009-12-31

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	3.94%	3.47%
软件	0.94%	0.83%
硬件	0.00%	0.00%
传媒	0.74%	0.66%
通信	2.26%	1.99%
服务业	55.63%	49.07%
医疗保健	10.20%	9.00%
消费者服务	2.30%	2.03%
商业服务	12.72%	11.22%
金融服务	30.40%	26.82%
制造业	40.35%	35.59%
消费品	6.46%	5.70%
工业材料	22.31%	19.68%
能源	10.80%	9.53%
公用事业	0.78%	0.68%