


# 华夏经典混合

**基金代码**  
 288001

**晨星分类**  
 标准混合型基金

**晨星投资风格箱**  

**晨星三年评级**  
 ★★★★★

报告截至日期为 2010 年 04 月 30 日

## 投资目标

在长期投资的基础上，将战略资产配置与时机选择相结合，积极主动地精选证券，并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充，实施全流程的风险管理，力求在风险可控、获取稳定收益的基础上，追求资本最大可能的长期增值。

## 评级与风险 2010-03-31

| 评级 | 回报     | 晨星风险 | 晨星评级  |
|----|--------|------|-------|
| 三年 | 14.54% | 偏低   | ★★★★★ |
| 五年 | 30.71% | 偏低   | ★★★★★ |

**MPT (二年)**

|      |        |
|------|--------|
| 收益均值 | 7.79%  |
| 标准差  | 27.40% |
| 夏普比率 | 0.18   |
| 阿尔法  | 12.01% |
| 贝塔   | 1.05   |
| 拟合优度 | 0.90   |

注：业绩基准为股债复合指数

## 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，现担任股票投资部副总经理、华夏收入股票型证券投资基金基金经理、华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理、华夏红利混合型证券投资基金基金经理。

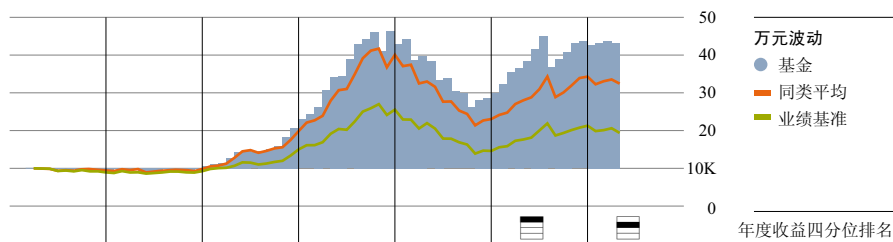
赵航，中南财经大学投资经济专业硕士。曾任大鹏证券公司资产管理中心投资经理、长城证券公司投资银行部项目经理、鹏华基金管理有限公司原普华证券投资基金基金经理、原中信基金中信红利精选股票型证券投资基金基金经理。2009年1月加入华夏基金管理有限公司，现任华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理。

## 基金经理观点

展望2季度，市场格局比较复杂。一方面，目前还没有能够引起经济增长形势逆转的因素出现，预计经济增长仍将保持平稳；另一方面，随着通胀预期的上升，政府紧缩政策的力度很可能会继续加强。对股市来讲，多空因素交织，再加上融资融券、股指期货推出所带来的不确定因素，股市在2季度的波动可能会加大。

在融资融券和股指期货正式推出前后，本基金仍将保持对以银行为代表的大盘蓝筹股的超配，争取获得阶段性的超额收益。从中长期看，本基金更看好受益于收入分配改革的中低端消费品行业，以及受益于经济转型的战略性新兴产业，同时也将加强“自下而上”地发掘重组股。

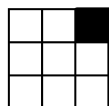
## 基金表现 2010-04-30



|      | 2004  | 2005  | 2006  | 2007  | 2008   | 2009  | 2010  | 年度  |
|------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|
| 基金   | --    | 0.11  | 11.42 | 25.94 | -19.86 | 23.81 | -3.86 | 一季度 |
| 同类平均 | -4.68 | -4.61 | 27.81 | 29.54 | -15.63 | 17.73 | --    | 二季度 |
| 业绩基准 | 3.15  | 5.58  | 2.84  | 26.42 | -11.42 | -3.06 | --    | 三季度 |
|      | -3.84 | 1.83  | 34.20 | 1.98  | -3.60  | 14.74 | --    | 四季度 |

| 基金回报  | 总回报率    | +/- 基准 | +/- 同类 |
|-------|---------|--------|--------|
| 今年以来  | -5.10%  | 3.90%  | 0.40%  |
| 6个月   | 3.96%   | 8.04%  | 2.74%  |
| 1年    | 20.18%  | 12.79% | 3.96%  |
| 2年年度化 | 4.10%   | 11.29% | 6.37%  |
| 3年年度化 | 8.44%   | 10.24% | 4.52%  |
| 成立以来  | 256.39% | --     | --     |

## 晨星投资风格箱 2009-12-31


**风格箱**

 风格：成长型  
 规模：大盘

## 资产配置 2010-03-31



| 资产分布 | 比重     |
|------|--------|
| 股票   | 59.67% |
| 债券   | 28.41% |
| 现金   | 11.39% |
| 其他   | 0.54%  |

## 持仓摘要 2010-03-31

| 十大股票   | 晨星行业 | P/E   | P/B  | 占净资产  |
|--------|------|-------|------|-------|
| 工商银行   | 金融服务 | 12.32 | 2.31 | 5.74% |
| 浦发银行   | 金融服务 | 14.01 | 2.79 | 2.90% |
| 银鸽投资   | 工业材料 | 76.28 | 2.67 | 2.85% |
| 建设银行   | 金融服务 | 11.45 | 2.24 | 2.75% |
| 中国一重   | 工业材料 | 27.45 | 2.24 | 2.56% |
| 交通银行   | 金融服务 | 12.45 | 2.32 | 2.51% |
| 北京银行   | 金融服务 | 16.73 | 2.61 | 2.26% |
| 中国石化   | 能源   | 15.45 | 2.59 | 2.13% |
| *ST 伊利 | 消费品  | 39.19 | 7.24 | 2.04% |
| 国阳新能   | 能源   | 17.79 | 5.70 | 1.95% |

| 五大债券       | 到期日        | 当前利率  | 占净资产  |
|------------|------------|-------|-------|
| 02 国债(3)   | 2011-04-21 | 4.79% | 5.77% |
| 21 国债(02)  | 2011-10-30 | 3.05% | 5.24% |
| 09 央行票据 48 | 2010-10-14 | --    | 4.17% |
| 08 国开 02   | 2013-01-16 | 4.93% | 3.21% |
| 08 万科 G2   | 2013-09-05 | 7.00% | 2.44% |

## 行业分布 2009-12-31

| 晨星行业  | 占股票投资  | 占净资产   |
|-------|--------|--------|
| 信息业   | 2.34%  | 1.75%  |
| 软件    | 0.00%  | 0.00%  |
| 硬件    | 0.58%  | 0.43%  |
| 传媒    | 1.77%  | 1.32%  |
| 通信    | 0.00%  | 0.00%  |
| 服务业   | 47.64% | 35.56% |
| 医疗保健  | 2.38%  | 1.78%  |
| 消费者服务 | 1.28%  | 0.96%  |
| 商业服务  | 6.28%  | 4.69%  |
| 金融服务  | 37.70% | 28.14% |
| 制造业   | 49.50% | 36.95% |
| 消费品   | 11.31% | 8.44%  |
| 工业材料  | 27.15% | 20.27% |
| 能源    | 11.04% | 8.24%  |
| 公用事业  | 0.00%  | 0.00%  |

|                    |                  |        |           |
|--------------------|------------------|--------|-----------|
| 单位净值 (2010-04-30): | 0.9960 (元)       | 最高销售费用 |           |
| 累计净值 (2010-04-30): | 3.1360 (元)       | 申购费    | 1.50%     |
| 净资产 (2010-03-31):  | 16.49 (亿元)       | 赎回费    | 0.50%     |
| 基本货币:              | 人民币              | 最低投资   |           |
| 基金成立日期:            | 2004-03-15       | 最低投资额  | 1,000 (元) |
| 基金经理:              | 郑煜, 赵航           | 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%     |