

华夏成长混合

基金代码
000001

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 2011 年 01 月 31 日

投资目标

本基金属成长型基金，主要通过投资于具有良好成长性的上市公司的股票，在力求基金资产安全性和流动性的前提下，追求基金的长期资本增值。

基金经理

童汀, 中国人民银行总行研究生部经济学硕士。曾任南方基金管理有限公司基金经理助理、策略研究员、行业研究员。2007 年加入华夏基金管理有限公司，历任兴和证券投资基金基金经理、华夏复兴股票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。

评级与风险 2010-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	-1.57%	低	★★★★
五年	36.17%	低	★★★

MPT (二年)

收益均值	26.61%
标准差	24.85%
夏普比率	0.98
阿尔法	12.57%
贝塔	0.68
拟合优度	0.86

注：业绩基准为晨星大盘指数

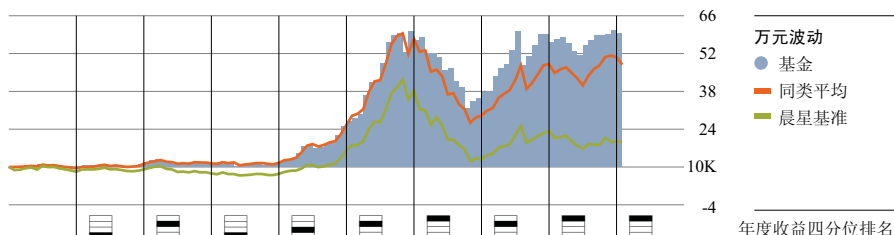
基金经理观点

展望 2011 年 1 季度，我国仍然面临经济转型、通胀、房地产调控以及国际经济长期反复等形势。在复杂的外部环境下，国内经济仍然需要保持较高的增长率，这决定了政府可能会维持积极的财政政策，信贷供应总量不能太低。但同时，由于国内经济所处发展阶段的特点，经济面临资产价格和通胀的巨大压力，政府可能会在维持总量均衡的前提下，推动经济结构调整，引导社会资源由资产领域进入能促进经济长期增长的新兴产业领域。

就证券市场而言，在房地产调控和通胀形势明朗之前，预计 2011 年 1 季度仍将呈现宽幅震荡的走势；在国家持续出台的转型政策刺激下，受政策扶持的板块将获得一定的超额收益。

本基金将继续坚持合理估值的成长型投资理念，在投资上采取“远望”和“守拙”的策略，把目光放在中国经济中长期发展的角度去寻找投资对象，争取获得长期稳健回报。具体来看，2011 年 1 季度，本基金将继续贯彻适度均衡配置和精选个股的策略，并重点关注以下三类投资机会：（1）高端装备制造业的投资机会，高端装备制造业是中国现阶段最现实的、可以在全球实现比较优势的战略新兴产业之一，能大幅提高整体经济的生产效率，提升国家长期竞争力，很有可能成为 2011 年国家财政重点支持的行业之一；（2）周期性行业中的成长性投资机会，虽然周期性行业整体面临资产泡沫和通胀的双重压力，但中国经济总量的增速仍然较高，因此周期性行业中供求改善的行业和其中的优质企业能保持较高的业绩增速；（3）积极关注其他具有长期增长潜力的行业中优质个股的投资机会，如军工、农田水利、环保、商业、医药等。

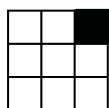
基金表现 2011-01-31



年度	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	年度
基金	2.30	8.25	16.05	-2.76	14.29	17.94	-17.01	22.91	-2.10	--	一季度
同类平均	7.55	-1.70	-12.87	-6.29	40.03	38.41	-14.14	22.43	-12.04	--	二季度
晨星基准	-4.85	-5.45	4.83	3.58	2.21	39.06	-14.51	-4.16	12.95	--	三季度
	-7.44	12.39	-1.95	0.31	33.00	-0.58	-9.59	16.04	6.37	--	四季度

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-1.52%	-1.31%	4.02%
6 个月	10.25%	5.51%	0.83%
1 年	7.72%	14.19%	1.03%
2 年年度化	26.24%	10.41%	1.70%
3 年年度化	0.16%	15.11%	3.72%
成立以来	397.07%	--	--

晨星投资风格箱 2010-06-30



风格箱

风格：成长型
规模：大盘

资产配置 2010-12-31



资产分布	比重
股票	69.10%
债券	20.40%
现金	10.10%
其他	0.40%

单位净值 (2011-01-31):	1.1680 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-31):	3.2690 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2010-12-31):	106.10 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2001-12-18	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	童汀	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 2010-12-31

十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
大族激光	工业材料	34.50	4.04	4.22%
伊利股份	消费品	49.85	8.40	3.94%
威孚高科	工业材料	16.59	4.11	3.42%
海南航空	商业服务	13.79	2.16	3.21%
铁龙物流	商业服务	29.69	4.06	2.84%
新希望	工业材料	33.29	3.79	2.81%
中国重工	工业材料	34.95	2.61	2.67%
中国一重	工业材料	20.67	2.12	2.35%
农产品	消费者服务	65.11	5.26	2.34%
烽火通信	硬件	41.59	4.31	2.28%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
工行转债	2016-08-31	0.50%	7.79%
中行转债	2016-06-02	0.50%	4.33%
08 央行票据 17	2011-02-15	4.56%	1.60%
10 央行票据 21	2011-03-24	--	1.38%
10 贴现 07	2011-03-14	--	1.02%

行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	5.27%	2.81%
软件	3.06%	1.63%
硬件	0.87%	0.46%
传媒	1.31%	0.70%
通信	0.03%	0.02%
服务业	48.06%	25.61%
医疗保健	7.48%	3.99%
消费者服务	6.09%	3.25%
商业服务	16.80%	8.95%
金融服务	17.69%	9.43%
制造业	46.05%	24.54%
消费品	10.96%	5.84%
工业材料	32.93%	17.55%
能源	0.40%	0.21%
公用事业	1.76%	0.94%