

华夏复兴股票

 基金代码
 000031

 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 2011 年 01 月 31 日

投资目标

秉承长期投资理念和个股精选思路，以长期、全球视野考察我国经济、行业以及个股的成长前景，着眼于公司外部环境、公司内部品质两个基本评估维度，通过多层筛选机制构建高品质的投资组合，追求基金资产的持续增值，力争为投资者创造超额回报。

基金经理

程海泳, 北京大学 经济学学士。曾任职于原君安证券有限责任公司、深圳市胜源投资发展有限公司、深圳市世代创业投资有限公司、宝盈基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司，从事证券研究和投资工作。2004 年加入华夏基金管理有限公司，历任全国社保股票组合基金经理、机构投资部副总经理，兴安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	13.69%	低	★★★★★
五年	--	--	未予评级

MPT (二年)

收益均值	41.20%
标准差	30.55%
夏普比率	1.27
阿尔法	28.12%
贝塔	0.76
拟合优度	0.71

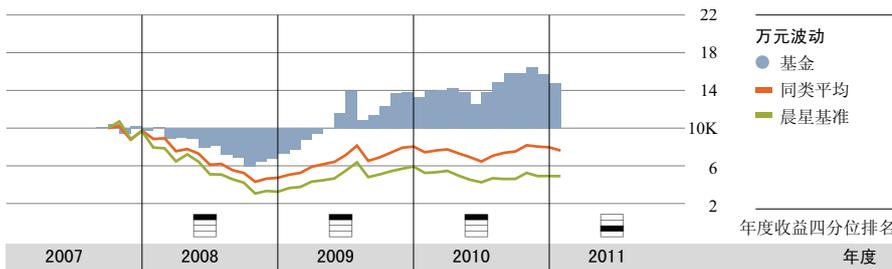
注：业绩基准为晨星大盘指数

基金经理观点

展望 2011 年 1 季度，GDP 单季增速可能在 8.5% 左右，之后逐季上行；CPI 预计保持在 4.5% 以上的较高水平，在春节期间由于季节因素可能达到 5% 以上。政策方面，积极的财政政策将带来结构性的机会；货币政策回归稳健，尽管中央经济工作会议对于 2011 年货币供应增速和新增贷款指标的精神好于市场预期，但贷款投放节奏的窗口指导和准备金率工具预计仍将多次使用，春节期间则是另一个加息的时间窗口；新兴产业政策预计仍将陆续公布；由于房价仍存上涨压力，预计房地产调控政策将长期化。企业盈利方面，目前对于 2011 年度盈利增速的一致预期大约是 20%；由于调高了 2011 年物价涨幅的预测，名义 GDP 增速预计仍与 2010 年接近，从“自上而下”的角度可以得到支持。估值方面，沪深 300 指数 2011 年市盈率仅为 14 倍，明显低于历史均值。流动性方面，总体趋势比以往要紧，但受各方面因素制约，除非通胀失控，否则流动性全面收紧的可能性也不大。

综合来看，我们认为通胀将成为经济和股市短期内的主要矛盾。在通胀压力较大、政策较紧的背景下，2011 年 1 季度市场难以出现整体性的机会，主要是结构性的机会；其后，如果控通胀的货币政策和行政措施的效力逐渐显现，通胀压力有望得到缓解，市场的风险偏好会重新上升，在经济平稳增长、股市估值较低背景下，可能会出现整体性的机会，估值较低的周期型个股会有更好的表现。以上是我们的基本情景假设，其下行风险在于通胀超预期，从而使得政府被迫采取更为严厉的全面紧缩政策，这将对实体经济和股市带来较大的冲击。

基金表现 2011-01-31



年度	基金	同类平均	晨星基准
2007	--	--	--
2008	-16.50	-13.14	-13.62
2009	30.18	31.69	-1.40
2010	1.73	-10.97	24.28
2011	--	--	--

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-6.19%	-5.98%	-1.87%
6 个月	10.02%	5.27%	2.24%
1 年	13.97%	20.43%	11.01%
2 年年度化	43.44%	27.61%	19.43%
3 年年度化	13.66%	28.60%	19.84%
成立以来	39.50%	--	--

持仓摘要 2010-12-31

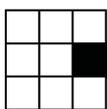
十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
广汇股份	金融服务	58.15	10.55	5.71%
老白干酒	消费品	117.40	13.25	5.21%
大商股份	消费者服务	3011.7	5.56	5.14%
伊利股份	消费品	49.85	8.40	4.81%
天地科技	工业材料	20.17	5.93	3.81%
航天信息	软件	21.32	4.47	2.89%
哈高科	消费品	--	6.23	2.26%
华微电子	硬件	42.10	2.95	2.18%
威孚高科	工业材料	16.59	4.11	2.11%
江中药业	医疗保健	47.74	10.90	2.04%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
10 贴债 02	2011-01-10	--	3.11%
10 国债 04	2011-03-04	1.44%	1.68%
工行转债	2016-08-31	0.50%	0.31%
燕京转债	2015-10-14	0.50%	0.05%

行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	7.04%	6.60%
软件	5.11%	4.78%
硬件	1.89%	1.77%
传媒	0.00%	0.00%
通信	0.04%	0.04%
服务业	46.19%	43.28%
医疗保健	15.97%	14.96%
消费者服务	11.63%	10.90%
商业服务	9.23%	8.65%
金融服务	9.36%	8.77%
制造业	46.61%	43.67%
消费品	24.21%	22.69%
工业材料	20.52%	19.23%
能源	0.00%	0.00%
公用事业	1.88%	1.76%

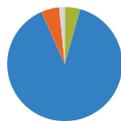
晨星投资风格箱 2010-06-30



风格箱

 风格：成长型
 规模：中盘

资产配置 2010-12-31



资产配置

资产分布	比重
股票	89.01%
债券	5.06%
现金	4.35%
其他	1.57%

单位净值 (2011-01-31):	1.3950 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-31):	1.3950 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2010-12-31):	47.71 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2007-09-10	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	程海泳	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%