

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 2011 年 01 月 31 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 2010-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	0.37%	偏低	★★★★
五年	32.99%	偏低	★★★★

MPT (二年)

收益均值	26.08%
标准差	21.44%
夏普比率	1.11
阿尔法	14.35%
贝塔	1.00
拟合优度	0.86

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。

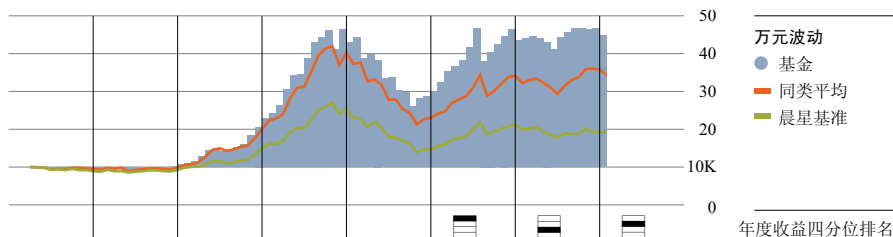
赵航, 中南财经大学硕士。曾任大鹏证券公司资产管理中心投资经理、长城证券公司投资银行部项目经理、鹏华基金管理有限公司原普华证券投资基金基金经理、原中信基金中信红利精选股票型证券投资基金基金经理。

基金经理观点

展望 2011 年 1 季度, 宏观经济有望继续平稳运行, 但是繁荣之中亦有隐忧。经济运行最大的不确定性因素来自于通货膨胀, 随着过去两年宽松货币政策负面效应的滞后显现, 通胀压力在 2011 年 1 季度将更加明显, 宏观政策环境将持续偏紧, 股市流动性将面临较大的压力。

2011 年 1 季度, 本基金将增强组合的防御性, 并将精力放在“自下而上”精选个股层面, 重点发掘业绩超过市场预期的成长股、具备实质性资产注入可能的重组股、估值水平严重低于行业平均水平的价值股等等, 争取通过精选个股来为持有人获得超额收益。

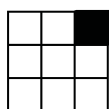
基金表现 2011-01-31



年度	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	年度
基金	--	0.11	11.42	25.35	-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	-8.52	--	二季度
晨星基准	3.15	5.58	2.84	26.42	-11.42	-0.07	12.35	--	三季度
	-3.84	1.83	34.20	1.98	-3.60	14.74	6.08	--	四季度

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-3.91%	-3.71%	0.54%
6 个月	6.23%	4.24%	-2.37%
1 年	7.42%	10.79%	1.05%
2 年年度化	26.61%	16.52%	7.20%
3 年年度化	2.10%	8.32%	5.77%
成立以来	288.03%	--	--

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

资产分布	比重
股票	68.25%
债券	25.63%
现金	5.63%
其他	0.49%

单位净值 (2011-01-31):	1.0570 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-31):	3.1970 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2010-12-31):	16.71 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	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%

持仓摘要 2010-12-31

十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
交通银行	金融服务	8.91	1.52	3.40%
中兴通讯	硬件	26.89	3.30	3.27%
天地科技	工业材料	20.17	5.93	3.11%
中粮屯河	消费品	72.28	4.69	2.84%
大族激光	工业材料	34.50	4.04	2.68%
工商银行	金融服务	8.66	1.79	2.65%
光大银行	金融服务	11.83	1.75	2.37%
圣农发展	消费品	53.00	8.26	2.11%
北京银行	金融服务	10.35	1.74	2.07%
浦发银行	金融服务	8.37	1.82	2.02%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
10 国债 21	2011-07-15	1.87%	4.18%
08 万科 G2	2013-09-05	7.00%	3.47%
10 石化 01	2015-05-21	3.75%	3.01%
工行转债	2016-08-31	0.50%	2.91%
02 国债(3)	2011-04-21	4.79%	2.64%

行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	4.81%	2.83%
软件	0.00%	0.00%
硬件	3.03%	1.79%
传媒	1.78%	1.05%
通信	0.00%	0.00%
服务业	38.56%	22.73%
医疗保健	0.59%	0.35%
消费者服务	5.79%	3.41%
商业服务	1.87%	1.10%
金融服务	30.31%	17.87%
制造业	56.63%	33.38%
消费品	15.83%	9.33%
工业材料	29.44%	17.35%
能源	4.46%	2.63%
公用事业	6.91%	4.07%