

华夏蓝筹混合 (LOF)

基金代码
160311

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

追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。

基金经理

刘文动, 硕士。曾任鹏华基金管理有限公司投资总部副总经理兼机构理财部总监, 平安保险集团投资管理中心组合经理助理、平安证券有限责任公司研究员。2006 年加入华夏基金管理有限公司, 历任兴安证券投资基金基金经理、兴华证券投资基金基金经理。

杨泽辉, 会计学硕士。2004 年加入华夏基金管理有限公司, 历任行业研究主管、行业研究员。

评级与风险 2010-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	-2.97%	偏低	★★★
五年	--	--	未予评级
MPT (二年)			
收益均值			24.47%
标准差			29.79%
夏普比率			0.74
阿尔法			7.34%
贝塔			0.83
拟合优度			0.88

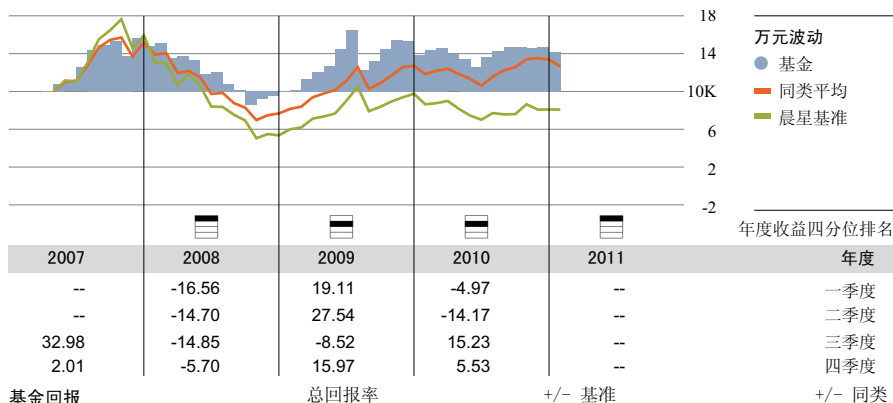
注: 业绩基准为晨星大盘指数

基金经理观点

展望 2011 年 1 季度, 市场依然面临较大的不确定性。虽然经济基本面仍将持续向好, 企业盈利增长仍可期待, 但随着本轮创纪录的货币投放, 滞后的负面效应将开始持续显现, 通胀压力很难在短期内得到根本缓解, 房价上涨的压力也极大地制约了宏观政策调整的空间。可以预期, 货币政策将进一步转向稳健, A 股市场的流动性也会逐步收紧, 盈利增长与估值收缩相互作用, 市场难以走出大的趋势性行情, 但阶段性和结构性的机会仍将不断出现。

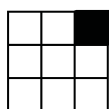
投资策略上, 本基金将通过保持中性仓位来控制系统性风险, 重点关注两方面的投资机会: 一是挖掘在国内制造业升级和全球产业转移过程中涌现出的高成长公司, 从中精选估值合理的个股集中持有; 二是把握股价结构严重失衡带来的低估值周期品的阶段性重估机会。至于消费品行业, 虽然我们看好其长期前景, 但投资者预期高度一致, 行业估值溢价明显, 增加了基本面短期内不达预期的风险, 本基金将谨慎把握相关的投资机会。

基金表现 2011-01-31



基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-2.99%	-2.78%	2.55%
6 个月	9.06%	4.31%	-0.37%
1 年	6.47%	12.94%	-0.23%
2 年年度化	21.84%	6.02%	-2.69%
3 年年度化	-1.68%	13.26%	1.87%
成立以来	32.68%	--	--

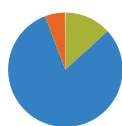
晨星投资风格箱 2010-06-30



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	81.03%
债券	5.62%
现金	13.22%
其他	0.13%

单位净值 (2011-01-31):	0.9070 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-31):	3.6190 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2010-12-31):	118.66 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2007-04-24	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	刘文动, 杨泽辉	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
双汇发展	消费品	29.49	9.90	3.07%
大族激光	工业材料	34.50	4.04	2.81%
中兴通讯	硬件	26.89	3.30	2.77%
万向钱潮	工业材料	49.54	5.19	2.61%
建设银行	金融服务	8.20	1.73	2.57%
东阿阿胶	医疗保健	56.52	12.49	2.50%
民生银行	金融服务	9.14	1.36	2.48%
中海油服	能源	17.24	2.60	1.86%
中国北车	工业材料	24.47	1.99	1.78%
江西铜业	工业材料	23.60	2.90	1.74%
五大债券		到期日	当前利率	占净资产
10 国开 33		2011-05-23	0.00%	1.66%
10 国债 21		2011-07-15	1.87%	0.84%
10 贴现国债 17		2011-02-28	0.00%	0.84%
工行转债		2016-08-31	0.50%	0.81%
08 央行票据 17		2011-02-15	4.56%	0.76%

行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	4.82%	3.19%
软件	1.09%	0.72%
硬件	2.48%	1.64%
传媒	1.24%	0.82%
通信	0.02%	0.01%
服务业	56.45%	37.33%
医疗保健	8.88%	5.87%
消费者服务	11.11%	7.35%
商业服务	7.78%	5.14%
金融服务	28.68%	18.97%
制造业	38.29%	25.32%
消费品	18.71%	12.37%
工业材料	17.97%	11.88%
能源	0.90%	0.59%
公用事业	0.72%	0.47%