

华夏稳增混合

基金代码
519029

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

在运用 TIPP 投资组合保险策略进行风险预算管理的基础上, 通过实施主动资产配置、精选证券投资、金融衍生工具投资等多种积极策略, 追求基金资产的持续、稳健增值。

基金经理

严鸿宴, 北京大学管理学硕士。曾任中国工商银行总行计划财务部主任科员, 大鹏证券有限责任公司研究员, 渤海证券有限责任公司投资经理, 上汽集团财务公司投资部经理。2008 年加入华夏基金管理有限公司, 历任机构投资经理。

评级与风险 2010-12-31

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	-9.13%	中	★★★
五年	--	--	未予评级
MPT (二年)			
收益均值			19.28%
标准差			24.07%
夏普比率			0.70
阿尔法			6.14%
贝塔			0.61
拟合优度			0.72

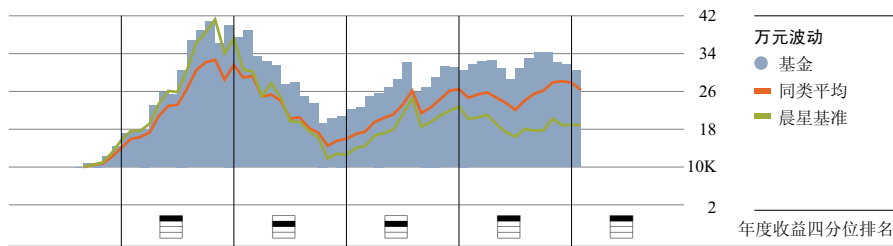
注: 业绩基准为晨星大盘指数

基金经理观点

展望未来, 预计 CPI 仍将维持在较高水平, 通胀压力仍然较大; 在防通胀和调结构的共同作用下, 紧缩政策预计将会持续; 在连续 3 个季度的房地产政策调控下, 房价仍有抬头迹象, 未来是否会出台更为严厉的调控措施仍不确定; 预计围绕加快转变增长方式将出台一系列政策, 新的投资机会可能仍将主要来自受宏观调控和紧缩政策影响较小的行业和公司。在上述因素影响下, 2011 年 1 季度市场可能维持震荡向上的格局, 结构性行情将此起彼伏, 受益于经济转型的新兴产业表现将明显强于指数。

我们对 2011 年 1 季度的市场仍持较为乐观的态度, 超额收益将主要来自对经济转型受益行业和个股的深度研究和把握。因此, 本基金将重点考虑行业配置和个股选择, 在军工 (尤其是卫星导航、低空开放板块)、中小市值新兴产业等领域继续加强个股挖掘力度, 进行前瞻性的布局, 并对地产、金融、家电等周期性行业继续进行波段操作。

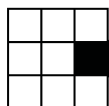
基金表现 2011-01-31



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	年度
基金	--	24.02	-19.97	20.22	4.38	--	一季度
同类平均	--	38.69	-19.39	14.53	-12.52	--	二季度
晨星基准	--	50.81	-15.48	-5.87	18.70	--	三季度
	33.30	0.22	-11.04	15.04	-4.27	--	四季度

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	-4.16%	-3.95%	1.38%
6 个月	0.94%	-3.81%	-8.48%
1 年	0.88%	7.34%	-5.82%
2 年年度化	17.67%	1.84%	-6.87%
3 年年度化	-7.82%	7.13%	-4.26%
成立以来	189.08%	--	--

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	85.19%
债券	10.54%
现金	3.14%
其他	1.14%

单位净值 (2011-01-31):	1.6130 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-31):	2.3180 (元)	申购费	1.50%
净资产 (2010-12-31):	60.84 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2006-08-09	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	严鸿宴	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
新 中 基	消费品	--	3.54	5.55%
广汇股份	金融服务	58.15	10.55	4.82%
西南合成	医疗保健	21.89	7.29	4.63%
光大银行	金融服务	11.83	1.75	4.08%
洪都航空	工业材料	168.18	5.97	3.52%
冠城大通	工业材料	19.27	3.68	3.41%
华侨城 A	消费品	16.39	3.34	3.34%
招商地产	金融服务	14.10	1.69	3.30%
中南建设	工业材料	15.56	2.39	3.09%
四创电子	工业材料	214.36	15.37	2.93%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
中行转债	2016-06-02	0.50%	3.35%
08 进出 03	2011-06-12	2.73%	2.64%
08 央行票据 50	2011-04-30	4.56%	1.65%
工行转债	2016-08-31	0.50%	1.59%
08 央行票据 53	2011-05-09	4.56%	1.16%

行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	19.22%	13.14%
软件	0.37%	0.25%
硬件	15.54%	10.62%
传媒	2.72%	1.86%
通信	0.59%	0.40%
服务业	30.53%	20.87%
医疗保健	13.67%	9.34%
消费者服务	0.60%	0.41%
商业服务	1.54%	1.05%
金融服务	14.73%	10.07%
制造业	49.44%	33.79%
消费品	5.26%	3.60%
工业材料	39.45%	26.97%
能源	0.00%	0.00%
公用事业	4.73%	3.23%