

华夏希望债券 - A

基金代码
001011

晨星分类
激进债券型基金

晨星投资风格箱
■

晨星三年评级
未予评级

报告截至日期为 2011 年 01 月 31 日

投资目标

在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报。

基金经理

韩会永, 经济学硕士。曾任职于招商银行北京分行。2000 年加入华夏基金管理有限公司。历任研究发展部副总经理、基金经理助理、华夏现金增利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	--	--	未予评级
五年	--	--	未予评级
MPT (二年)			
收益均值			5.84%
标准差			6.35%
夏普比率			0.55
阿尔法			4.14%
贝塔			1.23
拟合优度			0.22

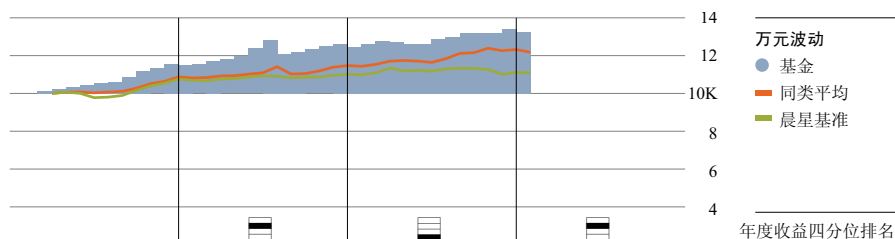
注：业绩基准为股债复合指数

基金经理观点

展望 2011 年 1 季度，市场普遍预期美国经济状况将会继续改善，但欧债危机对欧洲经济可能产生负面影响。中国迎来“十二五计划”的开局之年，各地发展经济的热情高涨。在外部经济整体改善、输入性通胀压力上升的背景下，如果没有实质性的紧缩政策，中国的持续通胀压力较难抑制。我们认为，2011 年 1 季度的经济背景将是增长冲动、通胀高企和政策紧缩，股票市场和债券市场均难取得很好的表现。

基于以上判断，2011 年 1 季度本基金将采取相对谨慎的投资策略，主要持有中短期债券，以实现良好的利息收益。在债市方面，本基金将关注国际经济变化、资金面改善等因素可能带来的投资机会。在股市方面，本基金将继续按“按质论价”的原则参与新股申购，并积极寻找估值合理、成长性好、能够抵御政策紧缩风险、并能带来一定绝对收益的二级市场股票进行投资。

基金表现 2011-01-31



	2008	2009	2010	2011	年度
	--	1.20	1.16	--	一季度
	0.80	5.75	-1.59	--	二季度
	2.78	-1.72	3.14	--	三季度
	7.24	3.56	0.79	--	四季度
基金回报	总回报率				+/- 同类
今年以来	-1.00%				-0.81%
6 个月	1.23%				3.02%
1 年	3.85%				2.96%
2 年年度化	5.79%				4.11%
3 年年度化	--				--
成立以来	24.11%				--

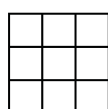
持仓摘要 2010-12-31

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
中行转债	2016-06-02	0.50%	7.01%
10 国开 34	2015-12-07	3.70%	4.48%
08 江铜债	2016-09-22	1.00%	3.52%
08 国开 16	2018-09-23	4.28%	3.46%
06 马钢债	2011-11-13	1.40%	3.01%

债券分布 2010-12-31

债券名称	占净资产
国家债券	5.38%
金融债券	11.69%
央行票据	2.41%
企业债券	66.94%
可转换债券	9.76%
资产支持证券	0.00%
合计:	96.18%

晨星投资风格箱 2010-06-30



风格箱

风格: --
规模: --

资产配置 2010-12-31



资产分布

	比重
股票	7.69%
债券	75.82%
现金	15.36%
其他	1.14%

单位净值 (2011-01-31):	1.0850 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-31):	1.2350 (元)	申购费	1.00%
净资产 (2010-12-31):	44.82 (亿元)	赎回费	0.10%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2008-03-10	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	韩会永	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	0.70%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.20%