

我们听到的一切都是一个观点，不是事实。
 我们看见的一切都是一个视角，不是真相。
 花花，专注数据挖掘，让每一笔投资有理有据！

序号	基金代码	基金名称	相关链接	累计分红(元/份)	累计次数	成立日期
1	070002	嘉实回报债券	分红详情 估值图 基金吧 档案	0.4576	145	2006-04-26
2	000930	博时黄金1	分红详情 估值图 基金吧 档案	0.0130	109	2014-12-18
3	002001	华夏回报混合A	分红详情 估值图 基金吧 档案	3.2992	90	2003-09-05
4	213008	宝盈核心优势混合A	分红详情 估值图 基金吧 档案	1.5960	84	2009-03-17
5	161010	富国天丰强化债券(0A)	分红详情 估值图 基金吧 档案	0.6955	79	2008-10-24
6	002021	华夏回报二基混合	分红详情 估值图 基金吧 档案	2.3604	78	2006-08-14
7	000241	宝盈核心优势混合C	分红详情 估值图 基金吧 档案	1.3070	67	2013-08-01
8	000070	国投瑞银中高等收益5	分红详情 估值图 基金吧 档案	0.3750	66	2013-05-14

要说基金分红，左手到右手，对投资者有什么好处的话，可以看之前的文章：

2020-09-11：

[最新基金分红榜单TOP20（9月更新版）](#)

2020-04-15：

[这些年分红最多的基金，值得围观！](#)

【P2 基金的业绩】

看最近3年的性价比很不错，夏普：近1年是3.13，近2年2.45，近3年1.32

阶段涨幅	季度涨幅		年度涨幅		截止至 2021-02-10				更多>
	近1周	近1月	近3月	近6月	今年未	近1年	近2年	近3年	
阶段涨幅	6.93%	6.59%	22.13%	33.78%	10.08%	73.48%	109.97%	92.82%	
同类平均	3.50%	5.07%	14.53%	18.61%	6.87%	48.51%	97.67%	84.38%	
沪深300	5.88%	5.68%	17.24%	22.92%	11.45%	48.31%	78.84%	51.22%	
同类排名	407 4199	1595 4430	1192 4169	691 3834	1852 4408	853 3292	1240 2852	970 2475	

如果说业绩不够亮眼的话，要看下超业绩基准的话，业绩基准是：同期一年期定期存款利率。那超越的业绩已经很不少了！

评级日期	招商评级	上海证券评级		沃安金信评级
		三年期	五年期	
2020-10-30	★★★	-	-	-
2020-09-30	-	★★★★★	★★★★★	-
2020-07-24	★★★	-	-	-
2020-06-30	-	★★★	★★★★★	-
2020-04-24	★★★	-	-	-
2020-03-31	-	★★★	★★★★	-

2、截至2020-12-31，华夏回报混合A期末净资产163.05亿元，2019-12-31是124.07亿元，最近3年一直是百亿基金规模。

报告期	股票占净比	债券占净比	现金占净比	净资产(亿元)
2020/12/31	61.96%	26.46%	11.81%	163.05
2020/9/30	59.84%	27.97%	9.71%	134.13
2020/6/30	60.71%	26.33%	5.34%	123.51
2020/3/31	61.03%	28.09%	10.59%	105.33
2019/12/31	58.75%	35.75%	0.80%	124.07
2019/9/30	57.83%	35.29%	0.52%	124
2019/6/30	60.22%	37.12%	2.60%	128.86
2019/3/31	61.07%	35.75%	1.69%	134.02
2018/12/31	47.74%	37.50%	5.49%	115.11
2018/9/30	70.66%	21.62%	7.19%	124.6
2018/6/30	72.32%	22.82%	4.01%	130.23
2018/3/31	68.59%	24.33%	2.26%	124.86
2017/12/31	61.15%	25.70%	2.34%	109.81
2017/9/30	63.78%	25.77%	2.17%	93.71
2017/6/30	59.59%	26.52%	4.49%	85.87
2017/3/31	57.36%	28.28%	6.34%	76.1
2016/12/31	47.89%	37.99%	12.52%	70.24
2016/9/30	53.04%	35.80%	11.14%	72.78
2016/6/30	50.56%	37.73%	9.53%	72.54
2016/3/31	46.70%	42.11%	6.47%	71.4
2015/12/31	42.91%	49.01%	5.92%	76.06
2015/9/30	20.77%	65.14%	13.87%	74.34
2015/6/30	48.47%	38.38%	13.62%	83.22
2015/3/31	47.89%	41.60%	9.52%	97.47
2014/12/31	60.69%	29.00%	5.71%	91.31
2014/9/30	69.05%	26.58%	4.85%	105.26

4、投资策略

在股票市场处于低风险区域或预期股票市场趋于上涨时，基金将采取积极的做法，主要投资于股票市场

在股票市场处于高风险区域或预期股票市场趋于下跌时，将采取保守的做法，大幅减少股票投资比例，甚至不再持有股票，而主要投资于债券市场，以回避股票市场下跌的系统性风险，避免组合损失。

报告期	基金换手率
2020-06-30	53.29%
2019-12-31	27.49%
2019-06-30	35.40%
2018-12-31	45.65%
2018-06-30	39.60%
2017-12-31	57.47%
2017-06-30	75.90%
2016-12-31	121.36%
2016-06-30	118.00%
2015-12-31	169.53%
2015-06-30	160.53%
2014-12-31	148.48%
2014-06-30	150.03%

从2018年以来，这3年12个报告期的华夏回报前十持股看，持股很稳定，对得住上面的低换手。

持有12个报告期的是：五粮液，茅台，美的

五粮液的占比是9.52，茅台是8.53，美的是6.23

持有10-11个报告期的是：山西汾酒7.85，爱尔眼科6.18，欧派家居1.48

其他的持股也在5个报告期以上：

洋河6.75，中国中免4.95，长春高新3.82，迈瑞医疗3.02

代码	简称	行业	2020/12/31	2020/6/30	2020/3/31	2019/12/31	2019/6/30	2019/3/31	2018/12/31	2018/6/30	2018/3/31	2017/12/31	2017/6/30	2017/3/31
600585	海螺水泥	水泥		2.94	2.97		0.95							
000961	中南建设	房地产			2.9	2.17	1.94							
600048	保利地产	房地产			1.81	2.87				0.9		1.7		1.7
000651	格力电器	家电			1.11					0.94		1.37		1.37
500601	康泰生物	生物制品			0.27									
601218	中国平安	保险			1.21		4.48	4.58	6.22	8.18	1.62	2.26	1.62	
300145	迈瑞生物	生物制品			0.27									

【P5 基金经理】

基金经理：蔡向阳、林青泽

基金经理任职：

蔡向阳：6年又264天，任职回报231.66%

林青泽(参与管理)：1年又184天，任职回报78.18%

蔡向阳的投资逻辑之前写过，主要看管理回报以来，最大的回撤是在2018年的下半年。

[华夏基金蔡向阳：最新投资逻辑及管理的几只基金分析](#)

	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度
阶段涨幅	54.06%	30.91%	-16.81%	34.85%	-3.58%	22.28%	7.12%	23.88%
同类平均	41.00%	32.00%	-13.93%	10.54%	-7.23%	46.34%	22.46%	14.43%
沪深300	27.21%	33.59%	-25.31%	21.78%	-11.28%	5.58%	51.06%	-7.65%
同类排名	1182 4806	1421 3407	1284 2977	91 2768	620 1336	579 750	540 612	121 529

当然了，华夏回报包括二号在2017年踩雷了ST节能，原名是神雾节能，持仓比重

并不大。

2016年四季度是0.43%，2017年二季度是有1.04%，2017年四季度还有0.57%

15	000620	*ST节能	股吧 行情	1.04%	234.72	8.914.73
----	--------	-------	-------	-------	--------	----------

华夏回报证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

组合管理方面，本季度基金增持了基本面触底回升的医药个股，适当减持了基本面不达预期的顺周期个股。长期看，本基金以“自下而上”选择 ROE 高、壁垒高、增长持续性强的

提示：投资有风险，文中涉及的股票，基金等，仅作为文章说明使用，不构成投资建议，仅供参考！

花花无缺的世界：

创作方向：基金投资分析；单只基金及基金持仓股分析，基金经理分析，投资感悟和理财配置。

如果您认为花花的文章能给您带来参考价值，那不妨动动小手，点下“在看”呗，“赞”也行呀！