



一、华富旗下基金一周表现

华富竞争力优选基金 (410001)

基金经理	鞠柏辉先生
基金类型	积极配置型开放式基金
基金托管人	建设银行
基金成立日期	2005年3月2日
投资范围	股票：30%—90%； 债券：5%—65%； 现金：不低于基金资产净值的5%
业绩比较标准	60%X 中信标普 300 指数 +35%X 中信全债指数 +5%X 同业存款利率

华富竞争力	2009-7-27	2009-7-28	2009-7-29	2009-7-30	2009-7-31
单位净值(元)	0.8267	0.8288	0.7944	0.8089	0.8278
累计净值(元)	2.2550	2.2588	2.1958	2.2224	2.2570

华富成长趋势基金 (410003)

基金经理	吴圣涛先生
基金类型	股票型开放式基金
基金托管人	招商银行
基金成立日期	2007年3月19日
投资范围	股票：60%—95%； 债券：0%—35%； 权证：0%—3%； 现金：不低于5%；
业绩比较标准	80%×中信标普 300 指数 +20%×中信全债指数

华富成长趋势	2009-7-27	2009-7-28	2009-7-29	2009-7-30	2009-7-31
单位净值(元)	0.7564	0.7571	0.7305	0.7426	0.7560
累计净值(元)	1.0464	1.0471	1.0205	1.0326	1.0460

华富货币市场基金 (410002)

基金经理	曾刚先生
基金类型	货币市场基金
基金代码	410002
基金托管人	建设银行
基金成立日期	2006年6月21日

华富货币	2009-7-27	2009-7-28	2009-7-29	2009-7-30	2009-7-31
每万份基金收益(元)	0.4020	0.2021	0.2178	2.3523	0.3874
七日折算年收益率(%)	1.8930	1.3670	1.2570	2.2460	2.2030



华富收益增强债券基金 (410004/410005)

基金经理	曾刚先生 吴圣涛先生
基金类型	一级债基
基金托管人	建设银行
基金成立日期	2008年5月28日
投资范围	固定收益投资：80—100%； 股票及股票所派发的权证、 可分离债券产生的权证：0—20%； 现金或者到期日在一年以内的 政府债券：5%以上
业绩比较标准	中信全债指数

华富债券	2009-7-27	2009-7-28	2009-7-29	2009-7-30	2009-7-31
A类 单位净值	1.1407	1.1422	1.1423	1.1392	1.1445
A类 累计净值	1.2007	1.2022	1.2023	1.1992	1.2045
B类 单位净值	1.1349	1.1364	1.1365	1.1333	1.1386
B类 累计净值	1.1949	1.1964	1.1965	1.1933	1.1986

华富策略精选基金 (410006)

基金经理	季雷先生 鞠柏辉先生
基金类型	灵活配置混合型基金
基金托管人	建设银行
基金成立日期	2008年12月24日
投资范围	股票：30%—80%； 权证：0—3% 债券等：5%—70%； 现金：5%以上
业绩比较标准	沪深300指数+上证国债指数

华富成长趋势	2009-7-27	2009-7-28	2009-7-29	2009-7-30	2009-7-31
单位净值 (元)	1.2550	1.2537	1.1936	1.2121	1.2402
累计净值 (元)	1.2550	1.2537	1.1936	1.2121	1.2402

华富价值增长混合基金 (410007)

基金经理	季雷先生
基金类型	灵活配置混合型基金
基金托管人	深圳发展银行
基金成立日期	2009年7月15日
投资范围	股票：30%—80%； 权证：0—3% 债券等：5%—70%； 现金：5%以上
业绩比较标准	沪深300指数×60%+中证全 债指数×40%

华富成长趋势	2009-7-27	2009-7-28	2009-7-29	2009-7-30	2009-7-31
单位净值 (元)	——	——	——	——	1.0204
累计净值 (元)	——	——	——	——	1.0204



二、华富动态

万联证券全面代销华富基金旗下产品

华富基金今日公告，自7月30日起，华富基金增加万联证券为代销机构，全面办理华富基金旗下华富竞争力优选、华富货币、华富成长趋势、华富收益增强A/B、华富策略精选、华富价值增长6只基金的申购赎回、基金转换、定期定投等各项业务。

文章来源：2009年07月30日 中金在线

三、投资研究

华富债券基金经理提示债券中期风险

华富收益增强债券基金经理 曾刚

上半年华富收益增强债券基金高收益的来源与下半年的操作思路

上半年华富收益增强债券基金的主要收益来源是可转债。一季度，二季度可转债都是收益贡献最大的一块。其次是信用债，我们整个国家经济从底部复苏的过程中，对信贷超量的投放，使得企业的信用风险大大下降，所以信用债有很好的投资价值，而且投资时点也是非常好的，今年一季度的初期与二季度，华富收益增强债券基金对信用债的配置都有增强。

下半年市场在基调是一种延续。我们更关心的是10、11月份前后的变化，所以在组合的配置方面还是倾向于维持一定比例的转债，纯债类以信用债主体部分，同时打新股还能提供1%到2%的比较直观的收益率水平。

因此下半年还是相对积极的，总体上收益率是可以预期的比较平稳的阶段。

上半年有7.36万亿元的新增贷款，二季度有7.9%的GDP增长率和全面向好的经济数据，而政策面上，央行却着手于调整，而且有定向央票的传言，加上资金面上，IPO推动资金利率上扬，各种因素作用下，下半年的债市如何走向？对于债券基金投资者来讲，是不是应该提示一下风险？

债券市场总体上需要关注接下来中期的风险。

美国在前几天提出更加关注就业数据的好转，这对我们是有所提示的。现在我国 GDP 的数字比较高，现在 7.9%，接下来 9%，全年保 8%是一点问题没有的，其他的 CPI 数字会在 9、10 月份出现一个比较正向的变化，我们也应该要关注一下我们就业方面的数据，包括收入方面的数据。

同行都非常关注前段时间国务院召开的一个经济专家的座谈会，在这个会议上也是拟定了在短期内整个适度宽松的货币政策保持一段时间，之后央行的网站公布了分支行行长座谈会的纪要，也是提到了这样一个政策的导向，现在还是要适度的保持政策的稳定性，当然会注意用一些市场化的方式去进行这种调整

所以总的来讲暂时的风险还是看中期的，短期还是暂时的波动。

说到债券基金的风险，我更愿意说说基金持有人为什么要申购债券基金。

如果债券基金能够提供 6%到 8%每年的收益率水平的话，对广大的普通投资人应该是有配置的价值，尤其是那些只能承受低风险的投资者。

债券基金是一个低风险配置的基金产品，其纯债部分是基础配置，债券区别于股票，它自身有收益率，这就意味着只要适当的操作，那么即使这个市场是熊市，还能够发掘出一些可投资的债券品种给投资者，加上适度宽松货币政策的预期，债券市场短期风险的概率比较低，而中期的风险我们都在适当关注中。

从今年的情况来看，债券基金的收益率水平分布比较广，其中一个最大的因素就是可转债。打新股和可转债是券基金两个最基本的收益增长工具，而这两个工具目前来看都能提供稳定正的收益。因此总结下来，债券基金从基金配置来讲，现在还是非常有价值的。

IPO 一直是债券基金获取收益的一种方式，但是现在这种收益较之前是降低了，债券基金还会积极参与打新吗？

我觉得今年新股发行制度改革是一个很好的趋势。

我们看到，中国建筑散户中签率达到了 2.8，而我们机构网下是 2.61，我们希望有这样的结果，因为这样后面的价格会更加偏稳定。

发行制度改革以后，新股中签的收益率肯定要低于在 07、08 年的时候收益率，而且也由于市场现在这样一个点位，债券基金新股中签之后卖出的时间是不同的。在 06、07 年的时候，持有新股比较长的时间还会带来更

多的收益。

在今年在 3300 的点位上我们的基本态度是积极参与打新股，就算是上市首日的涨幅来估计的话，这样一个打新的收益率比之以前有很明显的下降，同时打新之后持有的时间对这点会保持一个比较紧密的关注。

下半年可转债仍然会提供正的收益。下半年可转债还有一个新的动向，我们注意到在 06、07 年的时候有比较多的优质大公司转债选择了分离式转债，这个对债券经理来讲只有申购的机会，权证我们一般会很快抛掉的，现在分离式转债的暂停是打开了下半年在可转债市场上新的热点，欢迎更多的大公司发一些额度相对大的新的转债。在上半年我们也注意到转债的溢价性比较高，那是因为容量太小，面对 2000 亿的债券基金只有 130 亿的存量，下半年新的转债出现应该会强化对转债这部分的贡献。

信用债应该是一个窄幅波动的趋势，保持一定比例的配置，但是应该会关注流动性，这个流动性对我们做债券投资应该是一个很重要的方面。

单一券种比例不会太大，会关注市场出现流动性新的变化。新的发行，市场的交易气氛，包括刚才也提到了大盘新股的发行对债券市场的影响，这些都是在我们关注范围之内。

文章来源：2009 年 07 月 29 日 证券之星

风险提示

本周刊中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本刊物版权归华富基金公司所有，未获得本公司事先书面授权，任何人不得对本刊物内容进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华富基金公司”。投资风险，敬请谨慎选择。

华富基金管理有限公司

地址：上海浦东南路 588 号浦发银行大厦 14 楼

公司网站：www.hffund.com

客服热线：400-700-8001 021-38834699