



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	2009-8-03	2009-8-04	2009-8-05	2009-8-06	2009-8-07
单位净值 (元)	0.8387	0.8389	0.8309	0.8161	0.7972
累计净值 (元)	2.277	2.2773	2.2627	2.2355	2.2009

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	2009-8-03	2009-8-04	2009-8-05	2009-8-06	2009-8-07
单位净值 (元)	0.7625	0.7613	0.7523	0.7395	0.7252
累计净值 (元)	1.0525	1.0513	1.0423	1.0295	1.0152

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	2009-8-03	2009-8-04	2009-8-05	2009-8-06	2009-8-07
每万份基金收益 (元)	0.2472	0.2711	0.2966	0.2988	0.3916
七日折算年收益率 (%)	2.049	2.085	2.126	1.056	1.058



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	2009-8-03	2009-8-04	2009-8-05	2009-8-06	2009-8-07
A类 单位净值	1.1471	1.1479	1.1447	1.1413	1.1332
A类 累计净值	1.2071	1.2079	1.2047	1.2013	1.1932
B类 单位净值	1.1412	1.142	1.1387	1.1354	1.1273
B类 累计净值	1.2012	1.202	1.1987	1.1954	1.1873

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	2009-8-03	2009-8-04	2009-8-05	2009-8-06	2009-8-07
单位净值 (元)	1.2576	1.2536	1.2351	1.2129	1.1872
累计净值 (元)	1.2576	1.2536	1.2351	1.2129	1.1872

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	2009-8-03	2009-8-04	2009-8-05	2009-8-06	2009-8-07
单位净值 (元)	—	—	—	—	0.9799
累计净值 (元)	—	—	—	—	0.9799



二、华富动态

华富价值增长灵活配置增聘基金经理

华富基金公司今日公告，因工作需要，经公司总经理办公会议审议通过，增聘韩玮为华富价值增长灵活配置混合型基金的基金经理。

韩玮，历任五洋期货经纪有限公司交易部经理、总经理助理，中国银河证券公司资产管理总部研究员、研究开发部副经理、投资管理部经理、投资副总监、总监。目前担任华富基金公司投资部总监。

文章来源：2009年08月07日 上海证券报

三、投资研究

华富基金：关注货币政策对市场流动性影响累积效应

8月5日发布的《中国货币政策执行报告》，应该是在预期之中的，原因两个：

1、中国今年以来超级宽松的流动性只是解决金融危机的权宜之计，延续性上是不能过于乐观的。

2、央行前一阵的一些言论和动作，都表明了对资产价格的担忧，对信贷质量的未雨绸缪，这在本质上是央行日趋成熟的表现，应该是个好现象，由此而生的分析报告，自然也会体现这种姿态。

今天市场的表现，简单来看是市场对央行报告的反应，但即使没有这个报告，市场依然会有震荡。市场的调整是正常的，这样的调整应该不会延续较长的时间。

中国经济复苏的整体局势下，基本面预期不断改善，流动性环境相对仍较宽松，出口情况持续好转三个因素并无明显变化，继续支撑着市场。

上证综指冲上3000点之后，稍有央行调整货币政策的传闻，市场就风声鹤唳，振幅巨大。对政策和流动性关注成为主要的市场情绪因素，这个本身没有问题，但最终情绪转化为行为，行为不断强化，这整个过程，还是真实的流动性在支配。

央行报告中提及的“微调”，并不意味着货币政策的转向，而即使是货币政策的转向，也不能在短期内改变已经形成的市场趋势。央行“把握适度宽松的货币政策”而使用的政策手段，也许会以改善结构的形式出现，将流动性从泡沫较大的资产逐步转移到其他方面，而不会是简单的直接收缩的形式，那至少在短期内，对市场流动性不会有明显的影响。

但投资者依然要对市场保持一份警惕，需要持续关注货币政策的动向，在中长期的时间段内，关注货币政策对市场流动性影响的累积效应。

文章来源：2009年08月07日 全景网

华富基金：8月不可过分乐观

基本面的预期不断改善，流动性环境目前仍较宽松，出口情况持续好转，这三大因素将对8月A股市场构成支撑，经济复苏的合力有望继续增强。综合考虑市场各种因素，华富基金认为投资者在8月需要对指标性数据保持敏感。

华富基金表示，基本面的改善屡超市场预期。数据显示，工业增加值同比增速5月8.9%，6月继续跳升到10.7%，不仅出乎市场预料，而且也增强了投资者对中国宏观经济复苏势头的信心。受此影响，上市公司的盈利预期不断上调。目前来看，盈利预测的上调趋势仍在继续，这种预期的持续改善将在近期对A股市场构成支撑。

外围环境方面，美国经济已进入上行通道，出口情况也正日益好转，新出口订单指数已连续3个月位于50%以上。

不过，流动性环境目前虽然后仍较宽松，但未来存在变数，需要密切观察，特别是央行在二季度货币政策执行报告中对货币政策已露微调之意。近期主要银行对下半年信贷投放规划谨慎，下半年流动性环境将逐步走出过度宽松状态。预期信贷和M1增速将逐渐回落，9月M1增速可能回落到18.5%左右，这将在未来对A股市场构成压力。

华富基金认为，8月可把握两条投资主线，一是低估值投资主线，继续增持那些估值较低且景气度稳定或回升的行业与公司，如银行、地产、商业、医药、内销服装、食品饮料；二是在出口复苏预期推动下，出口相关行业可能出现的投资机会，如航运等出口业务占比较大的行业与公司。

文章来源：2009年08月10日 证券时报

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”。投资有风险，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