



## 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	2010-1-25	2010-1-26	2010-1-27	2010-1-28	2010-1-29
单位净值 (元)	0.7801	0.7661	0.7603	0.7611	0.7570
累计净值 (元)	2.1696	2.1439	2.1333	2.1348	2.1272

### 华富成长趋势基金 (410003)

基金经理	陈德义先生
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	2010-1-25	2010-1-26	2010-1-27	2010-1-28	2010-1-29
单位净值 (元)	0.6890	0.6716	0.6635	0.6696	0.6739
累计净值 (元)	0.9790	0.9616	0.9535	0.9596	0.9639

### 华富货币市场基金 (410002)

基金经理	曾刚先生 胡伟先生
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	2010-1-25	2010-1-26	2010-1-27	2010-1-28	2010-1-29
每万份基金收益 (元)	0.2562	0.2434	0.2973	0.5481	0.3606
七日折算年收益率 (%)	2.5180	2.4880	0.9520	1.0830	1.1360



## 华富收益增强债券基金 (410004/410005)

基金经理	曾刚先生
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	2010-1-25	2010-1-26	2010-1-27	2010-1-28	2010-1-29
A类 单位净值	1.1233	1.1222	1.1240	1.0954	1.0965
A类 累计净值	1.2133	1.2122	1.2140	1.2154	1.2165
B类 单位净值	1.1151	1.1140	1.1158	1.0971	1.0982
B类 累计净值	1.2051	1.2040	1.2058	1.2071	1.2082

## 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

华富策略精选	2010-1-25	2010-1-26	2010-1-27	2010-1-28	2010-1-29
单位净值 (元)	1.1306	1.1133	1.1016	1.1071	1.1104
累计净值 (元)	1.1306	1.1133	1.1016	1.1071	1.1104

## 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%

华富价值增长	2010-1-25	2010-1-26	2010-1-27	2010-1-28	2010-1-29
单位净值 (元)	0.9105	0.8937	0.8851	0.8874	0.8862
累计净值 (元)	0.9105	0.8937	0.8851	0.8874	0.8862

## 二、华富观点

### 华富基金曾刚：踏准节奏 配置取胜

2009年，A股市场的良好表现使得股基再度“风生水起”。与之相比，债基受债券弱势影响，几乎为投资者所遗忘。尽管如此，去年依旧有个别表现“可圈可点”的债券型基金，其中最为突出的当属牛年最牛一级债基——华富收益增强债券基金。

根据银河证券2009年基金业绩统计，一级债基年度平均收益仅4.73%。而华富收益增强债券A和华富收益增强债券B的业绩增长为11.90%和11.43%，不但完胜银行定期利率，同时在去年一级债基排名中几乎恒守第一，并最终获得年收益冠军。近日，华富收益增强基金经理曾刚在接受记者采访时将其09年债券投资制胜之道概括为8个字，即“踏准节奏、配置取胜”。

#### “新人”基金经理的漂亮成绩单

采访伊始，曾刚戏称自己08年5月才开始掌管华富收益增强基金，是“菜鸟”基金经理，并直呼能在09年拿到一级债基冠军“很幸运”。事实上，尽管曾刚担任基金经理仅有1年多时间，却有着8年证券从业经历，在固定收益类投资领域有着丰富的经验，这也直接为其今年获得如此漂亮的成绩单打下了扎实的基础。

谈及“夺冠秘诀”，曾刚表示，华富收益增强基金从08年10月起配置可转债，到09年一季度时已初见成效，并开始领先于同类产品，这也为该基金全年的优异表现定下了基调。与此同时，一季度前期及时的仓位调整也规避了债市震荡带来的风险。一季度后期，华富收益增强开始加强对信用债的配置，尽管这一操作在三季度使净值产生下跌，但通过积极打新很好的弥补了损失，并最终在四季度信用债的反弹中获得了收益。

“6-10月，华富收益增强基金动用近50%的资产积极参与打新，并获得了可观的超额收益。四季度后，对投资策略进行了调整，主动放弃了一半以上大盘股的打新机会，主要在中小板与创业板中择优挑选新股。”曾刚坦言，“而当下半年同行开始加仓可转债至20%甚至30%时，我们始终没有冒然疾进，一直保持均衡配置，转债仓位最高也不过18%，四季度末基本空仓的选择，使得今年以来未因为可转债而遭受损失。但在去年8月时，我在转债操作方面也曾出现失误，值得好好反思。”



## 最牛债基金经理指点债市“江山”

近期，市场连续陷入大幅调整，股指接连失守 3200、3100 点整数关。A 股市场的风险，也使越来越多的投资者重新认识到债市的“避风港”作用。曾刚指出，2010 年市场不会再现大幅单边上涨行情，这意味着债券型基金将出现结构性机会。由于股债两市存在“跷跷板效应”，如果股市估值达到阶段性高位，就可以择优配置债券型基金，且同时降低股票型基金的投资比例。

对于今年的宏观经济与信贷政策，曾刚分析认为，2010 年 GDP 可能呈现前高后低格局，预期全年在 9.5% 上下浮动；CPI 方面，今年上半年新涨价因素会比较多，一方面由于去年新增贷款比较多，另一方面在于公用事业价格上的改革比较多，这两方面因素对通胀形成的压力比较大，不排除 6 月份敏感点到 4% 以上；但目前看来，还看不到有扩散性的整体价格上涨趋势。

基于这样的认识，曾刚指出，上半年国债、央票和政策性金融债等利率产品受到央行货币政策方面的小幅紧缩调控，将承受一定压力。同时，由于 09 年信用债对通胀和加息预期已经做出提前反应，尤其是在新股发行挤压了债市资金面的情况下，信用债收益率多在 6% 上下，今年信用债的配置价值仍然较高，投资者可以重点关注期限适中的信用债。

曾刚同时强调，今年上半年债券收益率曲线平坦化的趋势将非常明显，应以短期央票来过渡；同时由于股市震荡，预计固定收益类基金的规模会上升，加上银行和保险的新增需求，信用债仍可看好。在监管部门适度调整询价机制之前，华富收益增强基金仍将维持四季度以来略为谨慎的打新股策略。

### 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：上海陆家嘴环路 1000 号汇丰大厦 31 楼

公司网站：[www.hffund.com](http://www.hffund.com)

客服热线：400-700-8001 021-50619688