



## 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, 张琦先生                                     |
| 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%;<br>债券: 5%—65%;<br>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<br>+35%X 中信全债指数<br>+5%X 同业存款利率 |

| 华富竞争力   | 2010-6-28 | 2010-6-29 | 2010-6-30 | 2010-7-1 | 2010-7-2 |
|---------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 单位净值(元) | 0.6460    | 0.6267    | 0.6244    | 0.6212   | 0.6248   |
| 累计净值(元) | 1.9238    | 1.8885    | 1.8842    | 1.8784   | 1.8850   |

### 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%;<br>债券: 0%—35%;<br>权证: 0%—3%;<br>现金: 不低于5%; |
| 业绩比较标准 | 80%×中信标普 300 指数<br>+20%×中信全债指数                          |

| 华富成长趋势  | 2010-6-28 | 2010-6-29 | 2010-6-30 | 2010-7-1 | 2010-7-2 |
|---------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 单位净值(元) | 0.6153    | 0.5919    | 0.5905    | 0.5831   | 0.5751   |
| 累计净值(元) | 0.9053    | 0.8819    | 0.8805    | 0.8731   | 0.8651   |

### 华富货币市场基金 (410002)

|        |            |
|--------|------------|
| 基金经理   | 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        | 2010-6-28 | 2010-6-29 | 2010-6-30 | 2010-7-1 | 2010-7-2 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 每万份基金收益(元)  | 0.4258    | 1.5899    | 0.5336    | 0.5375   | 0.5006   |
| 七日折算年收益率(%) | 1.6450    | 2.2250    | 2.2500    | 2.3070   | 2.3370   |



## 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%；<br>股票及股票所派发的权证、<br>可分离债券产生的权证：0—20%；<br>现金或者到期日在一年以内的<br>政府债券：5%以上 |
| 业绩比较标准 | 中信全债指数   |

| 华富债券    | 2010-6-28 | 2010-6-29 | 2010-6-30 | 2010-7-1 | 2010-7-2 |
|---------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| A类 单位净值 | 1.1335    | 1.1257    | 1.1258    | 1.1231   | 1.1215   |
| A类 累计净值 | 1.2735    | 1.2657    | 1.2658    | 1.2631   | 1.2615   |
| B类 单位净值 | 1.1333    | 1.1254    | 1.1255    | 1.1228   | 1.1212   |
| B类 累计净值 | 1.2633    | 1.2554    | 1.2555    | 1.2528   | 1.2512   |

## 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%；<br>权证：0—3%<br>债券等：5%—70%；<br>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   | 2010-6-28 | 2010-6-29 | 2010-6-30 | 2010-7-1 | 2010-7-2 |
|----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 单位净值 (元) | 0.9721    | 0.9385    | 0.9345    | 0.9219   | 0.9128   |
| 累计净值 (元) | 0.9721    | 0.9385    | 0.9345    | 0.9219   | 0.9128   |

## 华富价值增长混合基金 (410007)

|        |  |
|--------|--|
| 基金经理   | 季雷先生 韩玮先生  |
| 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%；<br>权证：0—3%<br>债券等：5%—70%；<br>现金：5%以上 |
| 业绩比较标准 | 沪深300指数×60%+中证全<br>债指数×40%                       |

| 华富价值增长   | 2010-6-28 | 2010-6-29 | 2010-6-30 | 2010-7-1 | 2010-7-2 |
|----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 单位净值 (元) | 0.7854    | 0.7562    | 0.7534    | 0.7453   | 0.7479   |
| 累计净值 (元) | 0.7854    | 0.7562    | 0.7534    | 0.7453   | 0.7479   |



## 华富中证100指数基金(410008)

|        |  |
|--------|--|
| 基金经理   | 韩玮先生                                       |
| 基金类型   | 指数型基金                                      |
| 基金托管人  | 交通银行股份有限公司                                 |
| 基金成立日期 | 2009年12月28日                                |
| 投资范围   | 股票：90%—95%；<br>现金，债券：5%以上；                 |
| 业绩比较标准 | 中证100指数收益率*95%+<br>一年期银行定期存款收益率<br>(税后)*5% |

| 华富中证100 | 2010-6-28 | 2010-6-29 | 2010-6-30 | 2010-7-1 | 2010-7-2 |
|---------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 单位净值(元) | 0.7528    | 0.7227    | 0.7171    | 0.7079   | 0.7131   |
| 累计净值(元) | 0.7528    | 0.7227    | 0.7171    | 0.7079   | 0.7131   |

## 二、华富观点

### 经济转型下的中国股市

### 华富基金下半年投资策略

华富基金近日发布中期策略报告，称上半年政策退出节奏比市场预期提前，引发了证券市场大幅调整，股价的快速回落，这反应了市场对未来增长放缓的预期，下半年市场流动性仍呈现偏紧状态，“调结构”仍然是政策的主要着力点。

华富基金分析，中国经济下半年经济放缓和通货膨胀并存。从出口看，中国如果再以出口为主要经济增长的动力来源，主要贸易伙伴的反弹就会加剧，未来出口增长遇到的压力将越来越大。从投资看，国内固定资产投资增速下滑，地方融资平台的清理，使得地方投资原本高速增长不可持续。5月份CPI同比上涨3.1%，同比增幅都创出08年末以来的新高，由于猪粮比和生猪存栏量都在低位，近期仍有走高动力。短期市场有滞涨的忧虑，而4季度未来随着经济的下行，通胀的压力将逐步缓和。

中国经济增长的不确定性增加，使得政策可能在下半年转向。短期由于地产泡沫和通胀压力，政策短期不会放松，而在政策打压下，近期房价初步显露了调整迹象，伴随着通胀的回落，四季度政策转向的概率加大。



上半年政策退出节奏比市场预期提前，引发证券市场大幅调整，股价的快速回落，反应了市场对未来增长放缓的预期，使得股市估值进入了历史的低价区。从动态 P/E 看，在历史低点附近。从 P/B 角度看，比历史低点高 15—20%。股指呈现出底部特征，部分公司的股息率已经高于一年期的国债收益率，股指从长期投资的角度看，开始具有吸引力。而由于下半年市场流动性仍呈现偏紧状态，目前 M1、M2 仍处于历史高位，仍有下探的空间，这给三季度股市带来压力。4 季度货币政策趋于宽松，但难现大规模的刺激政策，估值空间提升有限。

在行业配置上，华富基金指出，“调结构”仍然是政策的主要着力点，也是中国经济未来从重工业化阶段走向大众消费阶段的发展方向，是持续关注的热点。随着重化工业向西部地区转移，“区域经济”成为 2010 年的阶段性投资逻辑。从长期看我们仍坚定看好经济增长新动力：环保、TMT、医药、新材料、商业、节能减排。

## 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