



## 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%; 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	2010-7-5	2010-7-6	2010-7-7	2010-7-8	2010-7-9
单位净值 (元)	0.6202	0.6304	0.6350	0.6345	0.6508
累计净值 (元)	1.8766	1.8952	1.9037	1.9028	1.9326

### 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	2010-7-5	2010-7-6	2010-7-7	2010-7-8	2010-7-9
单位净值 (元)	0.5740	0.5853	0.5905	0.5892	0.6010
累计净值 (元)	0.8640	0.8753	0.8805	0.8792	0.8910

### 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	2010-7-5	2010-7-6	2010-7-7	2010-7-8	2010-7-9
每万份基金收益 (元)	0.5223	0.4912	0.5080	0.5456	0.4778
七日折算年收益率 (%)	2.4390	1.8660	1.8520	1.8570	1.8450



## 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	2010-7-5	2010-7-6	2010-7-7	2010-7-8	2010-7-9
A 类 单位净值	1.1217	1.1258	1.1275	1.1291	1.1332
A 类 累计净值	1.2617	1.2658	1.2675	1.2691	1.2732
B 类 单位净值	1.1213	1.1255	1.1272	1.1287	1.1328
B 类 累计净值	1.2513	1.2555	1.2572	1.2587	1.2628

## 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	2010-7-5	2010-7-6	2010-7-7	2010-7-8	2010-7-9
单位净值 (元)	0.9098	0.9259	0.9304	0.9275	0.9426
累计净值 (元)	0.9098	0.9259	0.9304	0.9275	0.9426

## 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%； 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	2010-7-5	2010-7-6	2010-7-7	2010-7-8	2010-7-9
单位净值 (元)	0.7439	0.7577	0.7639	0.7622	0.7807
累计净值 (元)	0.7439	0.7577	0.7639	0.7622	0.7807



## 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%； 现金，债券：5%以上；
业绩比较标准	中证100指数收益率*95%+ 一年期银行定期存款收益率 (税后)*5%

华富中证100	2010-7-5	2010-7-6	2010-7-7	2010-7-8	2010-7-9
单位净值(元)	0.7078	0.7200	0.7231	0.7225	0.7416
累计净值(元)	0.7078	0.7200	0.7231	0.7225	0.7416

## 二、华富观点

### 加息预期水涨船高

### 考验债券基金管理能力

今年以来，加息预期较为强烈，市场上传言很多，对股市、债市也造成了一定负面影响。在加息预期下，债券基金是否还值得投资，引起了大家的争议。华富收益增强债券基金经理曾刚认为，在加息预期下，正是考验债券基金管理能力的時候。

业内人士指出，市场往往对加息等政策有一个提前的预期，就像股票市场会提前做出反应一样，债券市场也会因为预期而提前反应在价格上，因此债券的价格并非只在加息的时点上突然下降，而是呈现出一条上下波动的曲线，正是这些浮动的波段，给了债券基金主动管理，调整组合配置的机会，让债券基金规避加息影响。所以，加息并不可怕，只要能够踏准节奏，灵活配置，就可以规避加息负面影响，取得合理收益。

曾刚进一步指出，从理论上来说，债券的价格受几方面的因素影响，一是持有债券期限内的票面利息；二是债券的期限；三是加息等影响因素。其中票面利息是产生正收益的，加息因素是产生负效应的，而在加息的情况下，期限越短的债券，负效应越轻。因此，在加息周期预期下，只要通过主动管理调整组合期限，挑选优质的中短期债券，依然有很大机会取得正收益。



据悉，由曾刚管理的华富收益增强债券 A/B 在 2009 年的业绩增长为 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。曾刚就将其 09 年债券投资总结了“踏准节奏、配置取胜”这 8 个字。而今年以来，根据银河数据统计，截止 3 月 26 日，华富收益增强债券 A/B 基金今年分别以 5.02%和 4.92%的收益率，在同类一级债券中排名第 2、第 3。可见，不管债券市场在利好利空的情况下，对债券基金的管理能力将直接反映在基金业绩上。

虽然市场对加息的预期使债券型基金今年预期收益蒙上一层阴影。但是，曾刚认为，加息周期内，债基可能不会出现像 2007 年、2008 年那样突出的业绩表现，但依然可以通过对债券基金的主动管理，灵活调整组合配置来取得合理的正收益，在当前震荡市场中依然是投资者投资组合中必备的品种。

## 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