

富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)

2009 年第 2 季度报告

2009 年 06 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 中国工商银行股份有限公司

报告送出日期： 2009 年 07 月 21 日

§ 1 重要提示

富国基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 4 月 1 日起至 2009 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国天惠成长混合(LOF)
交易代码	前端交易代码: 161005 后端交易代码: 161006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月16日
报告期末基金份额总额(单位:份)	1,691,343,370.10
投资目标	本基金主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票,在利用金融工程技术控制组合风险的前提下,谋求基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金采用主动投资管理策略,基于“快速成长、合理定价”的选股标准精选个股,并在坚持以基本面研究驱动投资的基础上进行适度的选时操作,争取投资收益的最大化。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信国债指数×25%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金,主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票,风险和预期收益匹配,属于风险适中的证券投资基金品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日到2009年6月30日)
1. 本期已实现收益	179,283,259.02
2. 本期利润	443,276,745.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2482
4. 期末基金资产净值	2,313,516,342.80
5. 期末基金份额净值	1.3679

注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

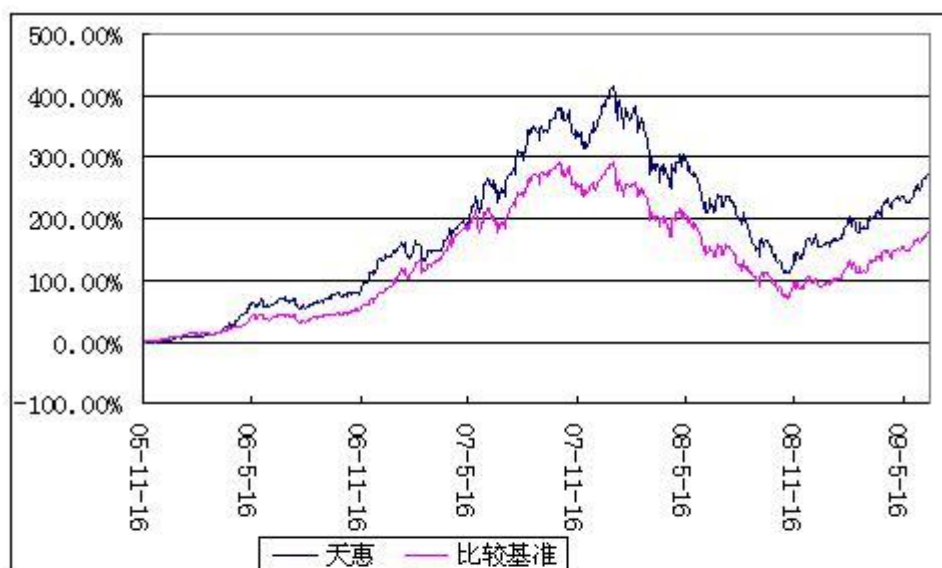
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	22.26%	1.11%	17.25%	1.06%	5.01%	0.05%

注：过去三个月指 2009 年 4 月 1 日—2009 年 6 月 30 日

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：截止日期为 2009 年 6 月 30 日。本基金于 2005 年 11 月 16 日成立，建仓期 6 个月，从 2005 年 11 月 16 日至 2006 年 5 月 15 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱少醒	本基金基金经理兼任研究部总经理、汉盛证券投资基金基金经理。	2005-09-16	—	10年	博士，曾先后担任华夏证券研究所分析师、富国基金研究策划部分析师、富国基金产品开发主管，2004年6月至2005年8月任富国天益价值基金经理助理，2005年11月至今任富国天惠精选成长基金经理，2008年11月起同时担任汉盛基金经理。现兼任富国基金研究部总经理。具有基金从业资格，中国国籍。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，严格执行交易系统内的公平交易程序，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

公司旗下开放式基金（混合型）业绩比较：

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天源平衡混合型证券投资基金	15.36%	15.98%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	17.93%	16.99%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	22.26%	17.25%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	20.05%	13.48%

根据经托管行审定的基金季报数据，本公司旗下相近投资风格的富国天惠与富国天源之间在本报告期的净值增长率之差超过 5%，其原因分析如下：

（1）从 BARRA 分析系统的收益分解来看，天惠和天源基金之间的差异主要来自于风格收益。对风格收益进行进一步分解，基金风格收益的差异主要来自于流动性（Trading Activity）风格因子。二季度在各个风格因子中，流动性风格因子的收益最小（小于 0），天惠在该因子上负向暴露较多，因此获得较高的风格收益，相比之下，天源在该因子上的暴露幅度较低。（2）从基金合同投资的限制来看，由于富国天源基金合同对国债占净资产比例投资有不低于 30% 的明确限制，而富国天惠没有类似限制，这导致二者在投资策略上存在明显不同。（3）从价差分析结果来看，富国天惠与富国天源之间也未显示存在利益输送的情况。同时，对投资过程的检查结果未发现与制度不一致的情况。

综上所述，上述基金之间的净值增长率之差系基金经理投资策略不同，以及基金合同对投资限制上的差异所致，没有证据显示存在利益输送的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度沪深 300 指数上涨 26.27%，本基金净值增长 22.26%。二季度主要经济指标逐步向好。前期的大量信贷投放逐步显现效应，市场流动性相当充裕。政府投资项目的拉动效应开始显现。钢铁、水泥等行业的开工情况较大幅度好转。房地产销售情况良好，并已经开始带动新开工项目也见底回升。市场原先担忧的私营部门的投资有望逐步恢复。全球各国央行都在实施宽松的货币市场政策，市场对未来通胀的预期逐步强化。

二季度经济复苏受惠行业及预期通胀受益行业表现良好。本基金在报告期对地产、保险行业进行增持，取得一定超额收益。而对水泥、工程机械等中游行业的增持没有贡献超额收益，我们认为淡季因素消减和房地产新开工超预期的正面

效应将在未来一两个季度逐步显现。二季度本基金的运作延续了淡化选时，精选个股的思路，在本报告期保持高仓位。本基金的投资继续专注于具有核心竞争力的成长型公司投资。我们的策略重视盈利的有质量的增长，前阶段表现最好股票则多数来自于强周期性股票的估值回复，成长型风格的股票只在二季度的一小段时期内有超额收益。这致使本基金虽然以高仓位全程获取大盘上涨的收益，但在风格和行业配置方面的收益贡献是负的。我们认为具有长期竞争力的优质成长股的基本面强健，并已经具有相对估值优势，后期会有超额收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,150,513,718.95	88.36
	其中：股票	2,150,513,718.95	88.36
2	固定收益投资	114,336,380.00	4.70
	其中：债券	114,336,380.00	4.70
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	64,131,318.84	2.64
6	其他资产	104,720,000.13	4.30
7	合计	2,433,701,417.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	55,021,150.24	2.38
C	制造业	764,973,710.16	33.07
C0	食品、饮料	236,467,850.28	10.22
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	113,061,847.62	4.89
C5	电子	2,101,850.00	0.09
C6	金属、非金属	112,088,395.39	4.84
C7	机械、设备、仪表	116,776,465.78	5.05
C8	医药、生物制品	171,097,301.09	7.40

C99	其他制造业	13,380,000.00	0.58
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,474,500.00	0.28
E	建筑业	3,534,000.00	0.15
F	交通运输、仓储业	41,822,432.85	1.81
G	信息技术业	228,264,579.90	9.87
H	批发和零售贸易	322,203,120.00	13.93
I	金融、保险业	399,571,961.30	17.27
J	房地产业	187,531,775.10	8.11
K	社会服务业	53,068,488.40	2.29
L	传播与文化产业	19,016,000.00	0.82
M	综合类	69,032,001.00	2.98
	合计	2,150,513,718.95	92.95

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,180,000	174,651,800.00	7.55
2	002024	苏宁电器	9,580,000	153,950,600.00	6.65
3	002007	华兰生物	2,880,000	105,782,400.00	4.57
4	000061	农产品	9,280,000	105,606,400.00	4.56
5	000002	万科A	7,500,000	95,625,000.00	4.13
6	601318	中国平安	1,706,861	84,421,345.06	3.65
7	600050	中国联通	11,800,000	80,948,000.00	3.50
8	000024	招商地产	2,380,000	75,565,000.00	3.27
9	600036	招商银行	3,000,000	67,230,000.00	2.91
10	000063	中兴通讯	2,280,000	64,068,000.00	2.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	114,336,380.00	4.94
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	114,336,380.00	4.94

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	010004	20国债(4)	1,100,000	111,980,000.00	4.84

2	009908	99 国债(8)	23,400	2,356,380.00	0.10
---	--------	----------	--------	--------------	------

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据 2008 年 10 月 7 日中兴通讯股份有限公司（下称中兴通讯）《关于财政部驻深圳财政监察专员办事处 2007 年会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，财政部驻深圳财政监察专员办事处就会计信息质量检查中发现的问题对中兴通讯进行了行政处罚，行政处罚金额为人民币 16 万元整，及要求其公司补缴企业所得税人民币 380 万元整。中兴通讯对 2007 年重要财务指标进行了调整。本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该处罚事件发生后，经过与该公司沟通其处罚事件的过程、性质，并经进一步的分析、研究，本基金管理人认为，中兴通讯在会计核算方面的问题虽对该公司财务指标产生影响，但未从根本上影响对该公司的投资价值判断。故本基金将继续持有该股票，并对该股票进行持续跟踪、研究。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	1,273,867.12
2	应收证券清算款	102,260,125.58
3	应收股利	97,200.00
4	应收利息	414,482.28
5	应收申购款	674,325.15
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	104,720,000.13

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,899,860,484.16
报告期期间基金总申购份额	60,026,788.07
报告期期间基金总赎回份额	268,543,902.13
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	1,691,343,370.10

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）的文件

- 2、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5 层

7.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司
2009 年 07 月 21 日