

富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)

2009 年第 3 季度报告

2009 年 09 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 10 月 28 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 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2009 年 9 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)	1,869,252,316.60
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7月1日到2009年9月30日)
1. 本期已实现收益	275,094,715.61
2. 本期利润	87,051,205.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0536
4. 期末基金资产净值	2,644,650,759.35
5. 期末基金份额净值	1.4148

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。

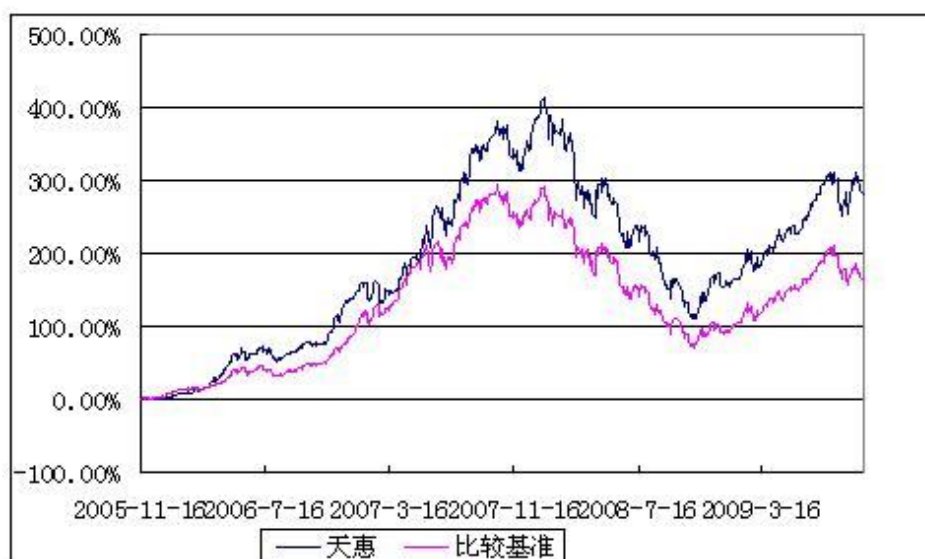
3.2 基金净值表现

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	3.43%	1.88%	-2.90%	1.68%	6.33%	0.20%

注：过去三个月指 2009 年 7 月 1 日—2009 年 9 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 9 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	-2.60%	-2.61%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	1.36%	-3.89%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	3.43%	-2.90%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	0.10%	-2.05%

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源与富国天惠之间在本报告期的净值增长率之差超过 5%，其原因主要是基金合同约定及基金经理投资策略差异所致。日常监控及公平性交易分析结果表明，没有证据显示两者之间的投资行为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

三季度沪深 300 指数下跌 5.1%。7 月份市场加速上扬后，8、9 两月进入调整。引发市场调整的一个重要导火索是宏观政策出现的信贷微调的系列举措。随后的大量融资计划则延长了调整的时间。

三季度的投资机会从“复苏憧憬”回归基本面选择。在经济触底回复的初期，市场的追逐的是“逻辑上”基本面改善弹性最大的投资标的，基本面的趋势主导了投资主题。当经济的复苏逐渐明确，投资者开始能更明确计算对应复苏水平下的企业盈利情况和相应的合理估值。市场也就经历一个从基本面趋势转向区分盈利高低、盈利质量的过程。本季度盈利增长强劲的板块和质地优良的成长股有明显超额收益。

扣除大额申购导致的短暂波动因素外，本基金在三季度一直保持了较高的仓位。从较长期限来看，权益类资产相对于固定收益资产依然有吸引力。三季度本基金在医药、消费品板块较大比例超配，同时适度加大了估值优势加大的银行、保险行业的配置。三季度本基金在在行业和风格资产配置上的超额收益明显。我们对于中国经济的复苏和长期的增长潜力有信心，但考虑到外部经济环境依然严峻，本轮全球经济的调整会具有的复杂性，我们对未来盈利回升的企业覆盖面保持谨慎。

个股选择层面,本基金偏好投资于具有良好“企业基因”,公司治理结构完善、管理层优秀的企业。我们认为此类企业,有更大的概率能在未来几年都获得高质量的增长。分享企业自身增长带来的资本市场收益是成长型基金取得收益的最佳途径。在本基金的运作中,人民币汇率制度改革、政府主导的投资方向、城市化、产业结构升级等对市场有中长期影响的投资主题始终体现在组合的构建和调整过程中。

§ 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	2,098,740,616.81	76.02
	其中:股票	2,098,740,616.81	76.02
2	固定收益投资	112,978,547.00	4.09
	其中:债券	112,978,547.00	4.09
	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	123,414,871.54	4.47
6	其他资产	425,805,031.56	15.42
7	合计	2,760,939,066.91	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	71,575,500.00	2.71
C	制造业	845,874,241.23	31.98
C0	食品、饮料	246,373,593.91	9.32
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	466,771.52	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	139,612,410.49	5.28
C5	电子	15,622,200.00	0.59
C6	金属、非金属	70,252,862.00	2.66
C7	机械、设备、仪表	207,401,266.42	7.84
C8	医药、生物制品	135,559,940.45	5.13
C99	其他制造业	30,585,196.44	1.16

D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,754,696.21	0.22
E	建筑业	10,231,005.90	0.39
F	交通运输、仓储业	13,589,979.71	0.51
G	信息技术业	292,741,217.03	11.07
H	批发和零售贸易	292,415,413.59	11.06
I	金融、保险业	398,812,495.27	15.08
J	房地产业	73,842,514.16	2.79
K	社会服务业	31,989,070.48	1.21
L	传播与文化产业	14,136,800.00	0.53
M	综合类	47,777,683.23	1.81
	合计	2,098,740,616.81	79.36

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	1,000,000	164,860,000.00	6.23
2	600050	中国联通	22,802,645	144,796,795.75	5.48
3	002024	苏宁电器	8,000,000	131,120,000.00	4.96
4	002007	华兰生物	1,780,000	92,560,000.00	3.50
5	000061	农产品	8,799,925	91,431,220.75	3.46
6	601166	兴业银行	2,701,393	91,280,069.47	3.45
7	002153	石基信息	2,550,423	77,787,901.50	2.94
8	600016	民生银行	10,000,000	67,400,000.00	2.55
9	601318	中国平安	1,200,000	60,840,000.00	2.30
10	600315	上海家化	1,680,000	46,116,000.00	1.74

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	111,749,000.00	4.23
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	1,229,547.00	0.05
7	其他	—	—
8	合计	112,978,547.00	4.27

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	111,749,000.00	4.23
2	110006	龙盛转债	10,070	1,229,547.00	0.05

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。

报告期内本基金投资的前十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	1,682,410.17
2	应收证券清算款	18,906,278.69
3	应收股利	6,300.00
4	应收利息	1,153,886.68
5	应收申购款	404,056,156.02
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	425,805,031.56

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	1,691,343,370.10
报告期期间基金总申购份额	372,863,129.50
报告期期间基金总赎回份额	194,954,183.00
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	1,869,252,316.60

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《证券投资基金法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》其配套文件及中国证监会基金部函【2009】636号《关于证券投资基金投资创业板上市证券的说明》的相关规定，本基金将参与创业板上市的股票和可转换债券的投资，并严格按照公司制度流程规定进行投资决策和风险管理，同时于2009年9月23日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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 10 月 28 日