

富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)

2009 年第 4 季度报告

2009 年 12 月 31 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： 2010 年 01 月 20 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 2010 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 2009 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国天惠成长混合(LOF)
基金主代码	161005
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)	1,866,346,951.13
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10月01日-2009年12月31日)
1. 本期已实现收益	209,707,884.39
2. 本期利润	430,356,046.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2272
4. 期末基金资产净值	3,065,808,425.16
5. 期末基金份额净值	1.6427

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	16.11%	1.53%	13.62%	1.22%	2.49%	0.31%

注：过去三个月指 2009 年 10 月 1 日—2009 年 12 月 31 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 12 月 31 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

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，严格执行交易系统中的公平交易程序，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

公司旗下相似投资风格的开放式基金业绩比较：

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	22.49%	12.54%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	16.11%	13.62%

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瑞与富国天惠之间在本报告期内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，没有数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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度主要经济指标继续向好。前期大量信贷投放的存量效应明显，市场流动性相当充裕。政府投资项目的拉动效应开始显现。私营部门的投资逐步恢复。出口开始呈现较为明显的复苏迹象。实体经济运营强劲。相对应的，价格的压力隐现。政府对房地产的调控力度加大，给市场造成很大压制。

本基金在报告期在消费品、上游原材料及金融板块配置较多。一方面，经济调结构会对消费品板块形成长期的利好。另一方面，实体经济的强劲复苏会对中上游板块盈利能力形成很强大正面贡献。总需求强劲，市场对未来通胀的预期逐步强化。预期未来一段时间，市场将在宏观调控措施持续和实体经济强劲复苏两大因素作用下演绎。四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。我们认为具有长期竞争力的优质成长股的基本面强健，依然估值合理，后期会有超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度沪深 3 0 0 指数上涨 19%，本基金净值增长 16.11%。

§ 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	2,833,786,395.96	92.00
	其中：股票	2,833,786,395.96	92.00

2	固定收益投资	110,880,000.00	3.60
	其中：债券	110,880,000.00	3.60
	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	124,471,559.86	4.04
6	其他资产	11,042,793.21	0.36
7	合计	3,080,180,749.03	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	960,826.61	0.03
B	采掘业	246,612,897.61	8.04
C	制造业	979,188,668.63	31.94
C0	食品、饮料	233,287,053.20	7.61
C1	纺织、服装、皮毛	1,168,000.00	0.04
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	10,104,500.56	0.33
C4	石油、化学、塑胶、塑料	191,515,130.70	6.25
C5	电子	40,777,652.00	1.33
C6	金属、非金属	155,182,142.28	5.06
C7	机械、设备、仪表	249,043,330.67	8.12
C8	医药、生物制品	97,912,259.22	3.19
C99	其他制造业	198,600.00	0.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,651,000.00	0.90
E	建筑业	12,360,000.00	0.40
F	交通运输、仓储业	12,051,652.20	0.39
G	信息技术业	367,257,337.64	11.98
H	批发和零售贸易	395,319,459.82	12.89
I	金融、保险业	604,808,237.50	19.73
J	房地产业	62,052,910.00	2.02
K	社会服务业	2,823,090.00	0.09
L	传播与文化产业	37,691,258.93	1.23
M	综合类	85,009,057.02	2.77
	合计	2,833,786,395.96	92.43

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	002024	苏宁电器	9,300,000	184,379,000.00	6.01

2	600519	贵州茅台	1,000,000	169,820,000.00	5.54
3	601318	中国平安	2,385,000	131,389,650.00	4.29
4	600050	中国联通	17,500,000	127,575,000.00	4.16
5	600016	民生银行	15,007,631	118,710,361.21	3.87
6	600271	航天信息	5,006,564	101,533,117.92	3.31
7	000061	农产品	6,500,000	90,220,000.00	2.94
8	002153	石基信息	2,600,000	85,748,000.00	2.80
9	600858	银座股份	3,000,849	77,962,057.02	2.54
10	600036	招商银行	4,280,000	77,254,000.00	2.52

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	110,880,000.00	3.62
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	110,880,000.00	3.62

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	110,880,000.00	3.62

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	2,807,596.49
2	应收证券清算款	5,499,767.12
3	应收股利	—
4	应收利息	1,951,907.21
5	应收申购款	783,522.39
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	11,042,793.21

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002024	苏宁电器	43,075,000.00	1.41	非公开发行股票

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	1,869,252,316.60
报告期期间基金总申购份额	214,462,542.62
报告期期间基金总赎回份额	217,367,908.09

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	1,866,346,951.13

§ 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
2010 年 01 月 20 日