

富国天惠精选成长混合型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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： 2011 年 10 月 26 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 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 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)
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)	4,745,892,174.42
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(2011年07月01日-2011年09月30日)
1. 本期已实现收益	-33,394,227.74
2. 本期利润	-638,107,428.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1407
4. 期末基金资产净值	6,666,808,943.10
5. 期末基金份额净值	1.4048

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。

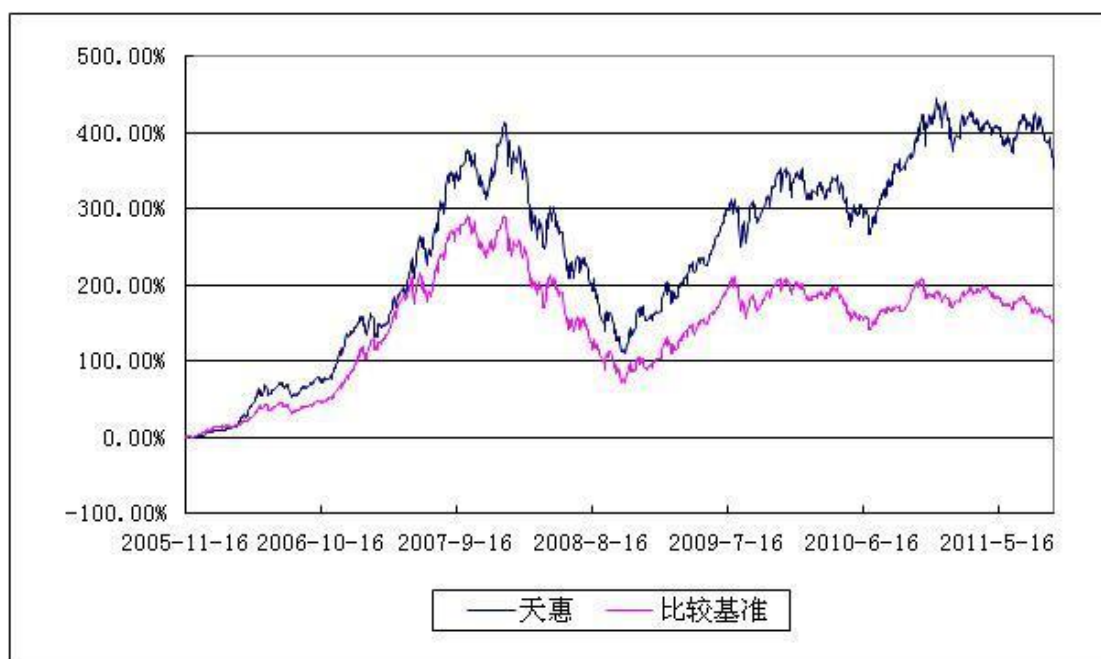
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-8.55%	1.08%	-10.70%	0.93%	2.15%	0.15%

注：过去三个月指 2011 年 7 月 1 日—2011 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 2011 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公司总经理助理、研究部总经理	2005-11-16	—	12年	博士，曾任华夏证券研究所分析师、2000年6月至今担任富国基金管理有限公司分析师、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，2008年11月至2010年1月任汉盛基金经理；2005年11月至今任富国天惠精选成长基金经理，现兼任富国基金公司总经理助理、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合规守信情况说明

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	-11.98%	-10.14%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	-8.55%	-10.70%

### 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

三季度沪深 300 指数下跌 15.2%。市场普跌，前期相对强势的泛消费品板块调整幅度较大。三季度 cpi 继续走高，投资者对通胀的担忧情绪达到高点。紧缩政策贯穿三季度。持续的紧缩政策效应逐步体现，工业放缓的迹象显现。重卡、钢铁、水泥之类的行业在微观层面也反映出了真实的压力。紧缩政策一方面是对行业景气产生不同的影响，另一方面对市场估值体系的影响更为显著。部分行业的上市公司中报业绩已经开始下调，并且三季度还将进一步向下修正。持续紧缩加上欧债危机的发酵使得市场情绪极度低迷。前期走势较强，基本面健康的板块纷纷补跌。

本基金在三季度保持了较高的仓位。以较长期限来衡量，部分优秀上市公司的估值已有吸引力。本基金是成长型基金，在价值风格资产上的配置是持续较低。风格轮换能带来的投资机会将更难把握，我们会把更多的精力集中在个股选择上面。我们对于中国经济的复苏和长期的增长潜力有信心，认为实体经济二次探底的概率极低。但我们认同本轮全球经济的调整会具有的复杂性，政策依然有较高的不确定性。未来市场的波动性会维持在较高的水平。

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、城镇化、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。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为-8.55%，业绩比较基准收益率为-10.7%。

## § 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	6,325,502,123.61	94.13
	其中：股票	6,325,502,123.61	94.13
2	固定收益投资	177,505,926.86	2.64
	其中：债券	177,505,926.86	2.64
	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	197,833,660.86	2.94
6	其他资产	19,390,460.07	0.29
7	合计	6,720,232,171.40	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	221,451,854.53	3.32
C	制造业	1,807,074,922.51	27.11
C0	食品、饮料	611,219,721.07	9.17
C1	纺织、服装、皮毛	199,697,746.77	3.00
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	2,587,702.26	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	292,985,323.56	4.39
C5	电子	95,073,443.55	1.43
C6	金属、非金属	84,737,878.80	1.27
C7	机械、设备、仪表	374,745,671.04	5.62
C8	医药、生物制品	143,498,035.46	2.15
C99	其他制造业	2,529,400.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,761,207.40	0.30
E	建筑业	100,620,320.58	1.51
F	交通运输、仓储业	8,716,000.00	0.13
G	信息技术业	1,217,185,406.19	18.26
H	批发和零售贸易	1,420,666,144.76	21.31
I	金融、保险业	871,935,481.40	13.08
J	房地产业	553,143,727.58	8.30
K	社会服务业	91,653,700.13	1.37
L	传播与文化产业	8,288,358.53	0.12

M	综合类	5,005,000.00	0.08
	合计	6,325,502,123.61	94.88

### 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	600859	王府井	12,601,267	485,148,779.50	7.28
2	600694	大商股份	10,800,000	434,160,000.00	6.51
3	000061	农产品	23,804,302	322,786,335.12	4.84
4	002153	石基信息	10,987,501	309,847,528.20	4.65
5	600519	贵州茅台	1,510,000	287,790,900.00	4.32
6	600208	新潮中宝	74,803,924	282,010,793.48	4.23
7	002161	远望谷	12,800,000	232,832,000.00	3.49
8	600271	航天信息	8,478,355	229,000,368.55	3.43
9	600016	民生银行	36,702,328	202,596,850.56	3.04
10	002293	罗莱家纺	2,350,000	195,050,000.00	2.93

### 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	112,176,555.00	1.68
2	央行票据	—	—
3	金融债券	59,778,000.00	0.90
	其中：政策性金融债	59,778,000.00	0.90
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	5,551,371.86	0.08
8	其他	—	—
9	合计	177,505,926.86	2.66

### 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	010112	21 国债(02)	1,119,750	112,176,555.00	1.68
2	110222	11 国开 22	600,000	59,778,000.00	0.90
3	125887	中鼎转债	27,211	2,821,671.86	0.04
4	113001	中行转债	30,000	2,729,700.00	0.04

### 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	5,224,050.83
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	4,148,029.33
5	应收申购款	10,018,379.91
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	19,390,460.07

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125887	中鼎转债	2,821,671.86	0.04
2	113001	中行转债	2,729,700.00	0.04

### 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	002161	远望谷	54,570,000.00	0.82	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	4,301,381,280.15
报告期期间基金总申购份额	572,348,242.69
减：报告期期间基金总赎回份额	127,837,348.42
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	4,745,892,174.42

## § 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

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17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  
2011年10月26日