

富国天惠精选成长混合型证券投资基金

2008 年第 3 季度报告

2008 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： 2008-10-24

## 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 2008 年 10 月 22 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 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

## 2 基金产品概况

基金简称：富国天惠

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：2005-11-16

报告期末基金份额总额（单位：份）：2,098,396,683.17

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（2008年7月1日到2008年9月30日）
1. 本期已实现收益	-170,367,496.06
2. 本期利润	-384,186,435.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1922
4. 期末基金资产净值	2,037,248,493.95
5. 期末基金份额净值	0.9709

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。

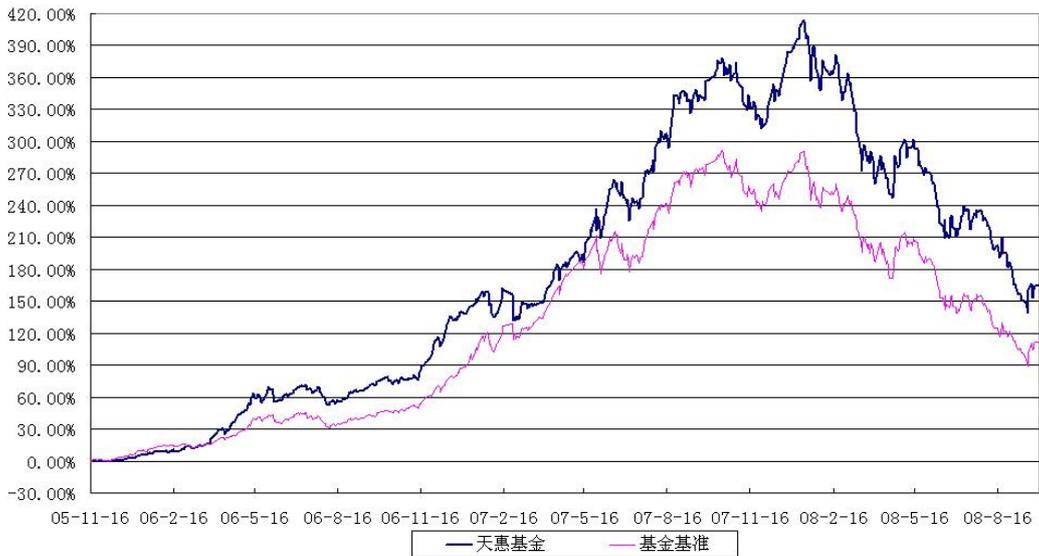
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-16.80%	2.24%	-13.28%	2.05%	-3.52%	0.19%

注：过去三个月指2008年07月01日—2008年09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 2008 年 09 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	本基金的基金经理	2005 年 9 月 16 日	—	11 年	曾任华夏证券研究所分析师；2000.6 至今任富国基金管理有限公司研究员、产品开发员、产品开发主管、天益基金经理助理、天惠基金经理，具有基金从业资格，中国国籍。

注：—

##### 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，以在充分重视本金长期安全的前提下，力争为基金持有人创造较高的当期

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	-12.47%	-12.17%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	-12.75%	-10.48%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	-16.80%	-13.28%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	-9.95%	-9.85%

#### 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指数继续下跌20%。自07年四季度开始的宏观调控的效果逐步显现，全球金融危机带来的外部需求也在放缓，中国经济的增速明显放缓。CPI指数开始调头向下，通胀压力在逐步减轻。三季度市场的深幅下调一方面反映了企业经营环境的恶化，盈利预期的不断下调，同时也很大程度是市场信心的极度缺乏。在两千点以下的市场中，我们已经能看到一些上市公司即便以实业投资的角度来衡量也已经具备长期价值。

在大盘的调整过程中，不同股票的“风险溢价率”重新趋于合理，市场逐步区分相同EPS后面隐含的是有巨大差异的公司价值。从市场资金面来看，大小非解禁以及再融资、大型海归公司IPO将大幅增加资金的需求。而支撑市场资金的

是持续累积的巨额外汇储备和表现为不同形式的海外热钱流入。

经过本轮市场的大幅调整，我们认为在过去两年A股行情中的资金推动型因素已经消退。大面积的板块整体估值提升不大可能重现。投资股票的收益更多要靠上市公司强劲的盈利增长来获取。宏观环境的负面变化最终将体现在企业盈利上，这使得今年相当比例的上市公司盈利将在年初预测的基础上面临向下修正压力。这种修正在多大程度上反映基本面的真实变化，会因板块、市场情绪而异。我们认为考虑这些因素后，目前A股的整体估值水平也已经回落到合理区域。我们认为市场的短期运行不确定性依然很大，但驱动市场运行的中长期因素并没有发生根本的改变。相当部分企业的盈利也处于历史上较好的阶段。在目前的估值基础上，部分优秀的上市公司必然能充分利用未来几年发展机遇，壮大成目前数倍的市值。相对于对不同行业、板块之间越来越不明显的静态估值差异形成的投资机会，具有长久竞争力、稳定增长空间的优质股会为更多投资者认同，我们认为从更长的期限来看，优质成长股依然会有超预期的表现。

在资产配置方面，本基金大体将延续前期的配置策略。大、小盘风格上我们采取均衡配置策略。行业风格配置上，我们重点配置行业趋势向好、估值合理的公司。加大对周期性行业景气周期延长趋势的关注，寻找本轮调整中的“错杀”个股。具体行业配置方面，本基金在消费品、金融、商业、电网设备投资等行业进行超额配置，积极关注大宗商品价格下调后对相应周期类公司的积极影响。

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。在天惠的运作中，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天惠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	1,674,287,242.90	76.80
	其中：股票	1,674,287,242.90	76.80
2	固定收益投资	147,187,163.03	6.75

	其中：债券	147,187,163.03	6.75
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	4,292,263.96	0.20
4	买入返售金融资产	100,000,250.00	4.59
	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	150,398,781.31	6.90
6	其他资产	103,987,470.77	4.77
7	合计	2,180,153,171.97	100.00

注：—

## 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	44,454,760.04	2.18
C	制造业	740,955,650.82	36.37
C0	食品、饮料	154,340,635.18	7.58
C1	纺织、服装、皮毛	310,908.83	0.02
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	212,334,291.01	10.42
C5	电子	4,718,155.29	0.23
C6	金属、非金属	94,876,577.13	4.66
C7	机械、设备、仪表	137,559,726.91	6.75
C8	医药、生物制品	136,406,808.40	6.70
C99	其他制造业	408,548.07	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	625,641.73	0.03
E	建筑业	1,547,441.60	0.08
F	交通运输、仓储业	78,154,571.35	3.84
G	信息技术业	254,868,536.01	12.51
H	批发和零售贸易	243,334,674.91	11.94
I	金融、保险业	150,399,121.91	7.38
J	房地产业	51,667,641.15	2.54
K	社会服务业	51,436,591.63	2.52
L	传播与文化产业	21,574,675.05	1.06
M	综合类	35,267,936.70	1.73
	合计	1,674,287,242.90	82.18

注：—

## 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	7,931,690.00	138,011,406.00	6.77
2	600519	贵州茅台	820,000.00	108,149,800.00	5.31
3	600271	航天信息	5,100,548.00	106,193,409.36	5.21
4	002007	华兰生物	2,899,789.00	97,751,887.19	4.80
5	600036	招商银行	5,545,630.00	97,714,000.60	4.80
6	000061	农产品	5,805,643.00	96,838,125.24	4.75
7	002028	思源电气	3,116,874.00	77,329,643.94	3.80
8	000063	中兴通讯	2,500,198.00	74,655,912.28	3.66
9	600596	新安股份	2,231,967.00	73,476,353.64	3.61
10	600315	上海家化	2,496,692.00	67,385,717.08	3.31

注：—

#### 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	103,244,393.00	5.07
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	3,929,981.43	0.19
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	40,012,788.60	1.96
7	其他	—	—
8	合计	147,187,163.03	7.22

注：—

#### 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	010115	21 国债(15)	900,000.00	90,045,000.00	4.42
2	110002	南山转债	366,270.00	34,678,443.60	1.70
3	010403	04 国债(3)	130,700.00	13,199,393.00	0.65
4	110003	新钢转债	55,050.00	5,334,345.00	0.26
5	126018	08 江铜债	55,930.00	3,918,455.80	0.19

注：—

#### 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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	580026	江铜 CWB1	1,448,587.00	2,366,991.16	0.12

2	031007	阿胶EJC1	194,472.00	1,925,272.80	0.09
---	--------	--------	------------	--------------	------

注：—

## 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	1,095,208.90
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	—
4	应收利息	2,609,064.71
5	应收申购款	100,283,197.16
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	103,987,470.77

注：—

### 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	2,077,467,410.90
报告期期间基金总申购份额	278,272,354.37
报告期期间基金总赎回份额	257,343,082.10
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	2,098,396,683.17

注：—

## 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，参考中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》的意见，经与基金托管人、基金审计机构协商一致，富国基金管理有限公司自2008年9月16日起对旗下基金持有的相关停牌股票按照指数收益法进行估值，即在估值日，以该股票所上市的交易所行业分类指数中对应的行业指数的日收益率作为该股票的收益率，根据上述所得的收益率计算该股票当日的公允价值。上证行业分类指数由上海证券交易所提供，行情由上海证券交易所发布。深证行业分类指数由深圳证券交易所提供，行情由深圳证券交易所发布。

截至2008年9月16日本基金持有的相关停牌股票情况及2008年9月16日按照指数收益法进行估值调整的结果如下：

基金名称：富国天惠

持有的相关停牌的股票名称：云天化；盐湖钾肥

调整前股票估值：1,823,175.20；55,996,645.44

调整所采用的行业指数：上交所工业指数；深交所石化指数

调整后股票估值：890,869.70；41,952,387.84

估值调整金额：-932,305.50；-14,044,257.60

估值调整金额占2008年9月12日基金资产净值的比例：-0.05%；-0.78%

上述内容本公司于相应日期在指定报刊和公司网站上公告。

## **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

2008-10-24