

富国天合稳健优选股票型证券投资基金

2007 年第 1 季度报告

一、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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：富国天合

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 11 月 15 日

报告期末基金份额总额：3,837,042,323.85 份

投资目标：本基金主要采用“核心—卫星”总体策略，以优选并复制绩优基金重仓股为基石，有效综合基金管理人的主动投资管理能力，力争投资业绩实现基金行业平均水平之上的二次超越，谋求基金资产的长期最大化增值。

投资策略：本基金诉求“三重优化”概念，通过优选基金、（构建）优选指数、优选个股进行投资操作，将主动管理与被动跟踪有效结合，力争实现稳健投资业绩基础上的“二次超越”。

业绩比较基准：中信标普 300 指数×80%+中信国债指数×15%+同业存款利

率×5%

风险收益特征：本基金是一只主动投资的股票型基金，力争在稳健投资的基础上实现对基金业平均收益水平的超越，属于较高预期收益、较高预期风险的证券投资基金品种。

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)、主要财务指标

单位：人民币元

1	基金本期净收益	735,373,947.69
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1474
3	期末基金资产净值	5,240,248,624.85
4	期末基金份额净值	1.3657

提示：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。

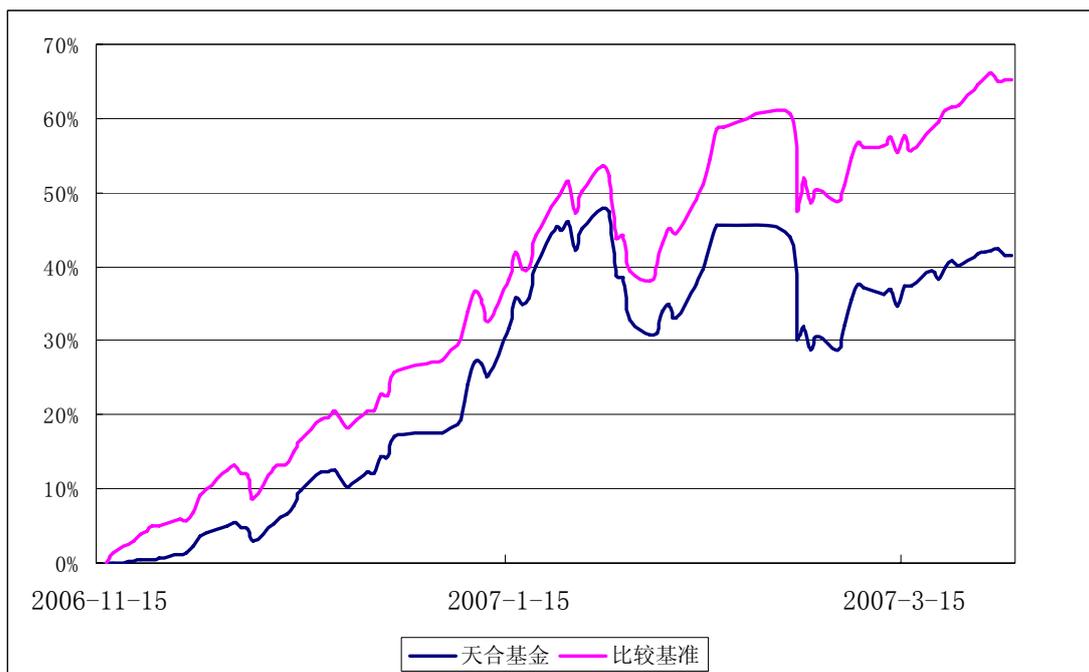
(二)、基金净值表现

1、富国天合稳健优选股票型证券投资基金本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	20.73%	2.34%	31.30%	2.16%	-10.57%	0.18%

注：过去三个月指 2007 年 1 月 1 日—2007 年 3 月 31 日。

2、自基金合同生效以来富国天合稳健优选股票型证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（自基金合同生效日至截止日不足一年）



注：截止日期为 2007 年 3 月 31 日。

四、管理人报告

(一)、基金经理

周蔚文先生，生于 1973 年，管理学硕士，自 2000 年开始从事证券行业工作。曾在光大证券、富国基金管理有限公司工作。先后任光大证券研究所研究员，富国基金研究部行业研究员、高级研究员。

(二)、遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国天合稳健优选股票型证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金合同》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，以尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，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。

(三)、运作情况说明

一季度大盘指数在大幅震荡中继续上扬，到季度末指数收到高点。天合基金本季度净值增长率为 20.73%，业绩表现落后于其业绩比较基准。

天合基金本季度运作的总体思路首先是通过宏观经济、资金面分析后坚信 A

股仍处于牛市之中，坚定持股的信心，因此股票持仓一直保持较高水平。

在资产配置方面,本基金采取适度均衡的策略。在考虑流动性的需求下,大、小盘风格资产配置相对均衡。行业风格配置上,我们重点配置在目前中国宏观经济背景下,预期未来几年行业发展趋势向好、利润能够随收入增长而明显增长的行业。具体行业配置方面,本基金在金融(包括银行、证券、保险)、消费品(食品、饮料)、商业等行业超额配置。化工行业由于个股配置较重而出现超额配置。

个股层面,本基金的“卫星组合”与“核心组合”都倾向于投资管理优秀、能够长期持续成长的长跑冠军型公司以及部分行业景气度较高而管理能力一般的上市公司(若该行业没有优秀上市公司)。当然,本基金也注意到了以资产注入等方式为主的外延式增长的投资机会。根据天合基金的合同以及投资理念,在组合中有大量的绩优基金重仓股。我们选择这些绩优基金重仓股的原则是考虑公司未来预期的业绩成长与成长质量,对于未来 1—2 年预期成长一般或没有成长的绩优基金重仓股、或者我们认为风险较高的一些个股,天合基金都基本不会考虑。

在大盘震荡加大、风格资产表现差异很大的背景下,天合基金将继续本着稳健的原则来投资。

五、投资组合报告(未经审计)

(一) 基金资产组合情况

截至 2007 年 3 月 31 日,富国天合稳健优选股票型证券投资基金资产净值为 5,240,248,624.85 元,基金份额净值为 1.3657 元,基金份额累计净值为 1.4157 元。其资产组合情况如下:

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	股票	4,744,366,632.65	86.91
2	债券	247,293,112.77	4.53
3	权证	86,598,677.67	1.59
4	银行存款及清算备付金	356,901,303.11	6.54
5	其他资产	23,657,587.14	0.43
	合计	5,458,817,313.34	100.00

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	69,898,776.85	1.33

2	B 采掘业	248,902,179.79	4.75
3	C 制造业	2,362,689,255.13	45.09
	C0 食品、饮料	503,270,207.41	9.60
	C1 纺织、服装、皮毛	72,034,767.36	1.37
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	156,748,435.87	2.99
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	671,216,403.68	12.82
	C5 电子	27,194,728.60	0.52
	C6 金属、非金属	533,931,586.29	10.19
	C7 机械、设备、仪表	213,069,062.07	4.07
	C8 医药、生物制品	185,224,063.85	3.53
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	640,055.36	0.01
5	E 建筑业	47,514,512.00	0.91
6	F 交通运输、仓储业	168,793,997.52	3.22
7	G 信息技术业	332,437,260.98	6.34
8	H 批发和零售贸易	182,886,709.61	3.49
9	I 金融、保险业	896,074,859.87	17.10
10	J 房地产业	187,811,532.98	3.58
11	K 社会服务业	81,700,228.36	1.56
12	L 传播与文化产业	77,383,139.20	1.48
13	M 综合类	87,634,125.00	1.67
	合计	4,744,366,632.65	90.54

(三) 股票投资的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600309	烟台万华	13,852,507.00	470,985,238.00	8.99
2	600000	浦发银行	13,781,073.00	368,230,270.56	7.03
3	600519	贵州茅台	2,947,318.00	278,521,551.00	5.32
4	600030	中信证券	4,856,733.00	208,985,220.99	3.99
5	600019	宝钢股份	21,059,375.00	208,487,812.50	3.98
6	600271	航天信息	4,694,547.00	196,748,464.77	3.75
7	601628	中国人寿	5,000,000.00	176,150,000.00	3.36
8	600308	华泰股份	10,327,403.00	156,253,607.39	2.98
9	600028	中国石化	14,601,190.00	144,989,816.70	2.77
10	600066	宇通客车	8,096,227.00	131,806,575.56	2.52

(四) 债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
----	----	-------	----------------

1	国债	50,215,000.00	0.96
2	金融债	168,436,400.77	3.21
3	可转债		
4	企业债	28,641,712.00	0.55
	合计	247,293,112.77	4.72

(五) 债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	05 国开 09	119,134,320.00	2.27
2	02 国债(14)	50,215,000.00	0.96
3	06 农发 12	49,302,080.77	0.94
4	07 武钢债	27,825,000.00	0.53
5	07 云化债	816,712.00	0.02

(六) 投资组合报告附注

1、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。

2、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。

3、截至 2007 年 3 月 31 日，本基金的其他资产项目包括：

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	1,884,754.02
2	应收证券清算款	11,692,925.11
3	应收利息	2,546,775.52
4	应收股利	
5	应收申购款	7,533,132.49
	其他资产项目合计	23,657,587.14

4、截至 2007 年 3 月 31 日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

6、本基金报告期内持有权证情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	累计买入	累计卖出	期末数量	成本总额
五粮液	030002	五粮 YGC1	主动投资	1,699,987	3,690,000	9,987	126,362.03
烟台万华	580005	万华 HXB1	主动投资	0	524,472	2,420,000	45,157,973.41

本基金本报告期内因投资可分离债而获配权证情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量
云天化	580012	云化 CWB1	买入可分离债	56,160	382,112.64	0

本基金本报告期内未获得因股权分置改革而产生的权证。

7、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。

六、基金份额变动

本报告期期初基金 份额总额	报告期末基金 份额总额	报告期内基金 总申购份额	报告期内基金 总赎回份额
5,072,392,830.16	3,837,042,323.85	582,510,849.14	1,817,861,355.45

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国天合稳健优选股票型证券投资基金的文件
- 2、富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金合同
- 3、富国天合稳健优选股票型证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国天合稳健优选股票型证券投资基金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

查阅地点：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

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

二〇〇七年四月二十日