

富国天合稳健优选股票型证券投资基金

2009 年第 1 季度报告

2009 年 03 月 31 日

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

报告送出日期： 2009-04-20

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 4 月 16 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 2009 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富国天合稳健股票
交易代码	前端交易代码：100026 后端交易代码：100027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006-11-15
报告期末基金份额总额（单位：份）	5,003,468,195.41
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

## § 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1月1日到2009年3月31日）
1. 本期已实现收益	-183,566,208.59
2. 本期利润	520,691,536.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0979
4. 期末基金资产净值	3,319,423,583.15
5. 期末基金份额净值	0.6634

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	17.17%	1.51%	29.02%	1.85%	-11.85%	-0.34%

注:过去三个月指2009年1月1日-2009年3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3月31日。

本基金于2006年11月15日成立,建仓期6个月,从2006年11月15日至2007年5月14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		
周蔚文	本基金基金经理	2006-11-15	—	11年	曾任光大证券研究所研究员；2000.10至今任富国基金管理有限公司研究员、高级研究员，现任富国天合基金经理。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（股票型）业绩比较：

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天益价值证券投资基金	8.44%	35.05%
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	17.17%	29.02%

富国天博创新主题股票型证券投资基金	15.55%	29.02%
-------------------	--------	--------

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益与富国天博、富国天合之间在本报告期的净值增长率之差超过 5%，其原因分析如下：

一方面，从 BARRA 分析系统的收益分解来看，富国天益与对比基金的基金收益的差异主要来自于时机选择收益。就时机选择收益来说，在本季度股票市场上涨过程中，相对富国天合和富国天博，富国天益处于相对较低的股票仓位，导致富国天益的投资收益相对较低。另一方面，从价差分析结果来看，富国天益与对比基金之间也未显示存在利益输送的情况。同时，对上述基金的投资过程的检查结果未发现与制度不一致的情况。

综上所述，上述基金之间的净值增长率之差系基金经理投资策略不同所致，没有证据显示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

一季度，天合基金净值上涨 17.17%，同期中信标普 300 指数上涨了 37%。

从去年 11 月份到整个一季度，A 股充分发挥了经济先行指标的作用，在实体经济还没有完全从“休克”中度过时，A 股指数已开始上涨，此后在部分行业补库存以及政府政策的刺激下，指数不断上升；美国的货币政策使市场预期未来大宗商品价格将不断上涨，因此与通胀预期相关的板块上涨较好。

本基金在不断跟踪国际与国内宏观经济指标以及相关资金市场，本基金认为中国实体经济已经度过这一轮周期的底部，但未来并不会迅速达到很高的经济增长率，上市公司的年度利润并不会有明显提高，股票估值也不是很有吸引力，因此继续保持相对谨慎的资产配置策略，导致本基金净值增长不佳。

本基金管理者感谢投资者的信任和支持，我们将勤勉尽责，坚持价值投资理念，努力寻找景气度较好的行业以及优秀的上市公司，争取为投资者创造相对好的收益。

## § 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	2,605,813,441.12	76.13
	其中：股票	2,605,813,441.12	76.13
2	固定收益投资	148,074,900.57	4.33
	其中：债券	148,074,900.57	4.33
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	67,674.48	0.00
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	664,910,410.44	19.42
6	其他资产	4,116,463.54	0.12
7	合计	3,422,982,890.15	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	5,955,588.08	0.18
B	采掘业	93,527,594.08	2.82
C	制造业	1,232,999,161.36	37.14
C0	食品、饮料	180,995,401.17	5.45
C1	纺织、服装、皮毛	3,319,615.00	0.10
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	287,994.23	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	92,754,009.13	2.79
C5	电子	95,068,008.10	2.86
C6	金属、非金属	234,065,418.88	7.05
C7	机械、设备、仪表	257,205,014.72	7.75
C8	医药、生物制品	365,601,704.33	11.01
C99	其他制造业	3,701,995.80	0.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	155,490,886.85	4.68
E	建筑业	38,133,224.36	1.15
F	交通运输、仓储业	989,144.06	0.03
G	信息技术业	179,688,378.65	5.41
H	批发和零售贸易	231,777,366.72	6.98
I	金融、保险业	460,900,542.62	13.88
J	房地产业	205,201,667.84	6.18

K	社会服务业	317.32	0.00
L	传播与文化产业	809,669.06	0.02
M	综合类	339,900.12	0.01
	合计	2,605,813,441.12	78.50

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	000002	万科A	19,368,570	160,371,759.60	4.83
2	600519	贵州茅台	1,261,248	144,715,595.52	4.36
3	002028	思源电气	3,592,416	108,419,114.88	3.27
4	600276	恒瑞医药	2,457,673	97,987,422.51	2.95
5	002024	苏宁电器	5,238,682	94,558,210.10	2.85
6	601166	兴业银行	4,098,666	94,187,344.68	2.84
7	002007	华兰生物	2,282,678	93,361,530.20	2.81
8	600660	福耀玻璃	13,963,933	92,301,597.13	2.78
9	600271	航天信息	3,172,732	81,475,757.76	2.45
10	601398	工商银行	20,515,712	80,831,905.28	2.44

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	—	—
2	央行票据	97,940,000.00	2.95
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	50,134,900.57	1.51
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	148,074,900.57	4.46

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	0801114	08 央行票据 114	1,000,000	97,940,000.00	2.95
2	126018	08 江铜债	662,240	48,171,337.60	1.45
3	126014	08 国电债	14,080	1,208,908.80	0.04
4	112005	08 万科 G1	3,631	385,975.30	0.01
5	112006	08 万科 G2	2,729	294,813.87	0.01



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	031007	阿胶 EJC1	5,335	67,674.48	0.00

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	1,010,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,951,469.01
5	应收申购款	1,154,994.53
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,116,463.54

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	5,436,958,830.06
报告期期间基金总申购份额	98,320,320.46
报告期期间基金总赎回份额	531,810,955.11
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	5,003,468,195.41

注：—

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2009年1月7日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上进行公告，本基金所持有的盐湖钾肥（股票代码000792）2009年1月5日收盘价格与按“指数收益法”计算的估值价格相比更能反映其公允价值。自该日起对本公司旗下基金所持有的盐湖钾肥采用交易当天收盘价进行估值。

## § 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

## **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  
2009-04-20