

富国天源平衡混合型证券投资基金 2007 年第 2 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 7 月 17 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：富国天源

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 8 月 16 日

报告期末基金份额总额：3,106,981,982.26 份

投资目标：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。本基金为平衡型证券投资基金，将基金资产按比例投资于股票和债券，在股票投资中主要投资于成长型股票和价值型股票，并对基金的投资组合进行主动的管理，从而使投资者在承受相对较小风险的情况下，尽可能获得稳定的投资收益。

投资策略：采取自上而下主动性管理策略，资产配置突出两个层面的平衡，一、资产配置的平衡，通过主动调整基金资产中股票和债券的投资比例，以求基金资产在股票市场和债券市场的投资中达到风险和收益的最佳平衡；二、持股结构的平衡，即通过调整股票资产中成长型股票和价值型股票的投资比例实现持股

结构的平衡。在投资于良好成长性上市公司的同时，兼顾收益稳定的价值型上市公司。

业绩比较基准：本基金采用“证券市场平均收益率”作为衡量本基金操作水平的比较基准。

证券市场平均收益率=中信标普 300 指数收益率×65%+中信国债指数收益率×30%+同业存款利率×5%

风险收益特征：本基金为混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券和货币市场基金。

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

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	114,715,183.12
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0386
3	期末基金资产净值	3,270,205,932.45
4	期末基金份额净值	1.0525

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。

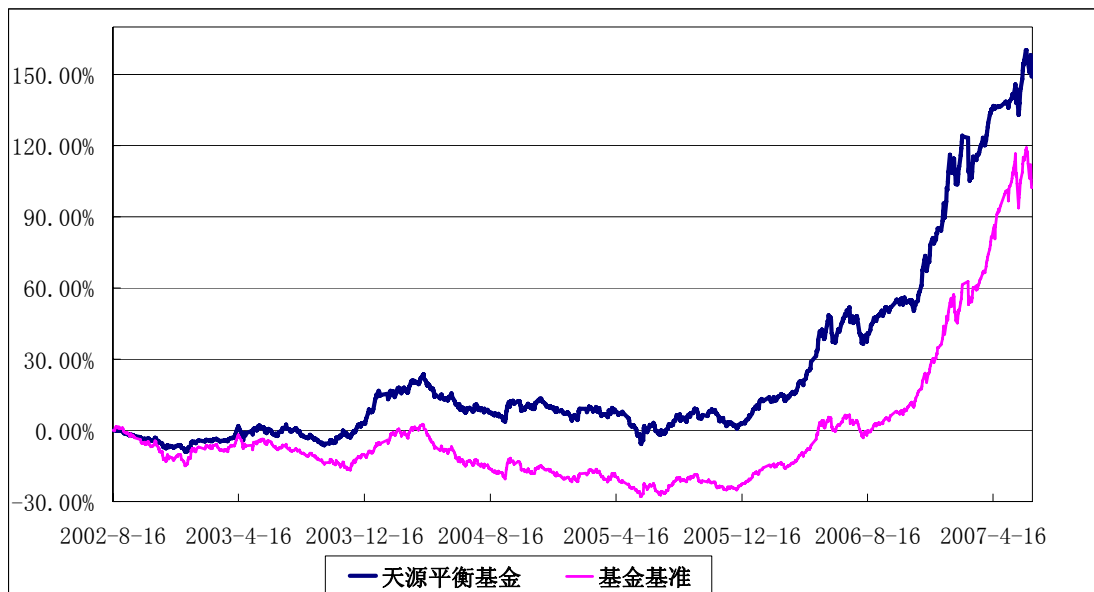
（二）、基金净值表现

1、富国天源平衡混合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	13.17%	1.14%	21.52%	1.65%	-8.35%	-0.51%

注：过去三个月指 2007 年 4 月 1 日—2007 年 6 月 30 日

2、自基金合同生效以来富国天源平衡混合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



注：截止日期为 2007 年 6 月 30 日。

四、管理人报告

(一)、基金经理

李为冰先生，1968 年出生，管理学博士，自 2001 年开始从事证券行业工作，曾就职于兴业证券研发中心、资产管理部，曾任富国基金管理有限公司研究策划部研究员。

(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源平衡混合型证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天源平衡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

2007 年第二季度证券市场总体上继续维持了上涨格局，随着抑制投机的调控政策的迅速到位，证券在二季度末快速跨越了投机类个股伴随着绩优类个股的上涨阶段的牛市第二个阶段，切入到证券市场发展的下一个阶段，证券市场在经济发展速度可能发生变化的情况下发展变化，尤其是不断增加的通胀压力、相关产业政策的变化，如出口退税调整导致的产业升级或淘汰后相关行业及上市公司

的投资价值的变化，我们认为在这个阶段比前两个阶段更复杂，也更难以把握，证券市场将超前反映这些变化。虽然形势发生变化，但是我们秉持的原则还是：坚持寻找伟大的、持续发展的优质上市公司。我们观察到在 5 月 30 日前市场热度很高，在流动性泛滥的情况下，不断进场的资金推动股指继续大幅上扬，低价股、小盘、投机类个股表现抢眼。5 月 30 日后，随着国家交易印花税的大幅提高，投机类个股受到打击，股指出现大幅调整，同时随着交易量的大幅萎缩，我们认为未来市场的震荡调整已经不可避免，但是我们认为牛市的总体趋势并没有发生根本性的转变。

在二季度初期，正是本基金的建仓期，我们首先重点进行了防守型的配置，重点配置了机场、软件、化肥、机械等内生性增长的公司。在五月中下旬后，重点在银行、机械、造船、水泥、生物医药等行业进行了配置，并维持了在化工、软件类个股的投资，同时适当参与了商业、旅游类上市公司。

在未来的运作中，根据我们对牛市第三个阶段的判断，本基金将继续把基金资产配置于稳定增长的银行类、机场类、优势机械、造船类、医药类个股，同时增加在消费品、地产类、旅游类板块的配置，基于我们通货膨胀明显加剧的判断，抵御高通胀的行业增长的公司将成为下一个投资重点。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2007 年 6 月 30 日，富国天源平衡混合型投资基金资产净值为 3,270,205,932.45 元，基金份额净值为 1.0525 元，基金份额累计净值为 2.3131 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	2,103,939,945.11	51.05
2	债 券	836,512,989.18	20.30
3	权 证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	1,155,784,905.66	28.04
5	其他资产	25,404,114.69	0.62
	合 计	4,121,641,954.64	100.00

（二）按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	A 农、林、牧、渔业	34,945,460.04	1.07

2	B 采掘业	164,431,019.71	5.03
3	C 制造业	920,782,225.61	28.16
	C0 食品、饮料	33,771,680.40	1.03
	C1 纺织、服装、皮毛	8,176,500.00	0.25
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷		
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	228,816,236.87	7.00
	C5 电子	18,625,491.35	0.57
	C6 金属、非金属	344,984,220.06	10.55
	C7 机械、设备、仪表	208,202,966.49	6.37
	C8 医药、生物制品	78,205,130.44	2.39
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	3,024,000.00	0.09
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	314,758,155.35	9.63
7	G 信息技术业	182,574,329.19	5.58
8	H 批发和零售贸易	53,177,174.20	1.63
9	I 金融、保险业	412,408,037.54	12.61
10	J 房地产业		
11	K 社会服务业	17,839,543.47	0.55
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	2,103,939,945.11	64.34

(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)	市 值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	6,534,200	160,610,636.00	4.91
2	000039	中集集团	5,450,000	159,794,000.00	4.89
3	600009	上海机场	3,667,538	139,403,119.38	4.26
4	600685	广船国际	2,603,719	130,888,954.13	4.00
5	600000	浦发银行	3,436,382	125,737,217.38	3.84
6	600588	用友软件	2,340,965	114,309,320.95	3.50
7	600016	民生银行	8,299,920	94,868,085.60	2.90
8	600096	云天化	3,741,186	91,621,645.14	2.80
9	600585	海螺水泥	1,513,977	89,264,083.92	2.73
10	600897	厦门空港	4,258,943	75,042,575.66	2.29

(四) 债券投资组合

序号	债券类别	市 值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	20,925,968.10	0.64
2	金融债券	91,008,860.00	2.78
3	可转换债券		

4	央行票据	724,578,161.08	22.16
	合 计	836,512,989.18	25.58

注：此处金融债券为国家开发银行债券，根据中国证监会 2004 年 1 月 5 日《关于将国家开发银行等政策性银行发行的债券作为国家债券的通知》（基金部通知[2004]01 号）的规定，可计入国债投资比例。由于本基金从 2007 年 4 月 18 日开始进行大比例分红后的持续营销，基金规模短期内快速增长而导致国债比例低于基金合同规定的 30% 的下限。根据证监会《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》（基金部函[2007]91 号）的要求，本基金将在三个月内将相关证券比例调整至符合基金合同的规定。

（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	07 央行票据 36	248,222,917.58	7.59
2	06 央行票据 70	97,297,075.34	2.98
3	06 央行票据 80	97,288,164.38	2.98
4	06 央行票据 78	97,210,712.33	2.97
5	07 央行票据 18	97,097,741.10	2.97

（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 6 月 30 日，本基金的其他资产项目构成如下：

序 号	其他资产项目	金 额（元）
1	交易保证金	1,410,000.00
2	应收证券清算款	5,447,471.07
3	应收股利	272,515.86
4	应收利息	11,856,591.46
5	应收申购款	6,416,989.27
6	其他应收款	547.03
	合 计	25,404,114.69

4、截至 2007 年 6 月 30 日，本基金本期无处于转股期的可转债明细。

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、截止 2007 年 6 月 30 日，本基金本期无持有的权证明细。

本基金本期无因其他原因曾经持有的权证明细。

本基金本期无因股权分置改革曾经持有的权证明细。

六、基金份额变动

本期期初基金 份额总额（份）	本期基金申购 份额（份）	本期基金赎回 份额（份）	本期期末基金 份额总额（份）
-------------------	-----------------	-----------------	-------------------

261,041,693.79	4,814,325,582.80	1,968,385,294.33	3,106,981,982.26
----------------	------------------	------------------	------------------

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国天源平衡混合型证券投资基金的文件
- 2、富国天源平衡混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国天源平衡混合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、富国天源平衡混合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 号花期集团大厦 5 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 00 七年七月十九日