

# 富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF)

## 二 00 七年半年度报告

### (摘要)

#### 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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于 2007 年 8 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## 一、基金简介

(一) 基金简称：富国天惠

交易代码：161005

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：3,162,385,748.20 份

(二) 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。

(三) 基金管理人：富国基金管理有限公司

信息披露负责人：林志松

电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

传真：021-68597799

电子邮箱：[public@fullgoal.com.cn](mailto:public@fullgoal.com.cn)

(四) 基金托管人：中国工商银行股份有限公司（以下简称：中国工商银行）

信息管理负责人：蒋松云

电话：010—66106720

传真：010—66106904

电子邮箱：[songyun.jiang@icbc.com.cn](mailto:songyun.jiang@icbc.com.cn)

(五) 登载半年度报告正文的管理人互联网网址：[www.fullgoal.com.cn](http://www.fullgoal.com.cn)

基金半年度报告置备地点:

富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

中国工商银行 北京市西城区复兴门内大街 55 号

## 二、主要财务指标和基金净值表现

### (一) 主要财务指标

金额单位：人民币元

序号	主要财务指标	2007 年上半年度
1	基金本期净收益	841,307,017.82
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1561
3	期末基金资产净值	4,748,050,226.88
4	期末可供分配基金份额收益	0.2291
5	期末基金份额净值	1.5014
6	本期基金份额净值增长率	44.63%

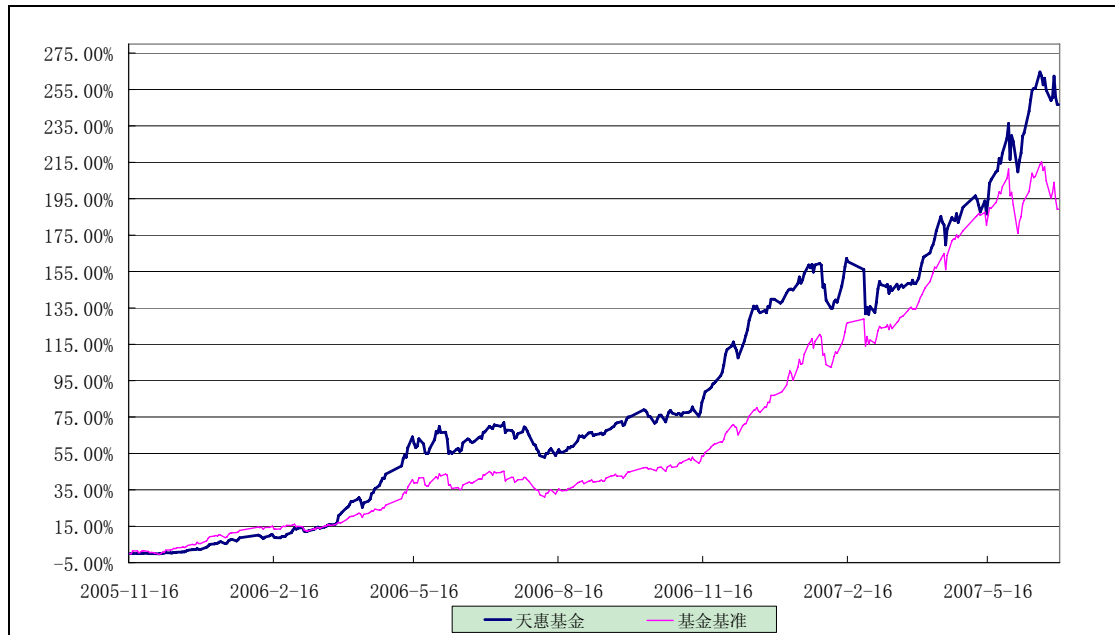
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### (二) 基金净值表现

1、富国天惠精选成长混合型证券投资基金历史各时间段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
过去一个月	5.16%	2.17%	-3.11%	2.16%	8.27%	0.01%
过去三个月	39.64%	2.09%	23.45%	1.78%	16.19%	0.31%
过去六个月	44.63%	2.05%	54.75%	1.29%	-10.12%	0.76%
过去一年	107.79%	1.66%	101.93%	1.41%	5.86%	0.25%
自基金成立起至今	246.70%	1.50%	189.29%	1.24%	57.41%	0.26%

2、自基金合同生效以来富国天惠精选成长混合型证券投资基金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。

### 三、管理人报告

#### (一) 基金管理人及基金经理情况

##### 1、基金管理人

富国基金管理有限公司于 1999 年 4 月 13 日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于 2001 年 3 月从北京迁址上海。2003 年 9 月加拿大蒙特利尔银行 (BMO) 参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，第一家中外合资的基金管理公司。截止 2007 年 6 月 30 日，本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天源平衡混合型证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF)、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金和富国天博创新主题股票型证券投资基金八只开放式证券投资基金。

##### 2、基金经理

朱少醒先生, 生于 1973 年, 管理学博士, 自 1998 年开始从事证券行业工作。曾先后担任华夏证券研究所分析师、富国基金管理公司研究策划部分析师、富国基金管理公司产品开发主管, 2004 年 6 月至 2005 年 8 月任富国天益价值证券投资基金基金经理助理, 2005 年 11 月起任富国天惠精选成长基金基金经理。

## (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惠精选成长混合型证券投资基金的管理人严格按照《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。

## (三) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

本基金在报告期内净值增长率 44.63%, 期间每 10 份基金份额派发红利 5.30 元。按照晨星分类, 报告期内本基金在 121 个可比股票型基金中排名相对靠后, 最近 1 年的风险评价为偏低。在报告期内本基金经历了大比例分红及随后的新资金建仓过程, 客观上对净值有一定影响, 但基金管理组积极应对, 在随后的正常运作期不断缩小差距, 还是实现了净值的稳定增长。

本基金在年初进行了大比例分红, 基金规模在短时间内迅速扩大到近百亿, 一季度相当于新资金的建仓期。扩募资金到账期间市场的加速上扬及基金本身的仓位达标期限限制(十个交易日内完成投资比例调整)使新募集资金的建仓难度很大。本基金快速买入的只能局限于流动性好的大盘股, 随后再逐步调整到目标的组合结构。进入正常运作期间, 天惠运作的大策略不变, 我们认为从更长的期限来看, 具有长期竞争力的优质股依然会有超预期的表现。同时我们会结合组合中股票估值的变化对个股的权重进行适度调整以保持组合的均衡。

在资产配置方面, 本基金兼顾了行业趋势向好、估值合理的公司和行业趋势不确定性大但估值吸引力明显的公司。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。同时加大对周期性行业景气周期延长趋势的关注。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、地产等行业进行超额配置。此外，我们适度提升了对煤炭、钢铁、高科技行业的配置。个股层面，本基金坚持投资于管理层诚信、公司治理机构良好、未来几年能维持高质量增长的企业。我们认为选择具有良好“企业基因”，并由高素质、值得信赖的管理层领导的企业，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。

#### （四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

对于下半年的 A 股市场我们有如下判断：

中国的经济将继续维持较高的增长速度。而在全球经济走强的背景下，我国的外贸出口将继续保持较高的增速。外汇占款的居高不下导致市场在今后较长的一段时期内依然会有充裕的流动性。上半年的固定资产投资过快的增速势必引发对经济过热的担忧，不排除下半年继续有紧缩的措施出台。但在人民币汇率升值压力的背景下，货币政策的可供选择的空间并不是很大。就市场估值而言，上半年市场估值中枢又有整体上移，就市场的整体估值水平已经合理。对于一些概念股，已有明显的泡沫成份。但我们认为，对于那些质地优良的上市公司，以合理的估值长期持有，投资者依然能分享到企业高速增长带来的良好收益，同时优秀企业抵御可能面临的行业波动的能力也明显强于弱势企业。我们认为下半年的市场结构分化现象会较上半年明显，机会更多产生于个股选择层面。

## 四、托管人报告

2007年上半年，本基金托管人在对富国天惠精选成长混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年上半年，富国天惠精选成长混合型证券投资基金的管理人——富国基金管理有限公司在富国天惠精选成长混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损

害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

2007年上半年,富国天惠精选成长混合型证券投资基金因证券市场波动发生过不符合《证券投资基金运作管理办法》或基金合同所规定的投资比例限制的情况,富国基金管理有限公司经本托管人以函件形式提示后,及时对富国天惠精选成长混合型证券投资基金的投资组合进行了调整。

本托管人依法对富国基金管理有限公司在2007年上半年所编制和披露的富国天惠精选成长混合型证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年8月24日

## 五、财务会计报告（未经审计）

### （一）会计报告书

#### 1、2007年6月30日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末数	年初数
<b>资产：</b>		
银行存款	300,942,443.94	45,073,467.16
清算备付金	3,173,728.36	686,311.53
交易保证金	5,423,134.38	48,780.49
应收证券清算款		15,830,050.59
应收股利	545,195.88	
应收利息	2,083,569.84	81,411.82
应收申购款	37,774,775.37	8,176,733.50
其他应收款		
股票投资市值	4,454,421,088.54	411,002,618.81
其中：股票投资成本	3,349,947,924.33	352,634,898.33
债券投资市值	195,985,843.96	15,075,800.00
其中：债券投资成本	195,985,843.96	15,022,914.09
权证投资市值		633,577.05



其中：权证投资成本		
配股权证		
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
<b>资产合计</b>	<b>5,000,349,780.27</b>	<b>496,608,750.95</b>
<b>负债及基金持有人权益</b>		
<b>负债：</b>		
应付证券清算款	8,117,988.58	
应付赎回款	35,845,955.82	54,169,315.25
应付赎回费	136,927.22	204,185.44
应付管理人报酬	5,814,957.68	558,215.18
应付托管费	969,159.61	93,035.88
应付佣金	4,594,236.87	741,007.80
应付利息	45,106.86	
应付收益		
未交税金		
其他应付款	557,028.87	501,441.18
卖出回购证券款	196,000,000.00	
短期借款		
预提费用	218,191.88	80,000.00
其他负债		
<b>负债合计</b>	<b>252,299,553.39</b>	<b>56,347,200.73</b>
<b>基金持有人权益</b>		
实收基金	3,162,385,748.20	279,888,901.93
未实现利得	861,305,026.71	11,723,115.46
未分配收益	724,359,451.97	148,649,532.83
<b>持有人权益合计</b>	<b>4,748,050,226.88</b>	<b>440,261,550.22</b>
<b>负债与持有人权益总计</b>	<b>5,000,349,780.27</b>	<b>496,608,750.95</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

## 2、2007 年上半年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
一、收入	896,125,284.73	118,616,995.48
1、股票差价收入	853,300,966.81	101,232,582.03
2、债券差价收入	2,874,011.94	1,864,312.48



3、权证差价收入	5,289,223.00	10,359,843.23
4、债券利息收入	2,160,370.20	158,627.24
5、存款利息收入	3,320,879.43	331,496.42
6、股利收入	19,123,046.29	3,448,793.68
7、买入返售证券收入		227,693.43
8、其他收入	10,056,787.06	993,646.97
<b>二、费用</b>	<b>54,818,266.91</b>	<b>4,717,105.22</b>
1、基金管理人报酬	46,168,502.58	3,851,006.90
2、基金托管费	7,694,750.38	641,834.49
3、卖出回购证券利息支出	713,564.08	17,205.48
4、利息支出		0.00
5、其他费用	241,449.87	207,058.35
其中：上市费	29,752.78	29,752.78
信息披露费	148,767.52	99,178.95
审计费用	39,671.58	39,671.58
<b>三、基金净收益</b>	<b>841,307,017.82</b>	<b>113,899,890.26</b>
加：未实现利得	1,045,418,980.77	122,922,019.46
<b>四、基金经营业绩</b>	<b>1,886,725,998.59</b>	<b>236,821,909.72</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

### 3、2007 年上半年度基金收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
<b>本期基金净收益</b>	<b>841,307,017.82</b>	<b>113,899,890.26</b>
加：期初基金净收益	148,649,532.83	46,467.27
加：本期损益平准金	-84,723,304.66	-8,428,912.30
加：以前年度损益调整		
<b>可供分配基金净收益</b>	<b>905,233,245.99</b>	<b>105,517,445.23</b>
减：本期已分配基金净收益	180,873,794.02	47,363,208.75
<b>期末基金净收益</b>	<b>724,359,451.97</b>	<b>58,154,236.48</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

### 4、2007 年上半年度基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
<b>一、期初基金净值</b>	<b>440,261,550.22</b>	<b>598,109,924.37</b>
<b>二、本期经营活动：</b>		
基金净收益	841,307,017.82	113,899,890.26

未实现利得	1,045,418,980.77	122,922,019.46
经营活动产生的基金净值变动数	1,886,725,998.59	236,821,909.72
<b>三、本期基金单位交易:</b>		
基金申购款	10,528,733,374.92	507,327,876.64
基金赎回款	-7,926,796,902.83	-772,613,301.09
基金单位交易产生的基金净值变动数	2,601,936,472.09	-265,285,424.45
<b>四、本期向持有人分配收益:</b>		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-180,873,794.02	-47,363,208.75
<b>五、期末基金净值</b>	<b>4,748,050,226.88</b>	<b>522,283,200.89</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

## (二) 会计报表附注

### 1、 基金基本情况

富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF) (以下简称“本基金”), 系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2005]268号文《关于富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF) 设立的批复》的批准, 由富国基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行人募集并于2005年11月16日正式成立, 首次设立募集规模为584,312,553.76份基金份额。本基金为契约型开放式, 存续期限不定。本基金的基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

### 2、 财务会计报表编制基础

本基金的会计报表系按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、基金合同、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

### 3、 主要会计政策和会计估计

(1) 本半年度会计报表所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表相一致。

(2) 本报告期没有发生重大会计差错。

### 4、 关联方关系及其交易

#### (1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人

中国工商银行股份有限公司	基金托管人
海通证券股份有限公司	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东
山东省国际信托投资公司	基金管理人的股东
加拿大蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## (2) 关联方交易

本基金在本报告期与关联方进行的关联交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立的，关联交易是按照市场公允价进行定价。

### A 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2007 年上半年		2006 年上半年	
	成交金额 (元)	占本期总交易金额的比例 (%)	成交金额 (元)	占2006年上半年总交易金额的比例 (%)
股票买卖				
申银万国	2,765,394,732.83	18.99	560,704,021.97	31.44
海通证券	3,290,377,268.83	22.60	496,771,002.55	27.85

债券买卖	2007 年上半年		2006 年上半年	
	成交金额 (元)	占本期交易金额的比例 (%)	成交金额 (元)	占2006年上半年交易金额的比例 (%)
申银万国			54,750,666.20	46.04
海通证券			41,176,504.60	34.63

权证买卖	2007 年上半年		2006 年上半年	
	成交金额 (元)	占本期交易金额的比例 (%)	成交金额 (元)	占2006年上半年交易金额的比例 (%)
申银万国			9,570,509.74	92.37
海通证券			493,956.07	4.77

证券回购	2007 年上半年		2006 年上半年	
	成交金额 (元)	占本期交易金额的比例 (%)	成交金额 (元)	占2006年上半年交易金额的比例 (%)
申银万国			100,000,000.00	66.67
海通证券				

佣金	佣金 (元)	占本期佣金总量的比例 (%)	佣金 (元)	占2006年上半年佣金总量的比例 (%)
申银万国	2,267,618.46	19.30	458,774.02	31.84
海通证券	2,624,171.13	22.33	403,668.52	28.01

注：1) 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

2) 股票交易佣金为成交金额的 1%扣除证券公司需承担的费用 (包括但不限于买 (卖) 经手费、买 (卖) 证管费和证券结算风险基金等); 证券公司不向本基金收取国债现货及国债回购和企业债券的交易佣金, 但交易的经手费和证管费由本基金交纳, 其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的, 符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括: 为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

## B 关联方报酬

### ◆ 基金管理人报酬——基金管理费

- 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率计提, 计算方法如下:

$$=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

- 基金管理费每日计算, 逐日累计至每月月底, 按月支付; 由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2007 上半年度	558,215.18	46,168,502.58	40,911,760.08	5,814,957.68
2006 上半年度	750,890.39	3,851,006.90	3,926,173.71	675,723.58

### ◆ 基金托管人报酬——基金托管费

- 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

- 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2007 上半年度	93,035.88	7,694,750.38	6,818,626.65	969,159.61
2006 上半年度	125,148.39	641,834.49	654,362.28	112,620.60

#### C 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易：

- 与托管行进行银行间同业市场债券交易明细如下：

债券交易	成交金额 (元)	利息收入 (元)	利息支出
2007 年上半年			
2006 年上半年			

注：本基金本期及 2006 年上半年与托管行未进行银行间同业市场的债券交易。

- 与托管行进行银行间同业市场融资（回购）业务交易明细如下：

融资（回购）交易	成交金额 (元)	利息收入 (元)	利息支出
2007 年上半年			
2006 年上半年			

注：本基金本期及 2006 年上半年与基金托管人未进行银行间同业市场融资（回购）交易业务。

#### D 由关联方保存的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金银行存款由基金托管人中国工商银行保管，并按银行间同业利率计息。

由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息明细如下：

年份	银行存款余额 (元)	银行存款利息收入 (元)
2007 年上半年	300,942,443.94	2,803,150.50
2006 年上半年	11,020,082.55	302,425.23

#### E 关联方持有基金份额

基金管理人持有的本基金份额

2007年上半年末及2006年上半年末本基金的基金管理人均未持有本基金份额。

基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构持有的本基金份额

2007年上半年末及2006年上半年末本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于均未持有本基金份额。

## 5、期末流通受限的基金资产

A、截至2007年6月30日，本基金其他原因流通受限的基金股票资产明细如下：

股票名称	申购确定日	上市日期	可流通日	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	受限原因	估值方法
金陵饭店	2007-03-26	2007-04-06	2007-07-10	106,196.00	451,333.00	1,531,346.32	新股网下中签锁定期未上市	市价
连云港	2007-04-17	2007-04-26	2007-07-26	115,005.00	572,724.90	1,679,073.00	新股网下中签锁定期未上市	市价
中国远洋	2007-06-20	2007-06-26	2007-09-26	164,780.00	1,397,334.40	3,008,882.80	新股网下中签锁定期未上市	市价
露天煤业	2007-04-10	2007-04-18	2007-07-18	73,197.00	717,330.60	2,642,411.70	新股网下中签锁定期未上市	市价
中环股份	2007-04-10	2007-04-20	2007-07-20	98,899.00	574,603.19	1,534,912.48	新股网下中签锁定期未上市	市价
利欧股份	2007-04-17	2007-04-27	2007-07-27	19,284.00	263,997.96	584,498.04	新股网下中签锁定期未上市	市价
恒星科技	2007-04-17	2007-04-27	2007-07-27	44,423.00	355,384.00	835,152.40	新股网下中签锁定期未上市	市价
广宇集团	2007-04-20	2007-04-27	2007-07-27	119,692.00	1,292,673.60	2,129,320.68	新股网下中签锁定期未上市	市价
东南网架	2007-05-11	2007-05-30	2007-08-30	46,891.00	450,153.60	1,089,746.84	新股网下中签锁定期未上市	市价
实益达	2007-06-04	2007-06-13	2007-09-13	25,390.00	261,517.00	1,198,154.10	新股网下中签锁定期未上市	市价
顺络电子	2007-06-05	2007-06-13	2007-09-13	19,675.00	267,580.00	675,049.25	新股网下中签锁定期未上市	市价

B、截至2007年6月30日，因股权分置改革暂时停牌的基金资产明细如下：

股票代码	股票名称	数量(股)	投资成本(元)	期末估值单价(元)	期末估值总额(元)	停牌日期	复牌日期	复牌开盘单价(元)
-	-	-	-	-	-	-	-	-

注：截至2007年6月30日，无因股权分置改革暂时停牌的基金资产。

C、截至2007年6月30日流通受限制不能自由转让的债券：

本基金截至2007年6月30日从事质押式债券回购交易形成的卖出回购证券款余额196,000,000.00元,系以如下债券作为抵押:

债券代码	债券名称	回购到期日	数量(张)	成本总额(元)	期末估值总额(元)	估值方法
070301	07 进出 01	2007-7-6	2,000,000	195,985,843.96	195,985,843.96	成本
合计			2,000,000	195,985,843.96	195,985,843.96	

## 六、投资组合报告 (2007 年 6 月 30 日)

### (一) 基金资产组合情况

截至 2007 年 6 月 30 日,富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF) 资产净值为 4,748,050,226.88 元,基金份额净值为 1.5014 元,基金份额累计净值为 2.7014 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	4,454,421,088.54	89.08
2	债券	195,985,843.96	3.92
3	银行存款及清算备付金	304,116,172.30	6.08
4	权证		
5	资产支持证券		
6	其他资产	45,826,675.47	0.92
	合计	5,000,349,780.27	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	9,310,000.00	0.20
2	B 采掘业	70,601,411.70	1.49
3	C 制造业	2,000,414,198.01	42.13
	C0 食品、饮料	611,863,117.37	12.89
	C1 纺织、服装、皮毛	502,375.00	0.01
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	2,459,000.00	0.05
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	453,129,965.07	9.54
	C5 电子	52,251,978.47	1.10
	C6 金属、非金属	467,726,900.16	9.85
	C7 机械、设备、仪表	244,628,886.34	5.15
	C8 医药、生物制品	129,398,952.60	2.73
	C9 其他制造业	38,453,023.00	0.81



4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业	1,089,746.84	0.02
6	F 交通运输、仓储业	209,759,955.80	4.42
7	G 信息技术业	340,672,681.30	7.18
8	H 批发和零售贸易	399,270,196.00	8.41
9	I 金融、保险业	1,051,674,641.34	22.15
10	J 房地产业	218,712,920.68	4.61
11	K 社会服务业	29,931,346.32	0.63
12	L 传播与文化产业	39,246,405.55	0.83
13	M 综合类	83,737,585.00	1.76
	合 计	4,454,421,088.54	93.82

### (三) 报告期末前十名股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	证券库存数量 (股)	证券市值(元)	市值占基金净值(%)
1	600519	贵州茅台	3,100,000	371,008,000.00	7.81
2	600036	招商银行	14,000,000	344,120,000.00	7.25
3	002024	苏宁电器	7,130,000	334,824,800.00	7.05
4	600030	中信证券	4,780,000	253,196,600.00	5.33
5	600009	上海机场	5,000,000	190,050,000.00	4.00
6	600271	航天信息	4,104,610	181,957,361.30	3.83
7	600309	烟台万华	3,380,000	181,032,800.00	3.81
8	600585	海螺水泥	2,888,901	170,329,602.96	3.59
9	000063	中兴通讯	2,827,800	153,832,320.00	3.24
10	601628	中国人寿	2,970,000	122,096,700.00	2.57

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于富国基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

### (四) 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 1、报告期内累计买入价值占期初基金资产净值的比例超过 2%的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额 (元)	占期初基金资产净值的比例(%)
1	600519	贵州茅台	696,459,168.35	158.19
2	002024	苏宁电器	592,111,420.01	134.49
3	601628	中国人寿	518,063,302.32	117.67
4	600030	中信证券	511,167,849.35	116.11
5	600036	招商银行	488,654,170.79	110.99

6	600009	上海机场	452,269,728.86	102.73
7	000002	万 科 A	447,815,147.63	101.72
8	000063	中兴通讯	383,134,539.87	87.02
9	600585	海螺水泥	328,982,682.91	74.72
10	600309	烟台万华	288,308,676.05	65.49
11	600383	金地集团	278,610,791.25	63.28
12	000039	中集集团	202,187,918.66	45.92
13	000012	南 玻 A	197,587,374.58	44.88
14	600660	福耀玻璃	188,927,802.36	42.91
15	600694	大商股份	181,724,519.86	41.28
16	600143	金发科技	178,606,053.14	40.57
17	002028	思源电气	158,872,951.53	36.09
18	000869	张 裕 A	152,069,967.87	34.54
19	600315	上海家化	145,493,597.68	33.05
20	600000	浦发银行	139,856,105.41	31.77
21	600271	航天信息	138,567,772.05	31.47
22	000538	云南白药	132,957,262.60	30.20
23	601166	兴业银行	122,755,886.75	27.88
24	600028	中国石化	121,052,634.13	27.50
25	600596	新安股份	114,284,575.94	25.96
26	600312	平高电气	97,580,703.69	22.16
27	601318	中国平安	96,521,522.99	21.92
28	000400	许继电气	91,141,248.19	20.70
29	002069	獐 子 岛	87,947,484.35	19.98
30	600161	天坛生物	80,769,688.16	18.35
31	000402	金 融 街	77,793,099.12	17.67
32	600415	小商品城	62,097,787.17	14.10
33	600887	伊利股份	53,418,623.56	12.13
34	002076	雪 莱 特	53,294,698.86	12.11
35	002094	青岛金王	45,889,794.97	10.42
36	000338	潍柴动力	44,439,347.35	10.09
37	000978	桂林旅游	39,550,462.61	8.98
38	600166	福田汽车	37,539,958.65	8.53
39	600880	博瑞传播	37,046,699.16	8.41
40	002007	华兰生物	29,898,481.57	6.79
41	600631	百联股份	28,108,376.15	6.38
42	600423	柳化股份	26,926,465.98	6.12
43	002129	中环股份	25,891,562.38	5.88
44	600588	用友软件	20,819,238.35	4.73
45	600298	安琪酵母	19,331,978.86	4.39
46	600962	国投中鲁	15,474,116.05	3.51

47	600426	华鲁恒升	15,127,410.55	3.44
48	000651	格力电器	12,956,290.54	2.94
49	000792	盐湖钾肥	11,960,955.53	2.72
50	600600	青岛啤酒	10,723,125.32	2.44
51	601919	中国远洋	9,970,790.64	2.26
52	000024	招商地产	9,226,709.53	2.10
53	600361	华联综超	9,105,968.17	2.07

## 2、报告期内累计卖出价值占期初基金资产净值的比例超过 2% 的股票明细：

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额 (元)	占期初基金资产净 值的比例 (%)
1	002024	苏宁电器	535,266,596.44	121.58
2	600030	中信证券	471,447,451.86	107.08
3	600009	上海机场	408,263,617.50	92.73
4	000002	万科 A	404,615,408.80	91.90
5	600519	贵州茅台	381,423,974.24	86.64
6	600585	海螺水泥	377,640,713.54	85.78
7	601628	中国人寿	315,604,843.01	71.69
8	600383	金地集团	302,040,544.18	68.60
9	000063	中兴通讯	290,664,722.40	66.02
10	600036	招商银行	251,160,289.81	57.05
11	600309	烟台万华	244,463,453.88	55.53
12	600143	金发科技	212,234,452.36	48.21
13	600660	福耀玻璃	199,101,113.50	45.22
14	600694	大商股份	196,285,856.94	44.58
15	000039	中集集团	164,798,606.21	37.43
16	000012	南玻 A	123,325,950.47	28.01
17	000400	许继电气	118,954,077.12	27.02
18	600315	上海家化	107,156,487.88	24.34
19	000402	金融街	98,121,210.87	22.29
20	600312	平高电气	97,908,857.08	22.24
21	000538	云南白药	96,627,025.36	21.95
22	002028	思源电气	94,956,723.92	21.57
23	600028	中国石化	86,246,059.57	19.59
24	600161	天坛生物	84,487,050.28	19.19
25	002069	獐子岛	78,538,001.17	17.84
26	002076	雪莱特	69,558,321.18	15.80
27	000869	张裕 A	54,277,573.35	12.33
28	601166	兴业银行	50,142,304.64	11.39
29	600000	浦发银行	49,130,864.74	11.16
30	600887	伊利股份	44,844,568.58	10.19

31	600298	安琪酵母	42,593,443.98	9.67
32	600423	柳化股份	29,368,685.96	6.67
33	600415	小商品城	26,822,628.91	6.09
34	600962	国投中鲁	22,403,775.57	5.09
35	000978	桂林旅游	22,003,901.12	5.00
36	600588	用友软件	21,125,775.91	4.80
37	002022	科华生物	14,862,516.97	3.38
38	600426	华鲁恒升	14,742,235.00	3.35
39	600361	华联综超	9,195,387.72	2.09

- 3、报告期内买入股票的成本总额为 8,376,275,977.62 元；  
 报告期内卖出股票的收入总额为 6,237,491,792.79 元。

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债		
2	企业债券		
3	金融债	195,985,843.96	4.13
4	可转债		
	合计	195,985,843.96	4.13

(六) 报告期末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 进出 01	195,985,843.96	4.13
2			
3			
4			
5			

(七) 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包括：

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	5,423,134.38
2	应收利息	2,083,569.84

3	应收股利	545,195.88
4	应收证券交易清算款	
5	其他应收款	
6	应收申购款	37,774,775.37
7	待摊费用	
	其他资产项目合计	45,826,675.47

4、截至 2007 年 6 月 30 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：

序号	债券代码	债券名称	市值 (元)	市值占基金资产净值比例 (%)
合计				

注：本基金本期末持有处于转股期的可转债。

5、截至 2007 年 6 月 30 日，本基金曾持有权证证明细如下：

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
伊利股份	580009	伊利 CWB1 认购权证	股改被动	35,850.00	0.00	0.00
云天化	580012	云化 CWB1 认购权证	买入可分离债	280,854.00	1,910,930.62	0.00
武钢股份	580013	武钢 CWB1 认购权证	买入可分离债	899,675	2,209,151.96	0.00

注：本基金本期末未持有权证。

6、本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

## 七、基金份额持有人户数、持有人结构

1、期末基金份额持有人户数和持有人结构

报告期末基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	机构投资者持有的基金份额	机构投资者持有的基金份额比例	个人投资者持有的基金份额	个人投资者持有的基金份额比例
132,635	23,842.77	105,376,552.32	3.33%	3,057,009,195.88	96.67%

2、基金前十名持有人情况

序号	持有人	持有份额 (份)	持有份额占基金总份额的比例 (%)
1	中国人寿保险股份有限公司-传统账户	47,880,458.76	1.51
2	东方证券股份有限公司	45,931,192.27	1.45
3	中国人寿保险股份有限公司-分红账户	31,952,284.95	1.01
4	太原水司	10,759,766.89	0.34
5	上海市教育发展基金会	9,975,803.47	0.32
6	中国化纤总公司	6,001,080.00	0.19

7	中国人寿保险股份有限公司-传统账户	5,000,000.00	0.16
8	董国青	4,743,224.00	0.15
9	市中小幼教师基金会	4,000,000.00	0.13
10	北京天泰浩成贸易有限责任公司	2,813,617.01	0.09

### 3、期末本公司员工持有本基金份额总量及占本基金总份额比例

本公司员工持有人数	持有本基金份额总量	占本基金总份额比例
7	794,328.54	0.0251%

## 八、基金份额变动

基金合同生效日 基金份额总额	期初基金 份额总额	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
584,312,553.76	279,888,901.93	3,162,385,748.20	9,663,688,993.51	6,781,192,147.24

## 九、重大事件揭示

- 1、本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。
- 2、本报告期本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、本报告期内，无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。
- 4、本报告期本基金投资策略无改变。
- 5、2007年上半年本基金收益分配情况如下：

项 目	分红预告日	权益登记日	每10份基金 份额收益分 配金额(元)	收益分配金额 (元)
本年度第1次分红	2006-12-30	2007-1-5	5.30	180,873,794.02
累计收益分配金额			5.30	180,873,794.02

本公司在中国证券报和公司网站上对上述分红事宜进行公告。

- 6、本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所。
- 7、本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员无受到监管部门稽查或处罚的情况。
- 8、根据证券经营机构提供的报告质量、报告数量、服务态度、课题委托效果及数量，富国天惠基金共选择7家证券经营机构租用了基金专用交易席位。有关专用交易席位2007年上半年的交易情况见下表：

券商名称	席位数量	成交量 (人民币元)				佣金 (人民币元)
		回购	股票	债券	权证	
海通证券	2		3,290,377,268.83			2,624,171.13
申银万国	1		2,765,394,732.83			2,267,618.46
华西证券	1		1,518,043,486.66	15,054,110.30		1,244,639.70
银河证券	1		3,006,623,134.63	5,279,200.76		2,352,699.02
中信证券	1		2,730,528,113.86	4,077,659.20	9,410,034.81	2,239,028.47
兴业证券	1		1,247,703,980.67	7,560,453.20		1,023,117.29
湘财证券	1					
合计			14,558,670,717.48	31,971,423.46	9,410,034.81	11,751,274.07

交易席位	成交量占比				佣金占总佣金比例 (%)
	股票交易量占股票总交易量的比例 (%)	债券交易量占债券总交易量的比例 (%)	回购交易量占回购总交易量的比例 (%)	权证交易量占权证总交易量的比例 (%)	
海通证券	22.60				22.33
申银万国	18.99				19.30
华西证券	10.43	47.09			10.59
银河证券	20.65	16.51			20.02
中信证券	18.76	12.75		100.00	19.05
兴业证券	8.57	23.65			8.71
湘财证券					
合计	100	100		100.00	100

注：上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。我公司对基金交易席位的选择是综合考虑券商的研究能力及其它相关因素后决定的。

本期租用席位的变更情况：新增席位：湘财 上海席位号 22522  
 兴业 上海席位号 21208  
 中信 上海席位号 55006

9、本公司从 2007 年 1 月 23 日起调整本基金直销网点首次申购金额和追加申购金额限制，并在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

10、本公司从 2007 年 2 月 5 日起在新的办公地址办公，本公司已分别于 2007 年 2 月 1 日、2 日、5 日就上述事宜在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

11、根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等法律法规的有关规定以及中国证监会基金部



通知[2007]10 号《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》的要求，本基金将自 2007 年 5 月 30 日起，对于前端申购模式下的申购费用及申购份额计算方法作出调整，统一采用“外扣法”计算，并于 2007 年 5 月 29 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

富国基金管理有限公司  
二 00 七年八月二十七日