

# 富国天合稳健优选股票型证券投资基金

## 2007 年第 4 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 2008 年 1 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：5,924,649,044.05 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	本期利润	119,630,038.62
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	76,475,716.55
3	加权平均基金份额本期利润	0.0203
4	期末基金资产净值	6,299,926,451.27
5	期末基金份额净值	1.0633

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。

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

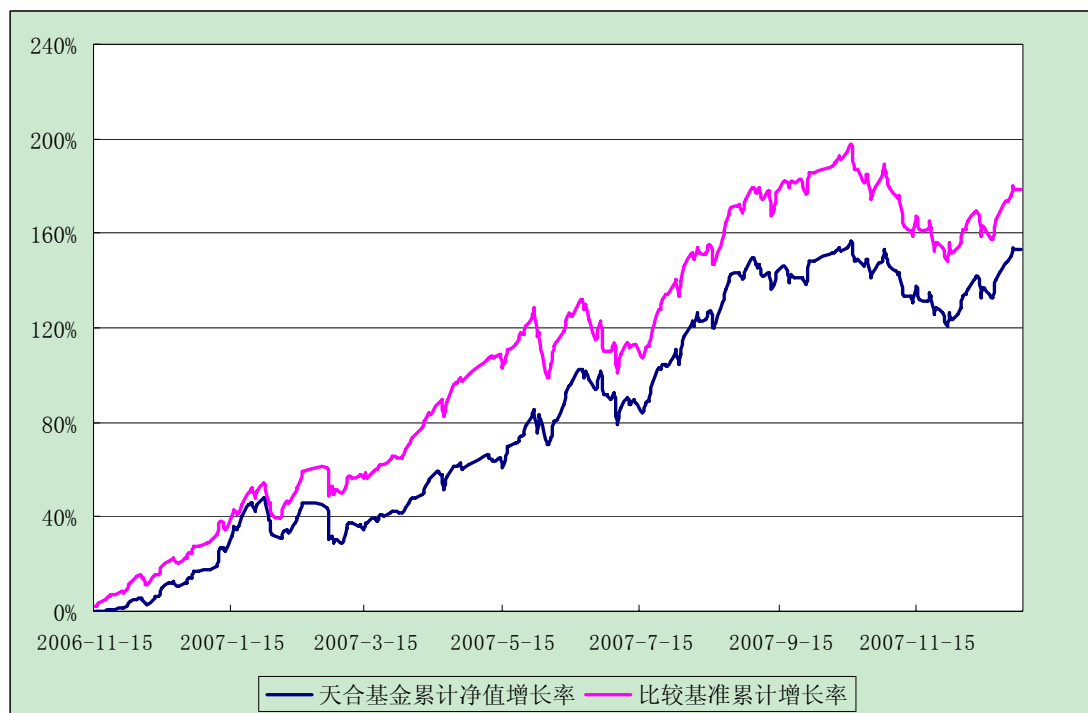
#### (二)、基金净值表现

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 偏差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	1.98%	1.48%	-2.50%	1.57%	4.48%	-0.09%

注：过去三个月指 2007 年 10 月 1 日—2007 年 12 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



注：截止日期为 2007 年 12 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

四季度初，美国次级债问题发酵，国际、国内资本与商品市场先后开始预期美国经济增长率的下降幅度，导致以基本金属为代表的大宗商品价格的较大回调，国内股票市场的直接反映是原来高市盈率的周期类股票大跌。在这类股票大

跌的同时，必然有资金转向稳定增长类的板块上来，因此食品饮料、商业类股票表现较好。四季度股票市场还有两大板块的风格转换。在三季度持续领先指数的大盘股在四季度由于遇到业绩增长不明显、周期性因素、宏观调控加紧的挑战，其高 P/E 自然难以支撑，股价自然表现不好。与此相反，小盘股由于 P/E 低，有些还有业绩惊喜，带动整个小盘股指数大大超越整个指数。

天合基金秉持稳健的投资原则，在三季度预期到以上结果的发生。因此整体上四季度表现不好板块配置较低，而表现较好的商业股等小盘股配置较多，业绩有所改善。但再望前看，由于对股票市场风格转换时机把握不到火候，天合基金在三季度中期就开始多配置稳定成长类的小盘股以及一些低 P/E 的小盘股，导致三季度业绩不甚理想。同时，在四季度也没有把预期表现不好的资产比例继续大比例降低，导致四季度领先平均收益率不够多。

展望 2008 年，宏观经济减速是大家一致预期，同时外贸顺差增长率逐步降低，货币政策越来越紧，股市整体估值在高位，缺少业绩超预期的板块以及估值有明显吸引力的板块，因此 2008 年 A 股整体上涨空间不大。按照以往的一般规律，一、二季度机会相对多些。

## 五、投资组合报告（未经审计）

### （一）基金资产组合情况

截至 2007 年 12 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 6,299,926,451.27 元，基金份额净值为 1.0633 元，基金份额累计净值为 2.4428 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	5,568,410,068.24	87.15
2	债券	250,362,311.60	3.92
3	权证	3,267,469.01	0.05
4	银行存款及结算备付金	539,771,711.27	8.45
5	其他资产	27,597,402.95	0.43
	合计	6,389,408,963.07	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	42,985,700.92	0.68

2	B 采掘业	250,344,525.14	3.97
3	C 制造业	2,166,448,660.28	34.39
	C0 食品、饮料	230,230,118.48	3.65
	C1 纺织、服装、皮毛	5,844,634.05	0.09
	C2 木材、家具	19,602,730.35	0.31
	C3 造纸、印刷	7,676,358.95	0.12
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	414,785,515.01	6.58
	C5 电子	99,667,349.38	1.58
	C6 金属、非金属	470,190,041.37	7.46
	C7 机械、设备、仪表	588,390,797.44	9.34
	C8 医药、生物制品	297,527,414.53	4.72
	C9 其他制造业	32,533,700.72	0.52
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	122,436,676.09	1.94
5	E 建筑业	27,321,493.68	0.43
6	F 交通运输、仓储业	395,476,191.21	6.28
7	G 信息技术业	292,830,371.49	4.65
8	H 批发和零售贸易	627,494,281.04	9.96
9	I 金融、保险业	1,227,268,178.44	19.48
10	J 房地产业	369,968,041.43	5.87
11	K 社会服务业	3,373,555.23	0.05
12	L 传播与文化产业	660,409.46	0.01
13	M 综合类	41,801,983.83	0.66
	合计	5,568,410,068.24	88.39

### (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	600000	浦发银行	5,799,918	306,235,670.40	4.86
2	601166	兴业银行	4,776,361	247,702,081.46	3.93
3	600519	贵州茅台	968,206	222,687,380.00	3.53
4	002024	苏宁电器	2,883,052	207,147,286.20	3.29
5	601006	大秦铁路	7,775,427	199,206,439.74	3.16
6	600693	东百集团	6,504,047	194,861,248.12	3.09
7	601398	工商银行	23,600,066	191,868,536.58	3.05
8	600030	中信证券	2,092,988	186,841,038.76	2.97
9	600271	航天信息	2,280,103	148,503,108.39	2.36
10	000002	万科 A	4,602,000	132,721,680.00	2.11

### (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	央行票据投资	242,950,000.00	3.86

2	企业债券投资	2,418,224.00	0.04
3	可转换债投资	4,994,087.60	0.08
	合 计	250,362,311.60	3.97

(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 115	96,300,000.00	1.53
2	05 央行票据 58	49,885,000.00	0.79
3	07 央行票据 09	48,635,000.00	0.77
4	07 央行票据 118	48,130,000.00	0.76
5	唐钢转债	4,994,087.60	0.08

(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 12 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	存出保证金	2,515,425.06
2	应收证券清算款	
3	应收利息	3,194,006.10
4	应收股利	
5	应收申购款	21,887,971.79
	其他资产项目合计	27,597,402.95

4、截至 2007 年 12 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、本基金报告期曾持有权证及报告期末权证投资情况如下：

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
深高速	580014	深高 CWB1	买入可分离可转债	156,744	519,306.09	0
日照港	580015	日照 CWB1	买入可分离可转债	217,140	458,223.52	217,140
上海汽车	580016	上汽 CWB1	买入可分离可转债	121,248	967,702.57	121,248
五粮液	030002	五粮 YGC1	主动投资	9,987	126,362.03	9,987
深发展 A	031003	深发 SFC1	股改被动	110	0.00	0
深发展 A	031004	深发 SFC2	股改被动	55	0.00	0

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
5,650,596,840.02	5,924,649,044.05	1,421,500,831.52	1,147,448,627.49

## 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 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

二〇〇八年一月二十二日