

富国天源平衡混合型证券投资基金

2009 年第 2 季度报告

2009 年 06 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 中国农业银行股份有限公司

报告送出日期： 2009 年 07 月 21 日

§ 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2009 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 4 月 1 日起至 2009 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国天源平衡混合
交易代码	前端交易代码：100016 后端交易代码：100017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年08月16日
报告期末基金份额总额（单位：份）	884,094,322.45
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4月1日到2009年6月30日）
1. 本期已实现收益	21,836,436.52
2. 本期利润	114,451,021.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1276
4. 期末基金资产净值	849,190,984.05
5. 期末基金份额净值	0.9605

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	15.36%	1.02%	15.98%	0.99%	-0.62%	0.03%

注：过去三个月指2009年4月1日—2009年6月30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：1. 截止日期为 2009 年 6 月 30 日。

2. 本基金于 2002 年 8 月 16 日成立，建仓期 6 个月，从 2002 年 8 月 16 日至 2003 年 2 月 15 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		
李为冰	本基金基金经理	2007-06-15	—	9 年	博士，曾任淮南化工集团公司设计院工程师、兴业证券股份有限公司研发中心行业分析研究员；2005.7 至今任富国基金管理有限公司行业研究员，现任富国天源基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

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。

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（混合型）业绩比较：

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天源平衡混合型证券投资基金	15.36%	15.98%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	17.93%	16.99%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	22.26%	17.25%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	20.05%	13.48%

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惠与富国天源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：

（1）从 BARRA 分析系统的收益分解来看，天惠和天源基金之间的差异主要来自于风格收益。对风格收益进行进一步分解，基金风格收益的差异主要来自于流动性（Trading Activity）风格因子。二季度在各个风格因子中，流动性风格因子的收益最小（小于 0），天惠在该因子上负向暴露较多，因此获得较高的风格收益，相比之下，天源在该因子上的暴露幅度较低。（2）从基金合同投资的限制来看，由于富国天源基金合同对国债占净资产比例投资有不低于 30% 的明确限制，而富国天惠没有类似限制，这导致二者在投资策略上存在明显不同。（3）从价差分析结果来看，富国天惠与富国天源之间也未显示存在利益输送的情况。同时，对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，以及基金合同对投资限制上的差异所致，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

2009 年第二季度沪、深股市受政策向好、流动性充裕和基本面预期转好的

影响下大幅反弹，个股反弹幅度巨大，特别是以金融、地产、煤炭为代表的周期性行业表现较好，而预期较为确定的医药、消费类、电力设备、公用事业等板块表现一般。

第二季度基金股票保持较高仓位，同时在对年度通胀的预期下，保持国债仓位比例下限配置。组合中超额配置煤炭、地产表现较好，而组合中确定性增长公司比如：医药股、电力设备、酒类公司表现一般。

展望 09 年第三季度，本基金将继续维持现有股票品种的配置，目前看保持金融、地产、煤炭配置，适当进行波段操作。由于消费类行业目前看估值已经不太贵，且大盘处于高位的情况下，防守型的消费类吸引力逐步加大，本基金将适当进行行业板块轮动操作。

§ 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	584,601,125.38	67.90
	其中：股票	584,601,125.38	67.90
2	固定收益投资	257,439,174.00	29.90
	其中：债券	257,439,174.00	29.90
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
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	6,630,872.05	0.77
6	其他资产	12,305,342.85	1.43
7	合计	860,976,514.28	100.00

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	2,546,000.00	0.30
B	采掘业	101,673,912.16	11.97
C	制造业	260,151,024.26	30.64
C0	食品、饮料	38,236,669.02	4.50
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,646,761.50	3.37

C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	91,125,639.22	10.73
C7	机械、设备、仪表	84,683,228.57	9.97
C8	医药、生物制品	17,458,725.95	2.06
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	7,278,000.00	0.86
G	信息技术业	17,827,395.80	2.10
H	批发和零售贸易	20,590,989.17	2.42
I	金融、保险业	101,834,521.48	11.99
J	房地产业	52,180,791.91	6.14
K	社会服务业	20,518,490.60	2.42
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	584,601,125.38	68.84

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	600036	招商银行	1,657,750	37,150,177.50	4.37
2	000983	西山煤电	850,000	25,415,000.00	2.99
3	600348	国阳新能	809,995	24,591,448.20	2.90
4	600312	平高电气	1,439,977	21,153,262.13	2.49
5	000024	招商地产	658,729	20,914,645.75	2.46
6	002024	苏宁电器	1,281,331	20,590,989.17	2.42
7	000069	华侨城 A	904,234	18,898,490.60	2.23
8	601168	西部矿业	1,181,679	18,008,787.96	2.12
9	600015	华夏银行	1,400,000	17,542,000.00	2.07
10	000937	金牛能源	450,000	17,415,000.00	2.05

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	156,258,174.00	18.40
2	央行票据	70,784,000.00	8.34
3	金融债券	30,397,000.00	3.58
	其中：政策性金融债	30,397,000.00	3.58
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	257,439,174.00	30.32

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。

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	0701013	07 央行票据 13	700,000	70,784,000.00	8.34
2	010112	21 国债(02)	618,200	63,489,140.00	7.48
3	010203	02 国债(3)	414,530	42,033,342.00	4.95
4	060205	06 国开 05	200,000	20,388,000.00	2.40
5	010110	21 国债(00)	180,000	18,428,400.00	2.17

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

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	1,160,000.00
2	应收证券清算款	7,604,285.77
3	应收股利	—
4	应收利息	3,297,056.89
5	应收申购款	243,453.16

6	其他应收款	547.03
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	12,305,342.85

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	906,413,076.74
报告期期间基金总申购份额	5,211,547.61
报告期期间基金总赎回份额	27,530,301.90
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	884,094,322.45

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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

7.3 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 年 07 月 21 日