

富国天合稳健优选股票型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：2011 年 04 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 月 19 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 2011 年 1 月 1 日起至 2011 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
基金主代码	100026
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年11月15日
报告期末基金份额总额（单位：份）	3,770,227,703.93
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（2011年01月01日-2011年03月31日）
1. 本期已实现收益	-21,523,160.65
2. 本期利润	-240,770,751.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0607
4. 期末基金资产净值	3,533,363,909.72
5. 期末基金份额净值	0.9372

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。

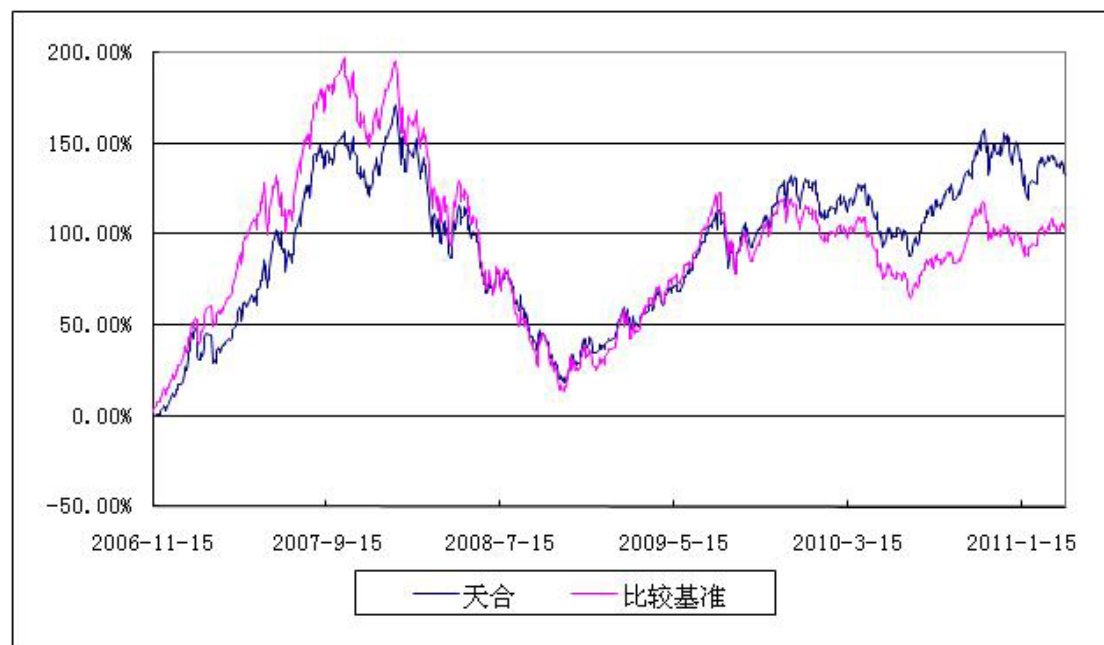
3.2 基金净值表现

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-6.11%	1.25%	2.05%	1.08%	-8.16%	0.17%

注：过去三个月指 2011 年 1 月 1 日 - 2011 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 2011 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		
尚鹏岳	本基金基金经理兼任富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金基金经理	2011-01-12	-	9年	硕士，曾任恒生电子股份有限公司软件工程师；汉唐证券研究所投资策略分析师、研究员；银河基金管理有限公司策略分析师、行业研究员、基金经理助理、基金经理；2010年5月至10月任富国基金管理有限公司高级营销策划经理；2010年10月起任富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金基金经理；2011年1月起任富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
周蔚文	本基金前任基金经理	2006-11-15	2011-01-12	13年	硕士，曾任光大证券股份有限公司研究所研究员；2000年10月任富国基金管理有限公司研究员、高级研究员，2006年11月至2011年1月任富国天合基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

注：本公司于2011年1月12日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上做公告，聘任尚鹏岳先生担任本基金基金经理，免去周蔚文先生本基金基金经理职务。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《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。

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

公司旗下相似投资风格的开放式基金业绩比较：

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	-1.10%	2.22%
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	-6.11%	2.05%
富国天博创新主题股票型证券投资基金	-0.45%	2.05%
富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金	-9.45%	2.64%

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、富国天博较富国天合、富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金在本报告期内的净值增长率差异超过 5%，其原因主要是基金合同约定及基金经理投资策略差异所致。日常监控及公平性交易分析结果表明，没有数据显示两者之间的投资行为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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年下半年以来，通胀高企促使货币政策进一步收紧，从去年 10 月份到现在，已经 3 次加息和 6 次上调存款准备金率。从国际环境看，通胀在 2011 年已经变成一个全球各个经济体，特别是新兴市场国家所面临的共同问题。与 2010 年末相比，目前价格变量中成本端的变化超出预期，通胀超预期上行的风险可能压力增大。1-2 月份，全国规模以上工业企业利润同比增长 34.3%，增幅比 2010 年 1-11 月份回落 15.1%，原材料和劳动

力成本上升导致企业利润率回落。耐用消费品需求减弱，消费名义和实际增速明显回落。

逐步收紧的货币政策和持续的 IPO 发行，使得一季度 A 股市场表现分化明显。低估的价值类行业取得正收益，估值水平较高的成长类行业大部分下跌。其中黑色金属、建筑建材、家电、房地产行业涨幅较大，医药、信息服务、农林牧渔行业跌幅较大。

一季度基金增持了信息技术、商业、金融等行业，减持了农林牧渔、有色、煤炭等行业，重点持仓股票变化不大。展望二季度，非周期类吸引力逐步提升，价格敏感类行业吸引力降低，金融大类处于机会酝酿期。我们将对年初的布局继续加大跟踪力度，同时在组合的行业轮动投资方面增加灵活度。本基金在积极灵活的行业资产配置之外，将继续努力寻找好行业的优势公司，其股票将成为获得持续收益以及超额收益的主要来源。我们感谢基金持有人的信任，将继续努力，为基金净值增长而尽力！

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为-6.11%，业绩比较基准收益率为 2.05%。

§ 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	3,294,609,618.74	91.55
	其中：股票	3,294,609,618.74	91.55
2	固定收益投资	132,904,717.60	3.69
	其中：债券	132,904,717.60	3.69
	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	114,573,138.13	3.18
6	其他资产	56,482,622.30	1.57
7	合计	3,598,570,096.77	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	7,105.00	0.00
B	采掘业	44,367.90	0.00
C	制造业	1,748,180,294.98	49.48
C0	食品、饮料	386,585,499.42	10.94
C1	纺织、服装、皮毛	216,544,130.88	6.13
C2	木材、家具	33,205,401.00	0.94
C3	造纸、印刷	26,006.40	0.00

C4	石油、化学、塑胶、塑料	482,975,586.16	13.67
C5	电子	41,888.39	0.00
C6	金属、非金属	279,998,621.55	7.92
C7	机械、设备、仪表	252,953,675.12	7.16
C8	医药、生物制品	95,849,486.06	2.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	676.61	0.00
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	7,057.92	0.00
G	信息技术业	428,443,548.18	12.13
H	批发和零售贸易	372,586,132.26	10.54
I	金融、保险业	465,350,147.20	13.17
J	房地产业	279,988,358.91	7.92
K	社会服务业	342.54	0.00
L	传播与文化产业	1,412.04	0.00
M	综合类	175.20	0.00
	合计	3,294,609,618.74	93.24

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	600588	用友软件	14,255,595	282,545,892.90	8.00
2	601166	兴业银行	6,553,476	188,150,295.96	5.32
3	002215	诺普信	6,297,716	173,061,235.68	4.90
4	000792	盐湖钾肥	3,006,251	156,655,739.61	4.43
5	600585	海螺水泥	3,672,060	148,791,871.20	4.21
6	600570	恒生电子	9,192,967	145,892,386.29	4.13
7	002216	三全食品	4,121,861	140,555,460.10	3.98
8	600141	兴发集团	6,151,574	137,792,190.32	3.90
9	600208	新湖中宝	23,989,886	136,262,552.48	3.86
10	000581	威孚高科	3,390,977	133,977,501.27	3.79

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	118,222,534.40	3.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	14,682,183.20	0.42
7	其他	-	-

8	合计	132,904,717.60	3.76
---	----	----------------	------

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	010110	21 国债	1,000,000	100,040,000.00	2.83
2	010112	21 国债	181,680	18,182,534.40	0.51
3	113001	中行转债	85,160	9,117,229.60	0.26
4	110015	石化转债	32,530	3,513,890.60	0.10
5	110016	川投转债	11,220	1,331,365.20	0.04

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	2,644,965.38
2	应收证券清算款	51,600,000.00
3	应收股利	100.04
4	应收利息	1,819,939.23
5	应收申购款	417,617.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	56,482,622.30
---	----	---------------

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	9,117,229.60	0.26
2	113002	工行转债	3,592.80	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600141	兴发集团	16,645,158.44	0.47	非公开发行股票

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	4,046,715,972.73
报告期期间基金总申购份额	133,168,023.74
减：报告期期间基金总赎回份额	409,656,292.54
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	3,770,227,703.93

§ 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

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

2011 年 04 月 21 日