

富国天源平衡混合型证券投资基金

2008 年第 3 季度报告

2008 年 09 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

报告送出日期： 2008-10-24

## 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 2008 年 10 月 22 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 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

## 2 基金产品概况

基金简称：富国天源

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：2002-08-16

报告期末基金份额总额（单位：份）：924,907,942.59

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

### 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（2008年7月1日到2008年9月30日）
1. 本期已实现收益	-73,479,786.51
2. 本期利润	-102,930,209.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1101
4. 期末基金资产净值	714,941,563.39
5. 期末基金份额净值	0.7730

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。

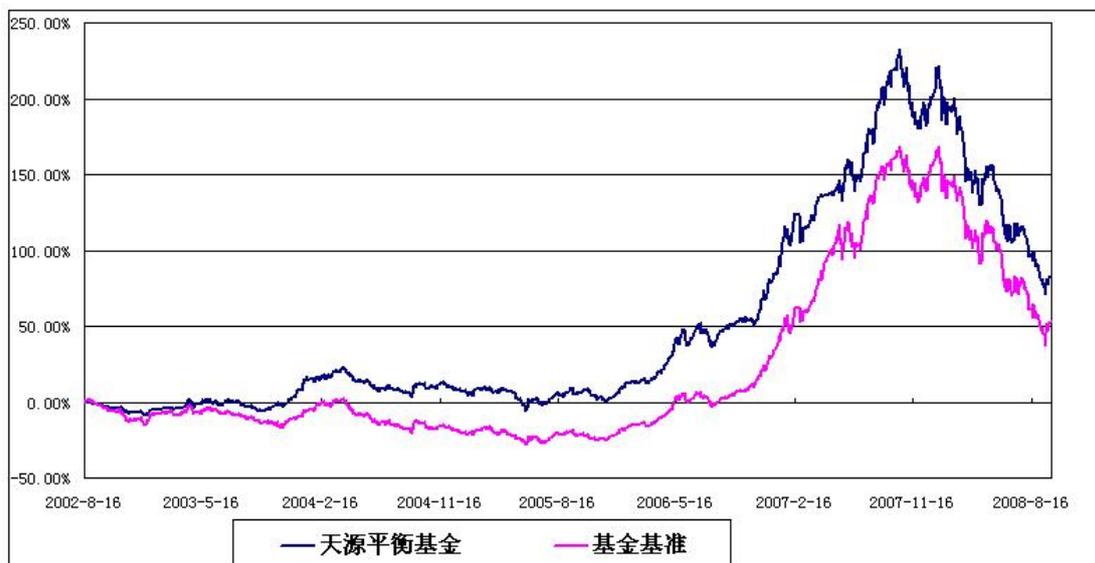
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-12.47%	1.38%	-12.17%	1.90%	-0.30%	-0.52%

注：过去三个月指 2008 年 7 月 1 日—2008 年 9 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：截止日期为 2008 年 9 月 30 日。

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	本基金的基金经理	2007 年 6 月 15 日	—	8 年	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、天源基金经理，具有基金从业资格，中国国籍。

注：—

### 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，严格执行交易系统内的公平交易程序，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	-12.47%	-12.17%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	-12.75%	-10.48%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	-16.80%	-13.28%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	-9.95%	-9.85%

#### 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

2008 年第三季度沪、深股市继续深幅调整，从行业上看表现为普跌，前期表现较好的煤炭板块及化工类股票深幅调整，金融类股票相对表现较好。表现较好的都是弱周期性行业，周期性股票表现较差。

围绕着年初对 2008 年投资机会的判断，本着价值投资理念，针对宏观经济下降的预期，三季度继续保持股票的低仓位，同时增加了债券仓位比例，本基金的国债投资比例下限为 30%。

本基金在投资品种上逐步减持了金融地产行业，但是煤炭配置相对较重，增加了相对周期性较弱的食品饮料、医药行业，总体保持了组合品种的均衡配置，由于仓位较低，总体看业绩取得相对较好。

08 年四季度本基金将继续维持股票品种的低配，适当增加前期超跌幅度较大的行业配置，看好医药和食品饮料行业，增加债券品种配置，尤其是企业债的配置，把握长期投资和波段操作的节奏。

## 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	337,294,670.41	41.76
	其中：股票	337,294,670.41	41.76
2	固定收益投资	316,329,268.57	39.17
	其中：债券	316,329,268.57	39.17
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	2,691,657.11	0.33
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	142,950,611.25	17.70
6	其他资产	8,376,132.28	1.04
7	合计	807,642,339.62	100.00

注：—

### 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	5,629,744.88	0.79
B	采掘业	50,407,742.60	7.05
C	制造业	199,617,327.11	27.92
C0	食品、饮料	46,003,996.92	6.43
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	617,400.79	0.09
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,662,594.96	5.13
C5	电子	4,673,790.27	0.65
C6	金属、非金属	50,018,559.43	7.00
C7	机械、设备、仪表	31,265,504.60	4.37
C8	医药、生物制品	30,375,480.14	4.25

C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	588,103.02	0.08
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	20,590,007.40	2.88
G	信息技术业	20,504,394.98	2.87
H	批发和零售贸易	23,474,815.52	3.28
I	金融、保险业	16,123,835.46	2.26
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	358,699.44	0.05
M	综合类	—	—
	合计	337,294,670.41	47.18

注：—

### 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	600585	海螺水泥	717,247.00	18,813,388.81	2.63
2	600519	贵州茅台	124,383.00	16,404,873.87	2.29
3	600348	国阳新能	1,253,671.00	16,260,112.87	2.27
4	600271	航天信息	663,247.00	13,808,802.54	1.93
5	600096	云天化	367,677.00	12,931,200.09	1.81
6	000983	西山煤电	1,005,377.00	12,657,696.43	1.77
7	002024	苏宁电器	679,154.00	11,817,279.60	1.65
8	601006	大秦铁路	916,047.00	11,817,006.30	1.65
9	600005	武钢股份	1,471,578.00	11,080,982.34	1.55
10	000538	云南白药	348,965.00	10,671,349.70	1.49

注：—

### 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	147,049,850.50	20.57
2	央行票据	125,225,000.00	17.52
3	金融债券	39,274,000.00	5.49
	其中：政策性金融债	39,274,000.00	5.49
4	企业债券	3,865,603.30	0.54
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	914,814.77	0.13
7	其他	—	—
8	合计	316,329,268.57	44.25

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	010112	21 国债(2)	819,410.00	80,916,737.50	11.32
2	0801019	08 央行票据 19	800,000.00	76,960,000.00	10.76
3	0701115	07 央行票据 115	500,000.00	48,265,000.00	6.75
4	010203	02 国债(3)	414,530.00	40,064,324.50	5.60
5	010110	21 国债(0)	200,000.00	19,692,000.00	2.75

注：—

### 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：本基金本报告期内及报告期末均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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	580026	江铜 CWB1	1,254,078.00	2,049,163.45	0.29
2	580014	深高 CWB1	156,744.00	642,493.66	0.09

注：—

### 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	0.00

3	应收股利	—
4	应收利息	6,971,149.08
5	应收申购款	244,436.17
6	其他应收款	547.03
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,376,132.28

注：—

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金报告期末未持有处于转股期的可转债。

#### 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	600096	云天化	12,931,200.09	1.81	筹划重大事项

注：—

#### 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	942,523,822.79
报告期期间基金总申购份额	3,983,458.15
报告期期间基金总赎回份额	21,599,338.35
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	924,907,942.59

注：—

## 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，参考中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》的意见，经与基金托管人、基金审计机构协商一致，富国基金管理有限公司自2008年9月16日起对旗下基金持有的相关停牌股票按照指数收益法进行估值，即在估值日，以该股票所上市的交易所行业分类指数中对应的行业指数的日收益率作为该股票的收益率，根据上述所得的收益率计算该股票当日的公允价值。上证行业分类指数由上海证券交易所提供，行情由上海证券交易所发布。深证行业分类指数由深圳证券交易所提供，行情由深圳证券交易所发布。

截至2008年9月16日本基金持有的相关停牌股票情况及2008年9月16日按照指数收益法进行估值调整的结果如下：

基金名称：富国天源

持有的相关停牌的股票名称：云天化

调整前股票估值：22,648,903.20

调整所采用的行业指数：上交所工业指数

调整后股票估值：11,067,077.70

估值调整金额：-11,581,825.50

估值调整金额占2008年9月12日基金资产净值的比例：-1.66%

上述内容本公司于相应日期在指定报刊和公司网站上公告。

## 8 备查文件目录

### 8.1 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

## 8.2 存放地点

上海市浦东新区花园石桥路 33 号花期集团大厦 5 层

## 8.3 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  
2008-10-24