

富国天源平衡混合型证券投资基金

2008 年第 2 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 7 月 16 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。

本报告期自 2008 年 4 月 1 日起至 2008 年 6 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称：富国天源

交易代码：100016

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 8 月 16 日

报告期末基金份额总额：942,523,822.79 份

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

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	-152,150,156.47
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-65,313,554.56
3	加权平均基金份额本期利润	-0.1576
4	期末基金资产净值	832,374,576.54
5	期末基金份额净值	0.8831

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 日基金执行企业会计准则后，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）。

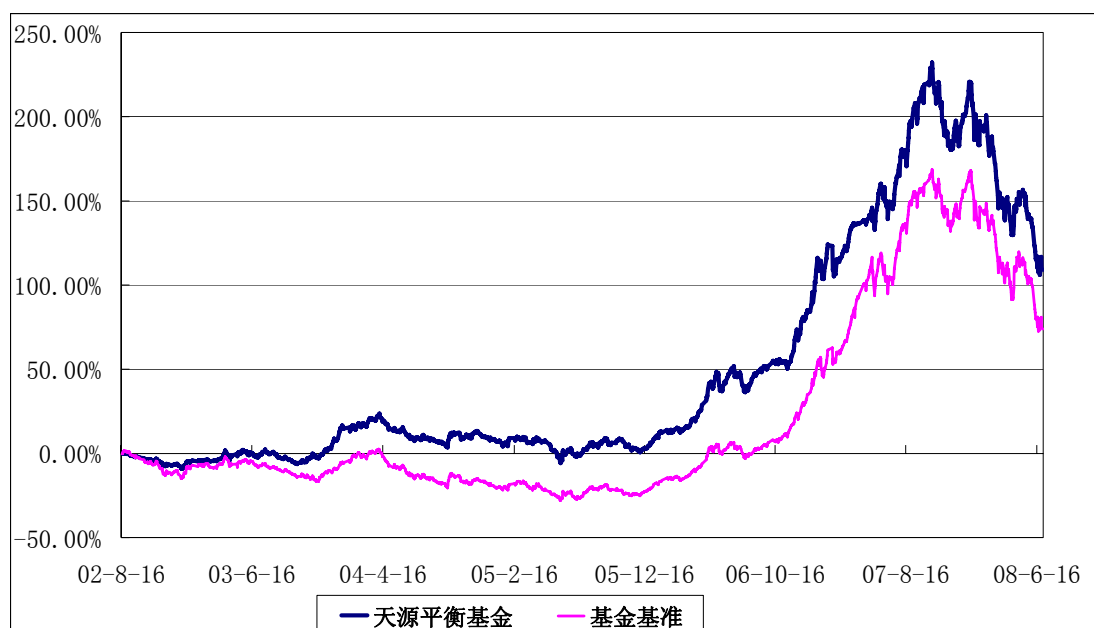
(二)、基金净值表现

1、富国天源平衡混合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	-15.35%	1.88%	-16.77%	2.11%	1.42%	-0.23%

注：过去三个月指 2008 年 4 月 1 日—2008 年 6 月 30 日

2、自基金合同生效以来富国天源平衡混合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 2008 年 6 月 30 日。

四、管理人报告

(一)、基金经理简介

李为冰先生，1968 年出生，管理学博士，自 2001 年开始从事证券行业工作，曾就职于兴业证券研发中心、资产管理部，曾任富国基金管理有限公司研究策划部研究员。

(二)、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。

（三）公平交易专项说明

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。

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：

基金名称	基金类型	本报告期净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天源平衡混合型证券投资基金	混合型	-15.35%	-16.77%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	混合型	-22.63%	-14.79%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	混合型	-16.88%	-18.04%

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。

（四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年第二季度沪、深两市继续深幅调整，从行业上看，除了煤炭板块及化工钾肥类个股外其余板块表现都不尽如人意。相对表现较好的都是弱周期性行业，而表现较差的行业无一例外都是周期性较强的行业。

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，二季度适当降低了股票仓位的配置，同时增加了债券仓位比例，本基金的国债投资下限比例为 30%。

本基金在投资品种上逐步减持了相对仓位较重的有色金属、金融地产行业，增加了相对周期性较弱的食品饮料、化工、煤炭、医药行业，总体保持了组合品种的均衡配置，取得相对较好的结果。

08 年下半年本基金将继续维持股票品种的均衡配置，保持仓位水平，适当增加前期超跌幅度较大的行业配置，把握长期投资和波段操作的节奏。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股票	530,846,780.24	56.79
2	债券	273,099,094.64	29.22

3	权 证	779,681.45	0.08
4	银行存款及结算备付金	24,108,329.43	2.58
5	其他资产	105,932,340.08	11.33
	合 计	934,766,225.84	100.00

(二) 报告期末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	9,365,372.24	1.13
2	B 采掘业	94,795,852.44	11.39
3	C 制造业	277,185,332.47	33.32
	C0 食品、饮料	56,782,381.36	6.82
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具	388,702.53	0.05
	C3 造纸、印刷		
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	60,086,995.07	7.22
	C5 电子	5,535,583.67	0.67
	C6 金属、非金属	83,536,014.94	10.04
	C7 机械、设备、仪表	45,667,941.86	5.49
	C8 医药、生物制品	25,187,713.04	3.03
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业	2,780,537.76	0.33
6	F 交通运输、仓储业	31,747,917.62	3.81
7	G 信息技术业	25,706,528.50	3.09
8	H 批发和零售贸易	32,550,299.20	3.91
9	I 金融、保险业	42,763,202.82	5.14
10	J 房地产业	13,489,961.19	1.62
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业	461,776.00	0.06
13	M 综合类		
	合 计	530,846,780.24	63.77

(三) 报告期末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)	市 值 (元)	市值占基金资产净值比例 (%)
1	600585	海螺水泥	850,000	33,991,500.00	4.08
2	600348	国阳新能	699,862	31,570,774.82	3.79
3	000983	西山煤电	574,345	28,717,250.00	3.45
4	600096	云天化	367,677	22,648,903.20	2.72
5	600519	贵州茅台	130,000	18,015,400.00	2.16
6	600271	航天信息	644,187	17,199,792.90	2.07
7	601318	中国平安	346,600	17,073,516.00	2.05

8	600005	武钢股份	1,540,008	15,030,478.08	1.81
9	002024	苏宁电器	355,000	14,661,500.00	1.76
10	600000	浦发银行	662,823	14,582,106.00	1.75

(四) 报告期末债券投资组合

序号	债券类别	市 值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	107,810,419.90	12.95
2	金融债券	38,773,000.00	4.66
3	可转换债券	967,955.14	0.12
4	企业债券	440,719.60	0.05
5	央行票据	125,107,000.00	15.03
	合 计	273,099,094.64	32.81

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。

(五) 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	08 央行票据 19	76,872,000.00	9.24
2	21 国债 12	62,668,065.00	7.53
3	07 央行票据 115	48,235,000.00	5.79
4	02 国债 03	38,961,674.70	4.68
5	06 国开 05	19,084,000.00	2.29

(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、截至本报告期末，本基金的其他资产项目构成如下：

序 号	其他资产项目	金 额(元)
1	存出保证金	1,410,000.00
2	应收证券清算款	100,000,000.00
3	应收利息	4,369,445.52
4	应收股利	
5	应收申购款	152,347.53
6	其他应收款	547.03
	合 计	105,932,340.08

4、本基金报告期末未持有处于转股期的可转债。

5、本基金报告期内及报告期末均未持有资产支持证券。

6、本基金报告期内曾经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 (份)	成本总额 (元)	期末数量 (份)
深 高 速	580014	深高 CWB1	买入可分离债获配	156,744	667,278.89	156,744
中国石化	580019	石化 CWB1	买入可分离债获配	863,045	1,998,664.64	0
宝钢股份	580024	宝钢 CWB1	买入可分离债获配	93,920	139,284.10	93,920

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

本期期初基金份额总额 (份)	本期基金申购份额 (份)	本期基金赎回份额 (份)	本期期末基金份额总额 (份)
995,220,781.07	6,664,872.11	59,361,830.39	942,523,822.79

七、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

查阅地点：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花期集团大厦 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 00 八年七月十九日