

富国天源平衡混合型证券投资基金

2007 年第 3 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 2007 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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：富国天源

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：1,489,743,834.05 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	613,478,580.06
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	338,259,550.98
3	加权平均基金份额本期利润	0.2801
4	期末基金资产净值	2,008,193,487.32
5	期末基金份额净值	1.3480

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)。

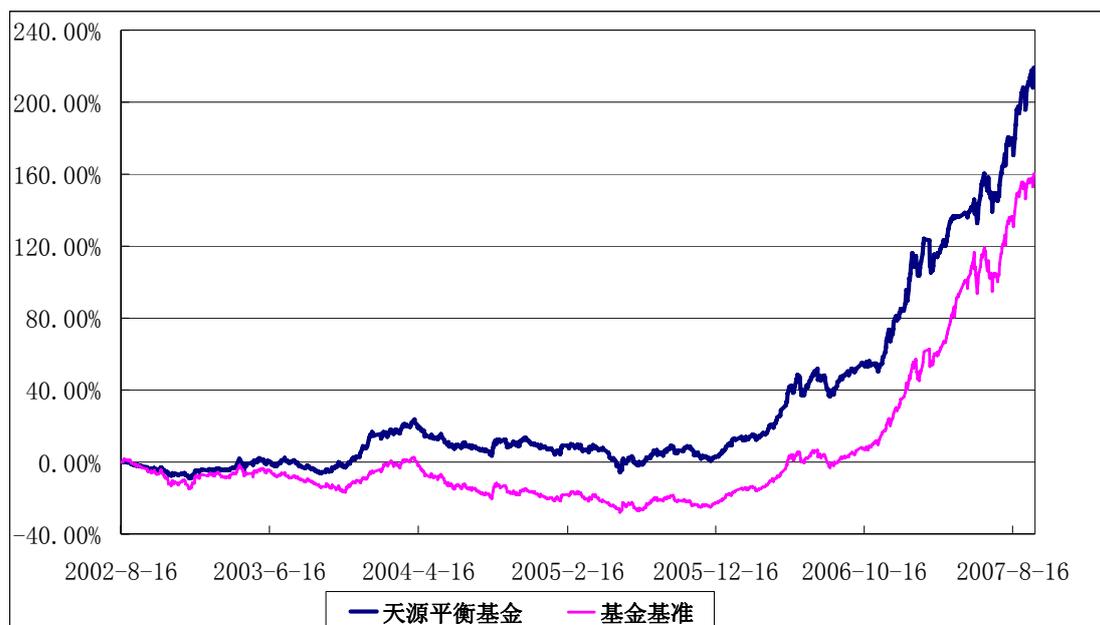
(二)、基金净值表现

1、富国天源平衡混合型证券投资基金本月份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	28.08%	1.40%	28.54%	1.39%	-0.46%	0.01%

注：过去三个月指 2007 年 7 月 1 日—2007 年 9 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 2007 年 9 月 30 日。

四、管理人报告

(一)、基金经理

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)、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)、运作情况说明

2007 年第三季度证券市场总体上继续维持了上涨格局，随着利空的消化和国家经济指标数据令人满意。证券在三季度快速上涨，其突出表现在于蓝筹股的快速上涨，同时成交量维持在相对稳定的局面，表现出与 4、5 月份截然不同，说明国家对抑制投机类个股的炒作初见成效，从而暂时降低了整个市场的风险。证券市场在经济发展速度可能发生变化的情况下发展变化，尤其是在不断增加的通胀压力、相关产业政策的变化，如出口退税调整导致的产业升级或淘汰后相关行业及上市公司的投资价值的变化，我们认为在这个阶段比前两个阶段更复杂，也更难以把握，证券市场将超前反映这些变化。虽然形势发生变化，但是我们秉持的原则还是：在人民币缓慢升值和温和通胀的情况下，坚持寻找伟大的、持续发展的优质上市公司。

我们观察到由于目前通货膨胀和人民币的缓慢升值对证券市场的发展起到决定性的意义，所以我们重点根据这个特点进行了相关行业的配置同时取得了明显的效果。主要是：其一人民币的缓慢升值导致资产类的泡沫逐步增加但是并没有迅速破裂的危险，我们认为在第三季度股票继续呈现牛市发展局面，对于股票仓位我们坚持在满仓下进行操作，同时进行相关行业的微调；其二是通货膨胀情况的不断演变，我们在 06 年底展望 07 年的发展时，并没有将通货膨胀考虑进去或者考虑的并不够，因为从我们国家的生产函数最大能力看，通货膨胀产生不具备基础，而这轮通货膨胀主要是上游原材料涨价导致的，所以在资产类配置上我们重点进行了上游资产的配置，优先在煤炭及有色金属上进行了超配；其三我们并没有降低对银行股的配置，因为从宏观经济的发展看，银行无疑具有很大的发展弹性，同时风险不大。

总之，我们进行了“进攻型”的配置，在宏观将持续经济良性发展，我们认为目前看不存在明显低估的行业，将主要仓位配置在强周期性行业和银行股上，同时在高低搭配上进行风格转换，取得了比较好的情况。

在三季度初期，我们首先重点进行了进攻型的配置，重点配置了有色金属、煤炭、银行、优势机械制造业、建材等内生性增长的公司。本基金作为平衡型基金，要求将 30% 以上的仓位建立在债券上。

在未来的第四季度运作中，根据我们对牛市第三个阶段的判断，本基金将继续把基金资产配置于稳定增长银行类、优势机械、造船类、煤炭类、有色金属个股，同时适当增加在消费品、地产类、旅游类板块的配置，由于我们判断在通货

膨胀明显加剧的情况下，抵御高通胀的行业增长的公司将成为本基金的投资重点。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2007 年 9 月 30 日，富国天源平衡混合型投资基金资产净值为 2,008,193,487.32 元，基金份额净值为 1.3480 元，基金份额累计净值为 2.6086 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	1,293,031,644.00	63.92
2	债 券	630,927,148.20	31.19
3	权 证	0.00	0.00
4	银行存款及结算备付金	48,818,109.46	2.41
5	其他资产	50,263,406.72	2.48
	合 计	2,023,040,308.38	100.00

（二）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	30,713,212.20	1.53
2	B 采掘业	273,395,332.06	13.61
3	C 制造业	532,638,747.19	26.52
	C0 食品、饮料	10,382,282.75	0.52
	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	94,341,353.38	4.70
	C5 电子	884,977.68	0.04
	C6 金属、非金属	276,143,785.51	13.75
	C7 机械、设备、仪表	130,420,820.34	6.49
	C8 医药、生物制品	20,465,527.53	1.02
	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		
6	F 交通运输、仓储业	102,570,815.70	5.11
7	G 信息技术业	35,444,906.75	1.77
8	H 批发和零售贸易	34,810,907.32	1.73
9	I 金融、保险业	220,673,127.35	10.99
10	J 房地产业	50,050,860.09	2.49
11	K 社会服务业	12,733,735.34	0.63

12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	1,293,031,644.00	64.39

(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)	市 值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600685	广船国际	1,138,388	97,058,960.88	4.83
2	000983	西山煤电	1,349,510	96,476,469.90	4.80
3	600348	国阳新能	1,181,394	81,232,651.44	4.05
4	600096	云天化	1,442,015	72,591,035.10	3.61
5	600000	浦发银行	1,323,546	69,486,165.00	3.46
6	600016	民生银行	4,318,451	68,274,710.31	3.40
7	000060	中金岭南	998,984	63,934,976.00	3.18
8	600585	海螺水泥	581,658	48,580,076.16	2.42
9	600219	南山铝业	1,412,096	47,686,481.92	2.37
10	000878	云南铜业	478,231	44,370,272.18	2.21

(四) 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	74,968,705.80	3.73
2	金融债券	39,087,000.00	1.95
3	可转换债券	21,238,442.40	1.06
4	央行票据	495,633,000.00	24.68
	合 计	630,927,148.20	31.42

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) 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 18	165,121,000.00	8.22
2	06 央行票据 78	107,019,000.00	5.33
3	07 央行票据 43	77,584,000.00	3.86
4	06 央行票据 80	58,368,000.00	2.91
5	06 央行票据 76	48,645,000.00	2.42

(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 9 月 30 日，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	34,423,224.34
3	应收利息	11,864,740.34
4	应收股利	
5	应收申购款	2,564,895.01
6	其他应收款	547.03
	合 计	50,263,406.72

4、截至 2007 年 9 月 30 日，本基金本期无处于转股期的可转债明细。

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、截止 2007 年 9 月 30 日，本基金本期无持有的权证明细。

本基金本期无因其他原因曾经持有的权证明细。

本基金本期无因股权分置改革曾经持有的权证明细。

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）
3,106,981,982.26	85,894,561.65	1,703,132,709.86	1,489,743,834.05

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 七年十月二十四日