

# 富国天源平衡混合型证券投资基金

## 2007 年第 4 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 1 月 18 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：1,164,772,958.97 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	-115,400,564.45
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	160,648,684.70
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0881
4	期末基金资产净值	1,477,891,594.96
5	期末基金份额净值	1.2688

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)。

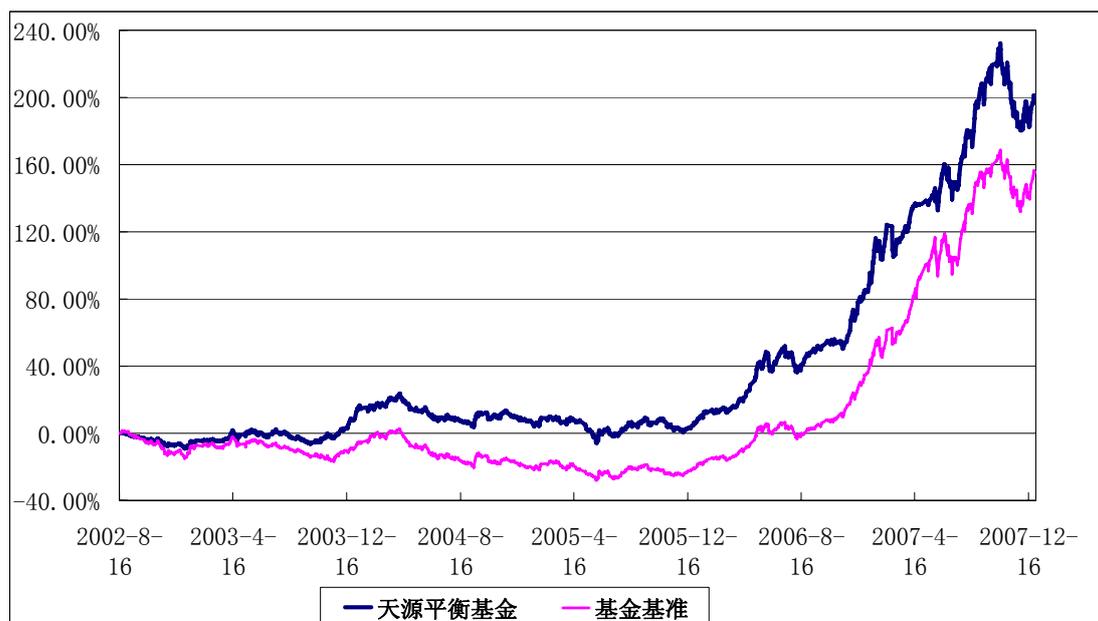
#### (二)、基金净值表现

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	-5.88%	1.38%	-1.76%	1.28%	-4.12%	0.10%

注：过去三个月指 2007 年 10 月 1 日—2007 年 12 月 31 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 12 月 31 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 年第四季度证券市场变化比较剧烈，10 月份大盘阶段见顶后股票市场快速下跌，经济数据也显示在宏观调控加剧的情况下，08 年的经济增长将不会出现 07 年的增长速度。在美国次级债导致的全球流动性危机的影响下，国际商品市场出现较大幅度下调。与证券在三季度涨蓝筹股的快速上涨不同，第四季度的股票市场上食品饮料、交通运输、电子元器件、科技类股票表现比较抢眼，这一方面与这些股票前期表现较不够理想有关，另一方面这些股票表现出较多的内需特点，而在对美国经济预测大幅调整的情况下，内需更多受到投资者青睐。

第四季度证券市场在经济发展速度可能发生变化的情况下发展演变，同时基金的调仓加速了股票市场的变化。虽然形势发生变化，但我们仍然坚持在人民币快速升值和加速通胀的情况下，寻找持续发展并值得尊敬的优质上市公司。

第四季度我们观察到通货膨胀加速和人民币的快速升值对证券市场的发展有较大影响，并据此进行了相关行业的配置，但基金业绩并不尽如人意，主要原因在于基于对牛市的基本判断，本基金对股票进行了较高比例配置，且未及时对内需行业的配置进行相关调整，另外，本基金对煤炭、有色金属和银行类股票的较高配置在一定程度上影响了基金的当期表现。

本基金将在今后的运作中逐步降低强周期性行业股票和金融类股票的配置比例，适当提高消费服务类行业的配置比例，争取在控制风险的前提下为持有人获得更好的投资收益。

## 五、投资组合报告（未经审计）

### （一）基金资产组合情况

截至 2007 年 12 月 31 日，富国天源平衡混合型投资基金资产净值为 1,477,891,594.96 元，基金份额净值为 1.2688 元，基金份额累计净值为 2.5294。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	963,315,970.98	64.05
2	债 券	470,639,955.70	31.29
3	权 证	1,145,955.38	0.08
4	银行存款及结算备付金	59,251,893.91	3.94
5	其他资产	9,639,698.64	0.64
	合 计	1,503,993,474.61	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	18,660,905.10	1.26
2	B 采掘业	153,168,416.00	10.36
3	C 制造业	459,744,473.30	31.11
	C0 食品、饮料	54,203,085.45	3.67
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	4,353,018.00	0.29
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	80,072,210.97	5.42
	C5 电子	1,707,472.98	0.12
	C6 金属、非金属	223,886,656.18	15.15
	C7 机械、设备、仪表	78,616,929.72	5.32
	C8 医药、生物制品	16,905,100.00	1.14
	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	39,748,757.50	2.69
7	G 信息技术业	36,728,769.35	2.49
8	H 批发和零售贸易	16,193,366.68	1.10
9	I 金融、保险业	131,132,172.96	8.87
10	J 房地产业	97,961,347.56	6.63
11	K 社会服务业	9,646,343.57	0.65
12	L 传播与文化产业	331,418.96	0.02
13	M 综合类		
	合 计	963,315,970.98	65.18

注：在四季度结束，由于基金赎回导致在最后一个交易日股票比例被动超标，已在规定期限内调整到位。

### (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	679,066	55,527,226.82	3.76
2	600096	云天化	1,086,267	53,476,924.41	3.62
3	000983	西山煤电	700,000	44,429,000.00	3.01
4	600000	浦发银行	834,771	44,075,908.80	2.98
5	000002	万 科A	1,477,559	42,612,801.56	2.88
6	601088	中国神华	626,638	41,113,719.18	2.78
7	000898	鞍钢股份	1,253,685	37,836,213.30	2.56
8	600348	国阳新能	700,000	37,464,000.00	2.54
9	600219	南山铝业	1,306,551	34,871,846.19	2.36
10	000024	招商地产	586,337	34,711,150.40	2.35

**(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	91,266,711.30	6.18
2	金融债券	98,640,000.00	6.67
3	可转换债券	18,989,244.40	1.28
4	央行票据	261,744,000.00	17.71
	合 计	470,639,955.70	31.85

注：此处金融债券为国家开发银行债券及农业发展银行债券，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	97,150,000.00	6.57
2	07 央行票据 43	77,528,000.00	5.25
3	07 农发 02	59,976,000.00	4.06
4	07 央行票据 115	48,150,000.00	3.26
5	21 国债 12	39,655,809.90	2.68

**(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 12 月 31 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	
3	应收利息	7,815,145.06
4	应收股利	
5	应收申购款	414,006.55
6	其他应收款	547.03
	合 计	9,639,698.64

4、截至 2007 年 12 月 31 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 12 月 31 日，本基金本期持有的权证明细如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末持有量
深高速	580014	深高 CWB1	买入可分离债获配	156,744	667,278.89	156,744

本基金本期因其他原因曾经持有的权证明细如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末持有量
------	------	------	------	------	------	-------

深高速	580014	深高 CWB1	买入可分离债获配	156,744	667,278.89	156,744
-----	--------	---------	----------	---------	------------	---------

本基金本期无因股权分置改革曾经持有的权证明细。

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)
1,489,743,834.05	33,372,226.68	358,343,101.76	1,164,772,958.97

## 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 八年一月二十二日