

富国天合稳健优选股票型证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 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： 招商银行股份有限公司

报告送出日期： 2009 年 10 月 28 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 2009 年 10 月 26 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 2009 年 7 月 1 日起至 2009 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富国天合稳健股票
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）	4,842,758,476.19
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（2009年7月1日到2009年9月30日）
1. 本期已实现收益	388,467,215.75
2. 本期利润	93,022,351.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0187
4. 期末基金资产净值	3,957,298,329.21
5. 期末基金份额净值	0.8172

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	1.90%	1.92%	-3.50%	1.92%	5.40%	0.00%

注：过去三个月指 2009 年 7 月 1 日—2009 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 2009 年 9 月 30 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		
周蔚文	本基金基金经理	2006-11-15	—	11年	硕士，曾任光大证券研究所研究员；2000.10至今任富国基金管理有限公司研究员、高级研究员，现任富国天合基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

### 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《基金法》、《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，以在充分重视本金长期安全的前提下，力争为基金持有人创造较高的当期收益为目标，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（股票型）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	1.35%	-4.46%
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	1.90%	-3.5%
富国天博创新主题股票型证券投资基金	0.15%	-3.5%

### 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

三季度，天合基金净值上涨 1.9%，同期中信标普 300 指数下跌了 4.8%。

本季度前半段，在基本面预期不断向好以及银行等方面资金供应充足的两方面作用下，A 股指数不断上涨。下半段在 7 月份经济数据不如预期以及银行贷款收紧、再融资、IPO 不断增多的负面影响下，指数大幅下跌。

在二季度季报中，本基金认为部分行业股票估值过高，因此减持了一些当时上涨较好，但估值高的个股，因此本基金在前一阶段涨幅低于指数。下半阶段，由于本基金估值合理的个股较多，下跌较少，因此跑赢了市场。

展望未来半年，从经济基本面分析，中国以及世界经济还在继续缓慢复苏之中，但估计在 2010 年下半年后增长动力不强。国内经济主要增长动力在投资方面，国家投资这一块，到 2010 年全年不太可能继续大幅增长，但由于开工进度的不同以及 2010 年上半年新项目的开工，在目前到 2010 年上半年该投资都将平稳增长，2010 年下半年后增长不会明显；企业投资方面，主要工业品产能都是充足的，除了部分结构调整以及小部分新兴行业，扩产带来的投资理由不充分；地产投资在到 2010 年中期之前同比会有较大增长，如果地产价格上涨不明显或者人民币升值不明显，那么 2010 年就不会有大量的住房投资需求，也不会有 2009 年那样被压抑后释放的大量刚性需求，那么 2010 年下半年地产投资不会有明显增长。消费方面，2010 年估计难以出现 2009 年由于政策效应带来汽车、家电销量暴增的情景，有望是平稳增长。出口方面，估计也是平稳增长。因此，我们估计在 2010 年上半年经济增长较快，下半年可能不如预期。从资金供应方面看，2010 年上半年估计也应该有比较大的贷款释放，因此资金面也是宽松的。因此，我们目前在经济平稳增长的预期下，为未来半年可能上涨的 A 股投资做准备。

本基金管理者感谢投资者的信任和支持，我们将勤勉尽责，坚持价值投资理念，努力寻找景气度较好的行业以及优秀的上市公司，争取为投资者创造相对好的收益。

## § 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	3,604,509,382.87	90.72
	其中：股票	3,604,509,382.87	90.72
2	固定收益投资	235,334,601.40	5.92
	其中：债券	235,334,601.40	5.92
	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	126,032,298.82	3.17
6	其他资产	7,521,240.01	0.19
7	合计	3,973,397,523.10	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	481,184.29	0.01
B	采掘业	93,847,551.66	2.37
C	制造业	1,791,750,497.25	45.28
C0	食品、饮料	355,537,637.00	8.98
C1	纺织、服装、皮毛	49,299,666.82	1.25
C2	木材、家具	7,505,224.16	0.19
C3	造纸、印刷	102,626,557.66	2.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	299,802,058.09	7.58
C5	电子	75,076,436.31	1.90
C6	金属、非金属	215,664,846.55	5.45
C7	机械、设备、仪表	447,246,127.40	11.30
C8	医药、生物制品	226,333,200.62	5.72
C99	其他制造业	12,658,742.64	0.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	37,706,283.61	0.95
E	建筑业	38,554,642.16	0.97
F	交通运输、仓储业	14,186,497.16	0.36
G	信息技术业	266,396,953.48	6.73
H	批发和零售贸易	279,891,824.30	7.07
I	金融、保险业	671,294,068.24	16.96
J	房地产业	216,338,369.05	5.47
K	社会服务业	49,525,572.04	1.25
L	传播与文化产业	893,701.24	0.02

M	综合类	143,642,238.39	3.63
	合计	3,604,509,382.87	91.09

### 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	600519	贵州茅台	1,427,759	235,380,348.74	5.95
2	601166	兴业银行	4,863,225	164,328,372.75	4.15
3	002024	苏宁电器	9,206,112	150,888,175.68	3.81
4	000002	万科A	13,853,862	144,357,242.04	3.65
5	601318	中国平安	2,601,939	131,918,307.30	3.33
6	600016	民生银行	18,200,000	122,668,000.00	3.10
7	600858	银座股份	5,799,045	117,952,575.30	2.98
8	002028	思源电气	3,948,143	96,255,726.34	2.43
9	000063	中兴通讯	2,392,088	91,329,919.84	2.31
10	601601	中国太保	3,970,252	88,417,512.04	2.23

### 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	106,838,928.00	2.70
2	央行票据	96,740,000.00	2.44
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	30,438,214.40	0.77
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	1,317,459.00	0.03
7	其他	—	—
8	合计	235,334,601.40	5.95

### 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	010004	20 国债(4)	1,050,000	106,669,500.00	2.70
2	0801114	08 央行票据 114	1,000,000	96,740,000.00	2.44
3	126018	08 江铜债	433,840	30,438,214.40	0.77
4	110006	龙盛转债	10,790	1,317,459.00	0.03
5	010215	02 国债(15)	1,680	169,428.00	0.00

### 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。

根据 2008 年 10 月 7 日中兴通讯股份有限公司（下称中兴通讯）《关于财政部驻深圳财政监察专员办事处 2007 年会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，财政部驻深圳财政监察专员办事处就会计信息质量检查中发现的问题对中兴通讯进行了行政处罚，行政处罚金额为人民币 16 万元整，及要求其公司补缴企业所得税人民币 380 万元整。中兴通讯对 2007 年重要财务指标进行了调整。本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该处罚事件发生后，经过与该公司沟通其处罚事件的过程、性质，并经进一步的分析、研究，本基金管理人认为，中兴通讯在会计核算方面的问题虽对该公司财务指标产生影响，但未从根本上影响对该公司的投资价值判断。故本基金将继续持有该股票，并对该股票进行持续跟踪、研究。

其余九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	1,418,553.05
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	9,178.35
4	应收利息	4,327,800.21
5	应收申购款	1,765,708.40
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,521,240.01

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 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	5,232,075,311.32
报告期期间基金总申购份额	71,983,021.22
报告期期间基金总赎回份额	461,299,856.35
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	4,842,758,476.19

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《证券投资基金法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》其配套文件及中国证监会基金部函【2009】636号《关于证券投资基金投资创业板上市证券的说明》的相关规定，本基金将参与创业板上市的股票和可转换债券的投资，并严格按照公司制度流程规定进行投资决策和风险管理，同时于2009年9月23日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

### § 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

## **8.2 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

## **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  
2009 年 10 月 28 日