

# 富国天合稳健优选股票型证券投资基金

## 2007 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 7 月 17 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：富国天合

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：2,352,377,379.69 份

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

### 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	基金本期净收益	1,296,904,689.29
2	加权平均基金份额本期净收益	0.4502
3	期末基金资产净值	4,359,187,812.79
4	期末基金份额净值	1.8531

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。

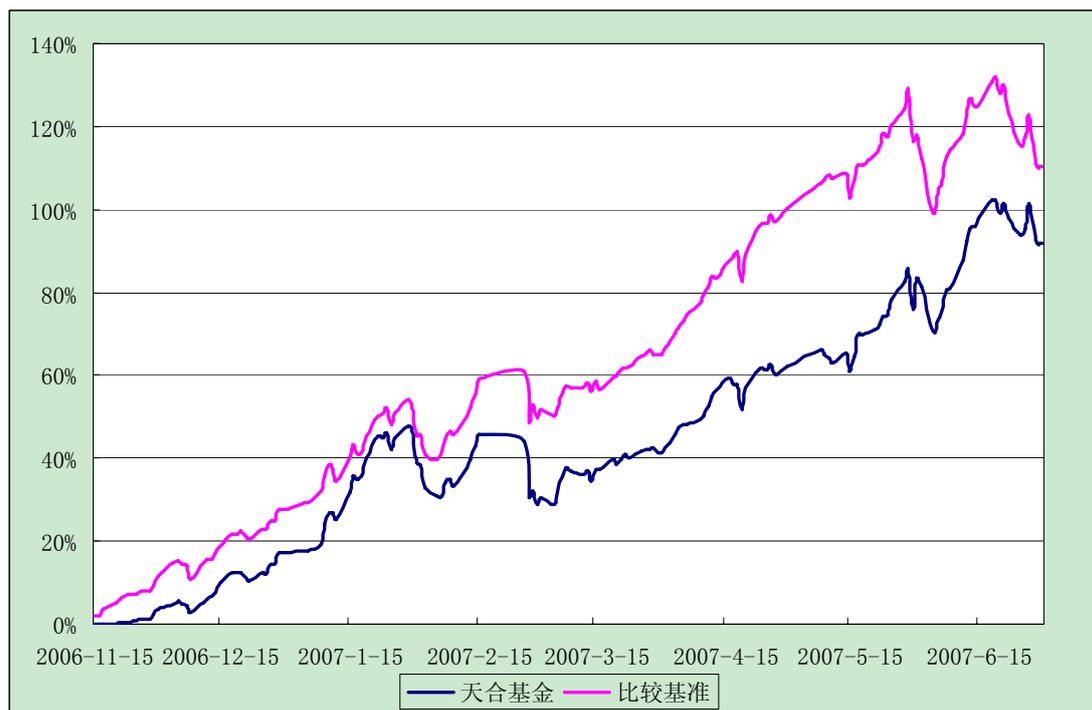
#### (二)、基金净值表现

1、富国天合稳健优选股票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	35.69%	2.01%	27.34%	2.04%	8.35%	-0.03%

注：过去三个月指 2007 年 4 月 1 日—2007 年 6 月 30 日。

2、自基金合同生效以来富国天合稳健优选股票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（自基金合同生效日至截止日不足一年）



注：截止日期为 2007 年 6 月 30 日。

## 四、管理人报告

### (一)、基金经理

周蔚文先生，生于 1973 年，管理学硕士，自 2000 年开始从事证券行业工作。曾在光大证券、富国基金管理有限公司工作。先后任光大证券研究所研究员，富国基金研究部行业研究员、高级研究员。

### (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

整个二季度，我们比较看好 A 股市场，因此在大类资产配置上，我们保持了比较高的股票仓位。

我们认为中国经济在未来几年仍将保持比较高的增长率，特别是以金融业等

为首的服务业、消费行业将保持持续的增长，消费增长率可能逐步上升。因此，我们在金融、零售、食品饮料等方面保持了较高的配置。同时，我们也看好中国节能、环保、自主创新等方面的机会。回顾整个二季度的组合，由于我们对固定资产投资持续保持高增长率的预期不足，认为相关一些投资品行业公司业绩增长的持续时间会较短，因此相关配置较低，这是天合基金配置不足的方面。

在二级市场，3-4 月份，整个 A 股市场增量资金主要来自新开户的个人投资者，以基金为主的机构投资者资金增加有限，因此个人投资者偏好的一些有题材的个股表现继续偏好，而一些持续成长性较高的优质公司股价上涨很少。同时，市场上相对偏好周期性行业或短期内业绩有高增长的公司，没有充分考虑上市公司的质地与行业特性，把短期业绩增长趋势长期化，导致相关股票上涨较快。而天合基金主要投资方向是优质的可长期持续增长的公司，因此在这一阶段，天合基金表现不理想。5-6 月，整个市场的投资方向开始发展转变，特别是随着政府提高印花税的政策出台后，A 股市场的结构调整非常明显，以上两类股票下跌较多，而天合基金持有的组合整体上净值是增长的。

展望三季度，从资金面上看，新开户的个人投资者明显减少，新成立的基金数量也不多，资金供给不大；同时 8 月份左右海外上市的优质大盘股可能开始在 A 股发行，对资金的需求较大。因此市场可能出现调整，但在中国整个宏观经济的大背景下，决定 A 股市场走牛的几大因素还没有根本变化，因此中长期 A 股市场还是看好的。

今后，我们还将坚持价值投资理念，选择优质公司与行业景气度好的行业，本着稳健的投资风格，为持有人持续创造价值。

## 五、投资组合报告（未经审计）

### （一）基金资产组合情况

截至 2007 年 6 月 30 日，富国天合稳健优选股票型证券投资基金资产净值为 4,359,187,812.79 元，基金份额净值为 1.8531 元，基金份额累计净值为 1.9031 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	3,857,971,238.80	85.53
2	债券	169,259,320.00	3.75

3	权证	322,172.69	0.01
4	银行存款及清算备付金	468,287,822.14	10.38
5	其他资产	14,866,919.92	0.33
	合计	4,510,707,473.55	100.00

## (二) 按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	33,666.50	0.00
2	B 采掘业	92,526,169.04	2.12
3	C 制造业	1,775,072,817.98	40.72
	C0 食品、饮料	465,253,964.26	10.67
	C1 纺织、服装、皮毛	4,537,137.75	0.10
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	140,467,614.39	3.22
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	380,173,604.36	8.72
	C5 电子	102,975,650.42	2.36
	C6 金属、非金属	402,444,835.72	9.23
	C7 机械、设备、仪表	115,582,632.58	2.65
	C8 医药、生物制品	138,743,087.78	3.18
	C9 其他制造业	24,894,290.72	0.57
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	855,089.56	0.02
5	E 建筑业	20,956,593.94	0.48
6	F 交通运输、仓储业	196,483,601.05	4.51
7	G 信息技术业	189,037,414.54	4.34
8	H 批发和零售贸易	334,459,101.71	7.67
9	I 金融、保险业	1,001,520,276.92	22.97
10	J 房地产业	138,902,285.10	3.19
11	K 社会服务业	11,042,613.36	0.25
12	L 传播与文化产业	270,876.10	0.01
13	M 综合类	96,810,733.00	2.22
	合计	3,857,971,238.80	88.50

## (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)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	10,295,096.00	376,697,562.64	8.64
2	600309	烟台万华	6,591,926.00	353,063,556.56	8.10
3	600519	贵州茅台	2,485,635.00	297,480,796.80	6.82
4	600015	华夏银行	16,425,027.00	197,757,325.08	4.54

5	600694	大商股份	3,067,919.00	188,830,414.45	4.33
6	600030	中信证券	3,404,909.00	180,358,029.73	4.14
7	000039	中集集团	5,010,155.00	146,897,744.60	3.37
8	600308	华泰股份	5,685,664.00	139,810,477.76	3.21
9	601628	中国人寿	3,301,680.00	135,732,064.80	3.11
10	600019	宝钢股份	12,215,707.00	134,372,777.00	3.08

#### (四) 债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	50,125,000.00	1.15
2	金融债	119,134,320.00	2.73
	合计	169,259,320.00	3.88

#### (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	05 国开 09	119,134,320.00	2.73
2	02 国债(14)	50,125,000.00	1.15

#### (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 6 月 30 日，本基金的其他资产项目包括：

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	2,575,996.24
2	应收证券清算款	
3	应收利息	2,856,048.72
4	应收股利	618,710.64
5	应收申购款	8,816,164.32
	其他资产项目合计	14,866,919.92

4、截至 2007 年 6 月 30 日，本基金未持有处于转股期的可转债。

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、本基金报告期内权证投资情况如下：

权证代码	权证名称	持有原因	期初数量	累计买入	累计卖出	行权数量	期末数量	成本总额
030002	五粮 YGC1	主动投资	9,987	0	0	0	9,987	126,362.03
580005	万华 HXB1	主动投资	2,420,000	0	447,714	1,972,286	0	0.00

本基金本报告期内因投资可分离债而获配权证情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量
武钢股份	580013	武钢 CWB1	买入可分离债	2,699,025	6,627,455.89	0

本基金本报告期内因股权分置改革而获得的权证如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有数量	成本总额	期末数量
深发展 A	031003	深发 SFC1	110	0.00	110
深发展 A	031004	深发 SFC2	55	0.00	55

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

本报告期期初基金 份额总额	报告期末基金 份额总额	报告期内基金 总申购份额	报告期内基金 总赎回份额
3,837,042,323.85	2,352,377,379.69	170,456,248.92	1,655,121,193.08

## 七、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

查阅地点：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 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

二〇〇七年七月十九日