

富国天源平衡混合型证券投资基金

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： 中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行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	富国天源平衡混合
交易代码	前端交易代码：100016 后端交易代码：100017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年08月16日
报告期末基金份额总额（单位：份）	786,559,017.86
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	79,826,571.11
2. 本期利润	-12,960,010.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0155
4. 期末基金资产净值	735,831,900.02
5. 期末基金份额净值	0.9355

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。

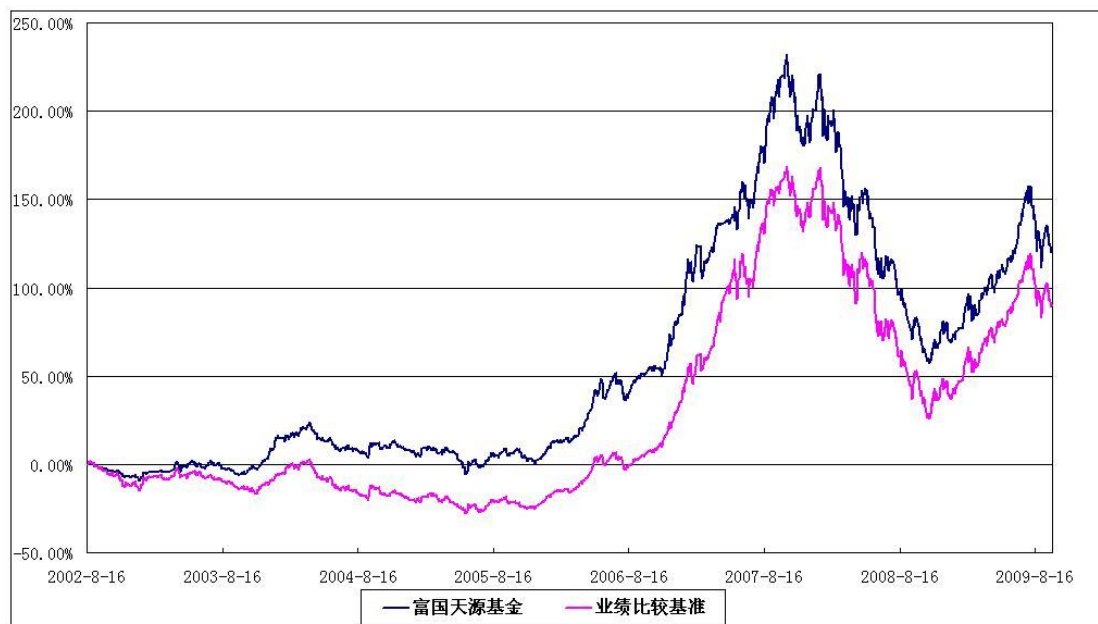
3.2 基金净值表现

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	-2.60%	1.67%	-2.61%	1.56%	0.01%	0.11%

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：1. 截止日期为 2009 年 6 月 30 日。
 2. 本基金于 2002 年 8 月 16 日成立，建仓期 6 个月，从 2002 年 8 月 16 日至 2003 年 2 月 15 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		
李为冰	本基金基金经理	2007-06-15	—	9 年	博士，曾任淮南化工集团公司设计院工程师、兴业证券股份有限公司研发中心行业分析研究员；2005.7 至今任富国基金管理有限公司行业研究员，现任富国天源基金经理。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。

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，严格执行交易系统中的公平交易程序，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（混合型）业绩比较：

项目	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	-2.60%	-2.61%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	1.36%	-3.89%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	3.43%	-2.90%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	0.10%	-2.05%

根据经托管行审定的基金季报数据，本公司旗下相近投资风格的富国天源与富国天惠之间在本报告期的净值增长率之差超过 5%，其原因主要是基金合同约定及基金经理投资策略差异所致。日常监控及公平性交易分析结果表明，没有证据显示两者之间的投资行为存在利益输送的情况。

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

2009 年第三季度沪、深股市经历了 7 月见顶，8 月大幅调整，9 月宽幅震荡的变化。第三季度以金融、地产为代表的强周期性行业大幅调整，同时以医药、商业等增长确定行业再次受到市场青睐，强周期与弱周期行业的投资风格出现轮转，相应的行业及公司的表现与第二季度恰好相反。

本基金在第三季度表现不佳，主要原因是在风格变化和板块轮动的过程中调整投资品种的力度不够大，在市场非系统风险积聚很高的情况下没有决心对强周期股票进行减持，没有将第二季度从强周期行业获得的优势保存下来。同时由于对经济的增长过于乐观，对需求确定行业的估值风险估计过高，导致对消费及需

求确定行业配置比例偏低。

展望 09 年第四季度，随着经济增长的不确定性增大和四季度资金面的紧张，总体判断四季度的投资机会不大。

§ 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	434,354,347.87	56.57
	其中：股票	434,354,347.87	56.57
2	固定收益投资	222,439,039.00	28.97
	其中：债券	222,439,039.00	28.97
	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	106,194,578.36	13.83
6	其他资产	4,887,008.27	0.64
7	合计	767,874,973.50	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	—	—
B	采掘业	22,214,220.00	3.02
C	制造业	145,807,626.76	19.82
C0	食品、饮料	23,663,735.40	3.22
C1	纺织、服装、皮毛	9,900.00	0.00
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,394,464.70	1.68
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	57,258,999.84	7.78
C7	机械、设备、仪表	42,919,925.40	5.83
C8	医药、生物制品	8,671,453.26	1.18
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	12,644,000.00	1.72
F	交通运输、仓储业	15,811,000.00	2.15
G	信息技术业	39,693,824.28	5.39

H	批发和零售贸易	41,310,234.30	5.61
I	金融、保险业	93,944,082.10	12.77
J	房地产业	48,309,258.43	6.57
K	社会服务业	12,580,000.00	1.71
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	2,040,102.00	0.28
	合计	434,354,347.87	59.03

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	600036	招商银行	1,400,000	20,692,000.00	2.81
2	600519	贵州茅台	110,000	18,134,600.00	2.46
3	600271	航天信息	1,130,000	17,548,900.00	2.38
4	600050	中国联通	2,677,900	17,004,665.00	2.31
5	600015	华夏银行	1,500,000	15,300,000.00	2.08
6	000024	招商地产	600,000	15,000,000.00	2.04
7	002024	苏宁电器	900,000	14,751,000.00	2.00
8	600312	平高电气	850,000	14,569,000.00	1.98
9	601628	中国人寿	488,000	13,507,840.00	1.84
10	000002	万科A	1,280,000	13,337,600.00	1.81

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	120,490,580.00	16.37
2	央行票据	70,420,000.00	9.57
3	金融债券	30,211,000.00	4.11
	其中：政策性金融债	30,211,000.00	4.11
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	1,317,459.00	0.18
7	其他	—	—
8	合计	222,439,039.00	30.23

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。

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	0701013	07 央行票据 13	700,000	70,420,000.00	9.57
2	010112	21 国债(12)	556,000	57,256,880.00	7.78

3	010110	21 国债(00)	270,000	27,745,200.00	3.77
4	010203	02 国债(3)	200,000	20,250,000.00	2.75
5	060205	06 国开 05	200,000	20,202,000.00	2.75

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。

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。

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	1,160,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	3,626,516.91
5	应收申购款	99,944.33
6	其他应收款	547.03
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,887,008.27

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	884,094,322.45
报告期期间基金总申购份额	8,086,612.27
报告期期间基金总赎回份额	105,621,916.86
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	786,559,017.86

§ 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

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