

富国天源平衡混合型证券投资基金 二 00 七年年度报告 (摘要)

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)、基金名称：富国天源平衡混合型证券投资基金

基金简称：富国天源

交易代码：100016

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

(二)、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：本基金为平衡型证券投资基金，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积极成长型基金，高于国债、指数型基金和价值型基金。

(三)、基金管理人：富国基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

办公地址：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

邮政编码：200120

法定代表人：陈敏

信息披露负责人：林志松

电话：95105686、4008880688

传真：021-68597799

电子邮箱: public@fullgoal.com.cn

(四)、基金托管人: 中国农业银行

注册地址: 北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址: 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦 7—8 层

邮政编码: 100037

法定代表人: 项俊波

信息管理负责人: 李芳菲

联系电话: 010—68424199

传真: 010—68424181

电子邮箱: lifangfei@abchina.com

(五)、本基金选用的信息披露报刊: 中国证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址: www.fullgoal.com.cn

基金年度报告置备地点:

富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

中国农业银行 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦 7—8 层

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)、最近三个会计年度的主要会计数据和财务指标

金额单位: 人民币元

序号	主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润	848,922,960.70	368,689,984.37	-38,036,375.11
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	719,788,688.20	292,816,486.19	-58,953,404.75
3	加权平均基金份额本期利润	0.4960	0.6819	-0.0375
4	期末可供分配利润	313,118,635.99	157,678,603.94	-14,136,385.75
5	期末可供分配份额利润	0.2688	0.5474	-0.0166
6	期末基金资产净值	1,477,891,594.96	486,485,837.43	839,188,819.52
7	期末基金份额净值	1.2688	1.6888	0.9834
8	加权平均净值利润率	42.71%	55.27%	-3.85%
9	本期份额净值增长率	62.32%	75.02%	-2.58%
10	份额累计净值增长率	200.37%	85.05%	5.73%

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。

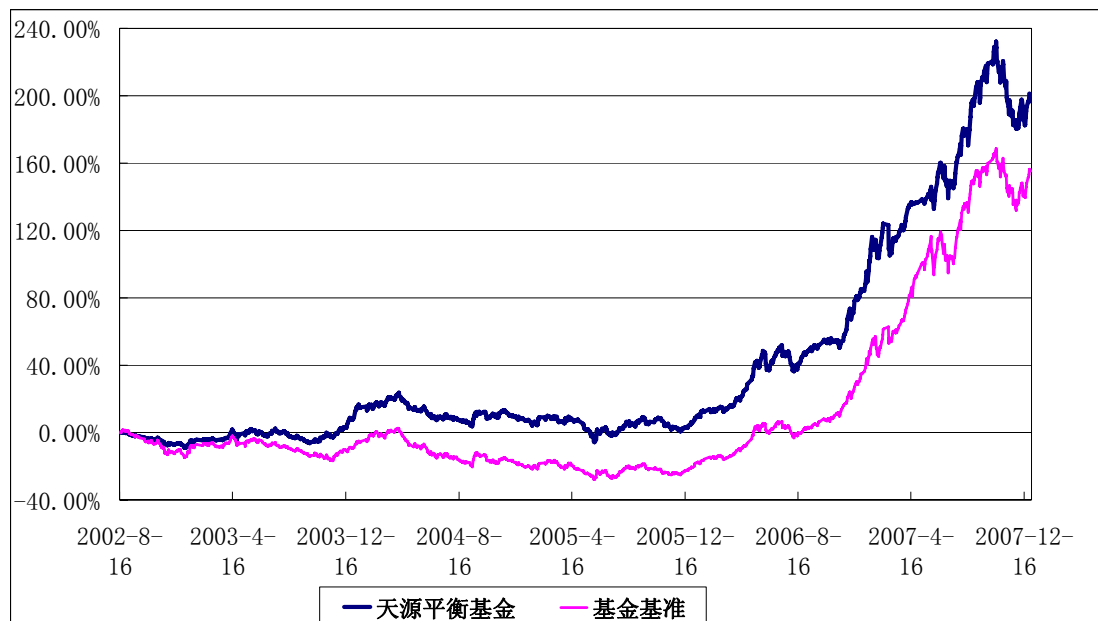
2007 年 7 月 1 日基金执行企业会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”和“加权平均净值收益率”名称分别调整为“加权平均份额本期利润”和“加权平均净值利润率”,计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”和“加权平均净值收益率”公式的基础上将分子改为本期利润,原“期末可供分配收益”和“期末可供分配份额收益”名称分别调整为“期末可供分配利润”和“期末可供分配份额利润”。

(二)、基金净值表现

1、富国天源平衡混合型证券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

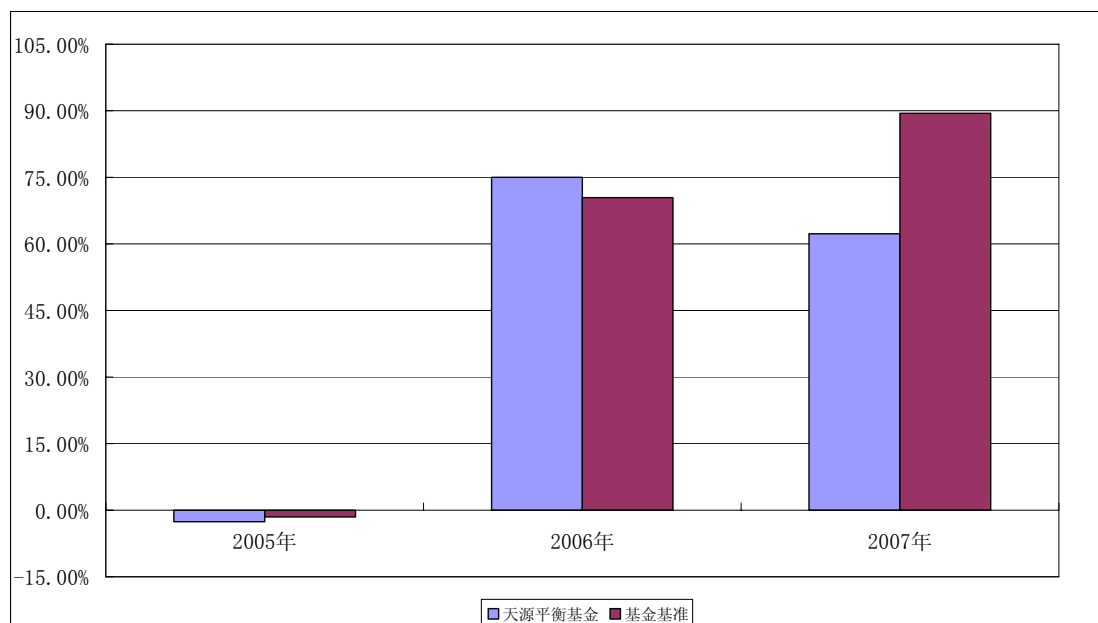
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.88%	1.38%	-1.76%	1.28%	-4.12%	0.10%
过去六个月	20.55%	1.40%	26.27%	1.34%	-5.72%	0.06%
过去一年	62.32%	1.40%	89.44%	1.49%	-27.12%	-0.09%
过去三年	176.77%	1.12%	218.03%	1.13%	-41.26%	-0.01%
过去五年	225.57%	0.99%	194.75%	1.03%	30.82%	-0.04%
自基金成立起至今	200.37%	0.96%	155.46%	1.01%	44.91%	-0.05%

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(截止日期为 2007 年 12 月 31 日)



注：截止日期为 2007 年 12 月 31 日。

3、过往三年富国天源平衡混合型证券投资基金每年份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



(三)、过往三年富国天源平衡混合型证券投资基金每年的收益分配情况

金额单位：人民币元

年 份	每 10 份基金份额分红数	备 注
2007 年度	11.606	1 次分红
2006 年度	0.200	1 次分红
2005 年度		未分红

合 计	11.806	
-----	--------	--

三、管理人报告

(一)、基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人

富国基金管理有限公司于 1999 年 4 月 13 日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于 2001 年 3 月从北京迁址上海。2003 年 9 月加拿大蒙特利尔银行（BMO）参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，第一家中外合资的基金管理公司。截止 2007 年 12 月 31 日，本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天源平衡混合型证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金和富国天博创新主题股票型证券投资基金八只开放式证券投资基金。

2、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和型证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天源平衡混和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)、对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

在报告期内本基金实现了净值的稳定增长，取得了良好的投资业绩，并通过高额分红为持有人实现了较高的收益。

本基金的 2007 年投资策略根据对宏观经济发展的认识大体可以分为两个阶段：从时间段上分大体上 2、3 季度进行了进攻型比较强的上游基础原材料和银行金融地产配置，4 季度进行了防守型的微调，增加了医药食品饮料行业的配置。

在 2007 年 2、3 季度，宏观经济总体仍然保持乐观，虽然通货膨胀的压力已经显现，但是还没有发展到令人担心的地步，我们认为经济将会持续健康发展，世界经济长期低通胀高速增长的习惯思维对通货膨胀发生的可能性重视不够，并且我们对我国经济的发展更乐观一点，当时我们认为通过加息和存款准备金率的上调将可以有效地控制住通货膨胀。据此我们进行了相对激进的配置，上游基础行业和银行金融地产是本基金投资的首选，随着 2 季度股票市场在增量资金的推动下创出新高，在二季度本基金的进攻型配置获得良好收益，超出比较基准近 5.5% 个百分点。3 季度，我们仍然维持对我国宏观经济向好趋势不变的看法，没有对组合进行大规模调整，对周期性股票的认识不足导致在 3 季度本基金与基准收益持平。

2007 年 4 季度证券市场变化比较剧烈，美国次级贷危机越加严重，在 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。虽然我们进行了一些防守型品种的配置，但仍然没有改变 4 季度低于基准收益 4 个百分点的情况发生。

总之，对宏观经济的周期性认识不足是导致了我们没有获得较高收益的主要原因。

（四）、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

对于 2008 年 A 股市场我们有如下判断：股市总体不乐观，将继续维持震荡格局，股票指数运行的主要范围是围绕上证综合指数 5000 点上下 1000 点波动。

我们产生以上判断的主要依据是宏观经济能在 2008 年实现“软着陆”，但是实现软着陆的任务非常艰巨，因为世界经济经过 5 年左右低通胀高速发展逐步进入到低速发展甚至衰退的发展阶段，经济的周期性无法避免，只能在程度上减弱。如果宏观经济在 2008 年不能实现软着陆或者将通货膨胀趋势不能有效抑制，股票市场可能会经历更为险恶的情况。

我们认为在 2008 年宜进行防守型股票的配置，同时降低周期性股票和外向型贸易类股票的配置，同时我们观察到随着美元继续保持弱势地位，全球的商品市场在 08-09 年将持续繁荣，我们将适度增长大宗商品股票的配置，比如黄金白银类个股。同时，我们认为由于进口消费占总消费的比例较小，人民币的快速升值对抑制通货膨胀的增长效率有限，人民币将难以快速升值，这将导致 2008 年热钱仍然在中国寻求利益，我国的商品价格将继续保持高位。

对股票投资上我们认为以下几点需要足够重视：

首先，由于大宗商品市场在 08-09 年阶段将持续繁荣，大宗商品类个股必须受到足够重视，这里面包括农产品、矿石、有色金属等；

其次，应关注主题性的投资机会：奥运会概念股，医疗体制改革、节能环保类、创业板和股指期货的推出将会影响到若干上市公司的估值；

再次，消费类个股，由于其弱周期性应引起足够重视，特别是白酒、黄酒、红酒、百货类个股。

总之，2008 年的 A 股市场的发展不确定因素很多，发展情况不容乐观，宏观经济的发展将主导股市的发展变化。

四、托管人报告

在托管富国天源平衡混合型证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《富国天源平衡混合型证券投资基金基金合同》、《富国天源平衡混合型证券投资基金托管协议》的约定，对富国天源平衡混合型证券投资基金管理人—富国基金管理有限公司 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，富国基金管理有限公司在富国天源平衡混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，富国基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的富国天源平衡混合型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行基金托管业务部

2008 年 3 月 24 日

五、审计报告

本基金审计的注册会计师出具的是无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

一、会计报告书

1、2007 年 12 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

资产	附注	2007-12-31	2006-12-31
银行存款	1	53,830,085.74	14,658,441.16
结算备付金		5,421,808.17	1,207,159.39
存出保证金		1,410,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	2	1,433,955,926.68	471,839,491.95
其中：股票投资		963,315,970.98	322,790,277.98
债券投资		470,639,955.70	149,049,213.97
衍生金融资产	3	1,145,955.38	
应收利息	4	7,815,145.06	1,472,574.50
应收申购款		414,006.55	120,821.69
其他资产	5	547.03	547.03
资产合计		1,503,993,474.61	490,709,035.72
负债	附注	2007-12-31	2006-12-31
应付证券清算款		7,355,641.53	450,705.59
应付赎回款		15,417,097.26	2,149,813.02
应付管理人报酬	六	1,881,097.33	686,473.21
应付托管费	六	313,516.25	114,412.20
应付交易费用	6	687,862.95	437,505.67
应付税费		31,634.00	31,634.00
其他负债	7	415,030.33	352,654.60
负债合计		26,101,879.65	4,223,198.29
所有者权益			
实收基金	8	1,164,772,958.97	288,074,143.45
未分配利润	9	313,118,635.99	198,411,693.98
所有者权益合计		1,477,891,594.96	486,485,837.43
负债和所有者权益总计		1,503,993,474.61	490,709,035.72

附注：本期末基金份额净值 1.2688 元，基金份额总额 1,164,772,958.97 份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2007 年度利润表
金额单位：人民币元

项目	附注	2007 年度	2006 年度
一、收入		912,689,360.30	390,512,134.26
1. 利息收入		23,749,790.91	6,525,840.73
其中：存款利息收入		2,588,117.44	372,498.63
债券利息收入		17,331,661.16	6,153,342.10
买入返售金融资产收入		3,830,012.31	
2. 投资收益		754,412,491.29	308,053,474.74
其中：股票投资收益	10	737,497,632.69	301,606,002.19
债券投资收益	11	-365,772.86	28,869.83
衍生工具收益	12	205,740.00	1,143,912.63
股利收益		17,074,891.46	5,274,690.09
3. 公允价值变动收益	13	129,134,272.50	75,873,498.18
4. 其他收入	14	5,392,805.60	59,320.61
二、费用		63,766,399.60	21,822,149.89
1. 管理人报酬		29,952,794.34	10,026,943.18
2. 托管费		4,992,132.27	1,671,157.16
3. 交易费用	15	24,846,167.08	9,096,032.87
4. 利息支出		3,744,342.75	586,861.61
其中：卖出回购金融资产支出		3,744,342.75	586,861.61
5. 其他费用	16	230,963.16	441,155.07
三、利润总额		848,922,960.70	368,689,984.37

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2007 年度所有者权益（基金净值）变动表
金额单位：人民

项目	附注	2007 年度			2006 年度		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）		<u>288,074,143.45</u>	<u>198,411,693.98</u>	<u>486,485,837.43</u>	<u>853,325,205.27</u>	<u>-14,136,385.75</u>	<u>839,188,819.52</u>
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）			<u>848,922,960.70</u>	<u>848,922,960.70</u>		<u>368,689,984.37</u>	<u>368,689,984.37</u>
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		<u>876,698,815.52</u>	<u>-390,930,751.27</u>	<u>485,768,064.25</u>	<u>-565,251,061.82</u>	<u>-141,764,088.20</u>	<u>-707,015,150.02</u>
其中：1. 基金申购款		4,946,610,736.19	84,635,571.55	5,031,246,307.74	13,439,206.99	3,903,011.55	17,342,218.54
2. 基金赎回款		-4,069,911,920.67	-475,566,322.82	-4,545,478,243.49	-578,690,268.81	-145,667,099.75	-724,357,368.56
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	18		<u>-343,285,267.42</u>	<u>-343,285,267.42</u>		<u>-14,377,816.44</u>	<u>-14,377,816.44</u>
五、期末所有者权益（基金净值）		<u>1,164,772,958.97</u>	<u>313,118,635.99</u>	<u>1,477,891,594.96</u>	<u>288,074,143.45</u>	<u>198,411,693.98</u>	<u>486,485,837.43</u>

币元

所附附注为本会计报表的组成部分

二、会计报表附注

(一)、重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

1. 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日至12月31日。

2. 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 金融工具

金融工具是指形成本基金的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- a. 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- b. 该金融资产已转移，且符合下述第（4）点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

(2) 金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

(3) 衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系认股权证。衍生金融工具以公允价值计量，因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

(4) 金融资产转移

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(5) 金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

4. 金融工具的估值方法

本基金金融工具的估值方法如下：

(1) 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；

(2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

B. 首次公开发行的股票，2007年7月1日前，按其成本价估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

根据证监会基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按中国证监会相关规定处理；

(3) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值；

- (4) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；该日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；
- (5) 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，以不含息价格计价，按成本估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；
- (6) 上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；
- (7) 未上市流通的认股权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；
- (8) 因持有股票而享有的配股权证，2007年7月1日前，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值进行估值；
- (9) 分离交易可转债，上市日前，按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述(3)、(4)、(6)中相关原则进行估值；
- (10) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；
- (11) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

5. 金融工具的成本计价方法

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。资产负债表日，企业应将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

本基金金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，于实际支付价款时确认为债券投资；2007年7月1日起，于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交总额扣除交易费用入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益；

卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券2007年7月1日前，于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益；

出售债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债，于获得日根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者占面值的比例，分别确认债券和权证分别应承担的成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

(5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007年7月1日前，以融资金额列示，按融资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提利息；2007年7月1日起，以成本列示，按实际利率（当实际利率与

合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

6. 收入的确认和计量

- (1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；
- (2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；
- (3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；
- (4) 买入返售金融资产收入，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；
- (5) 股票投资收益于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；
- (6) 债券投资收益：
卖出交易所上市债券：于成交日确认债券投资收益，并按成交金额与其成本、应收利息的差额入账；
卖出银行间同业市场交易债券：2007年7月1日前，于实际收到价款时确认债券差价收入；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；
- (7) 衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；
- (8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- (9) 公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；
- (10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7. 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；

- (3) 卖出回购证券支出，2007年7月1日前，按协议金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；2007年7月1日起，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。2007年7月1日前，如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法。2007年7月1日起，如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

8. 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

9. 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

于2007年7月1日之前，未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得/(损失)”科目中核算；已实现损益平准金于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。自2007年7月1日起，未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

10. 基金的收益分配政策

- (1) 每一基金份额享有同等分配权；
- (2) 如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (3) 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- (4) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；
- (5) 本基金收益分配采用现金形式。基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的，其分红资金按除息日的基金单位净值转成相应的基金份额；
- (6) 法律、法规或监管机构另有规定的，从其规定。

11. 首次执行企业会计准则

如附注二所述，本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则，对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更，本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

(1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更

- a. 将所持有的股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；
- b. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

(2) 采用未来适用法的会计政策变更

除上面 (1) 所述的采用追溯调整法的会计政策变更以外，根据企业会计准则的有关规定，本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注 (一) -4 到 9。

(二)、本报告期没有发生重大会计差错。

(三)、关联方关系及其交易

1. 关联方关系

名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人 注册登记人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司 (“海通证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司 (“申银万国证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2007 年度		2006年度	
	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
股票交易				
海通证券	764,191,876.49	10.85%	615,733,248.86	13.92%
申银万国证券	766,832,432.34	10.89%	743,393,741.09	16.81%
债券交易				
海通证券	69,125,198.20	10.39%	79,968,651.10	28.68%
申银万国证券	32,734,805.20	4.92%	38,447,061.80	13.79%
权证交易				
申银万国证券			1,143,912.63	100.00%

回购交易	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
海通证券	1,437,000,000.00	17.61%	29,000,000.00	14.67%
申银万国证券	190,600,000.00	2.34%		

2007 年度

佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券	612,534.81	10.78%	238,234.25	34.79%
申银万国证券	616,291.89	10.84%	96,044.78	14.03%

2006 年度

佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券	492,954.45	13.79%	43,998.49	10.06%
申银万国证券	594,869.32	16.64%	57,725.43	13.19%

注：（1）上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

（2）股票交易佣金和债券现券交易佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买（卖）证管费等）。证券公司不向本基金收取债券回购交易佣金，但交易的经手费和上海证券交易所证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

3. 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金2007年度通过银行间同业市场与基金托管人中国农业银行进行如下交易：

- （1） 融资回购业务交易金额为人民币494,940,000.00元，相应的利息支出为人民币346,117.56元；
- （2） 买入债券交易金额为人民币10,128,900.00元；
- （3） 卖出债券交易金额为人民币188,741,696.81元，相应的债券投资收益为人民币84,240.99元。

本基金2006年度通过银行间同业市场与基金托管人中国农业银行进行融资回购业务交易金额为人民币637,800,000.00元，相应的利息支出为人民币242,833.41元。

4. 基金管理人及托管人报酬

（1） 基金管理人报酬——基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

- b. 基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007 年度	<u>686,473.21</u>	<u>29,952,794.34</u>	<u>28,758,170.22</u>	<u>1,881,097.33</u>
2006 年度	<u>1,044,862.29</u>	<u>10,026,943.18</u>	<u>10,385,332.26</u>	<u>686,473.21</u>

(2) 基金托管人报酬——基金托管费

- a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

- b. 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007 年度	<u>114,412.20</u>	<u>4,992,132.27</u>	<u>4,793,028.22</u>	<u>313,516.25</u>
2006 年度	<u>174,143.71</u>	<u>1,671,157.16</u>	<u>1,730,888.67</u>	<u>114,412.20</u>

5. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项目	2007-12-31	2006-12-31
银行存款余额	<u>53,830,085.74</u>	<u>14,658,441.16</u>

项目	2007年度	2006年度
银行存款产生的利息收入	<u>2,241,499.44</u>	<u>335,511.08</u>

6. 关联方持有基金份额

- (1) 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于2007年度及2006年度均未持有本基金份额。

- (2) 基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2007年及2006年年末均未持有本基金份额。

(四)、本基金期末持有的流通受限证券

- 1、股票：

a. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限股票

股票代码	股票名称	成功认购日 (年/月/日)	可流通日 (年/月/日)	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
601088	中国神华	2007/09/27	2008/01/09	网下新股申购	36.99	65.61	226,638	8,383,339.62	14,869,719.18
601857	中国石油	2007/10/30	2008/02/05	网下新股申购	16.70	30.96	198,455	3,314,198.50	6,144,166.80
601866	中海集运	2007/12/07	2008/03/12	网下新股申购	6.62	12.15	295,981	1,959,394.22	3,596,169.15
002177	御银股份	2007/10/24	2008/02/01	网下新股申购	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002178	延华智能	2007/10/24	2008/02/01	网下新股申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002179	中航光电	2007/10/22	2008/02/01	网下新股申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002181	粤传媒	2007/11/07	2008/02/18	网下新股申购	7.49	26.68	12,422	93,040.78	331,418.96
002182	云海金属	2007/11/02	2008/02/13	网下新股申购	10.79	27.93	30,896	333,367.84	862,925.28
002183	怡亚通	2007/11/02	2008/02/13	网下新股申购	24.89	77.95	15,775	392,639.75	1,229,661.25
002184	海得控制	2007/11/07	2008/02/18	网下新股申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002185	华天科技	2007/11/08	2008/02/20	网下新股申购	10.55	21.44	31,782	335,300.10	681,406.08
002186	全聚德	2007/11/07	2008/02/20	网下新股申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002187	广百股份	2007/11/12	2008/02/22	网下新股申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002188	新嘉联	2007/11/12	2008/02/22	网下新股申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002190	成飞集成	2007/11/19	2008/03/03	网下新股申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002191	劲嘉股份	2007/11/23	2008/03/05	网下新股申购	17.78	33.20	131,115	2,331,224.70	4,353,018.00
002192	路翔股份	2007/11/23	2008/03/05	网下新股申购	9.29	22.95	28,867	268,174.43	662,497.65
002194	武汉凡谷	2007/11/28	2008/03/07	网下新股申购	21.10	51.91	25,333	534,526.30	1,315,036.03
002195	海隆软件	2007/12/04	2008/03/12	网下新股申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	2007/12/04	2008/03/12	网下新股申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
合计								<u>19,505,139.76</u>	<u>39,105,423.42</u>

(五)、金融工具及其风险分析

1. 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

2. 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

3. 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险开放式：一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交

易，因此，除在附注五-18 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

4. 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，投资于国债的比例不低于基金资产净值的30%。于2007年12月31日和2006年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
/ 股票投资	963,315,970.98	65.18%	322,790,277.98	66.35%
/ 债券投资	470,639,955.70	31.85%	149,049,213.97	30.64%
衍生金融资产	<u>1,145,955.38</u>	<u>0.08%</u>		
合计	<u>1,435,101,882.06</u>	<u>97.11%</u>	<u>471,839,491.95</u>	<u>96.99%</u>

本基金管理人运用 CAPM 模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金利润总额和净值产生的影响。

2007 年 12 月 31 日	增加/减少基准点	对净值的影响
业绩比较基准	%	千元
中信标普 300 指数收益率×65%+中信国债	+1.00	12,576.06
指数收益率×30%+同业存款利率×5%	-1.00	-12,576.06
2006 年 12 月 31 日	增加/减少基准点	对净值的影响
业绩比较基准	%	千元

中信标普 300 指数收益率×65%+中信国债	+1.00	4,901.40
指数收益率×30%+同业存款利率×5%	-1.00	-4,901.40

(b) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证存出保证金及债券投资等。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	53,830,085.74				53,830,085.74
结算备付金	5,421,808.17				5,421,808.17
存出保证金	160,000.00			1,250,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	331,672,000.00	133,534,920.30	5,433,035.40	963,315,970.98	1,433,955,926.68
衍生金融资产				1,145,955.38	1,145,955.38
应收利息				7,815,145.06	7,815,145.06
应收申购款				414,006.55	414,006.55
其他资产				547.03	547.03
资产总计	391,083,893.91	133,534,920.30	5,433,035.40	973,941,625.00	1,503,993,474.61
负债					
应付证券清算款				7,355,641.53	7,355,641.53
应付赎回款				15,417,097.26	15,417,097.26
应付管理人报酬				1,881,097.33	1,881,097.33
应付托管费				313,516.25	313,516.25
应付交易费用				687,862.95	687,862.95
应交税费				31,634.00	31,634.00
其他负债				415,030.33	415,030.33
负债总计				26,101,879.65	26,101,879.65
利率敏感度缺口	391,083,893.91	133,534,920.30	5,433,035.40	947,839,745.35	1,477,891,594.96

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	14,658,441.16				14,658,441.16
结算备付金	1,207,159.39				1,207,159.39
存出保证金	160,000.00			1,250,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	18,480,773.70	73,823,914.77	56,744,525.50	322,790,277.98	471,839,491.95
应收利息				1,472,574.50	1,472,574.50
应收申购款				120,821.69	120,821.69
其他资产				547.03	547.03
资产总计	34,506,374.25	73,823,914.77	56,744,525.50	325,634,221.20	490,709,035.72
负债					
应付证券清算款				450,705.59	450,705.59

应付赎回款				2,149,813.02	2,149,813.02
应付管理人报酬				686,473.21	686,473.21
应付托管费				114,412.20	114,412.20
应付交易费用				437,505.67	437,505.67
应付税费				31,634.00	31,634.00
其他负债				352,654.60	352,654.60
负债总计				4,223,198.29	4,223,198.29
利率敏感度缺口	34,506,374.25	73,823,914.77	56,744,525.50	321,411,022.91	486,485,837.43

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金利润总额和净值产生的影响。

	增加/减少基准点 %	对净值的影响 千元
2007年12月31日		
利率	+0.10	-403.60
利率	-0.10	403.60
2006年12月31日		
利率	+0.10	-205.27
利率	-0.10	205.27

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

(六)、比较数据

本年度首次执行企业会计准则，本基金按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求，对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下：

项目	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益 (未经审计)	2007年上半年末所有者权益 (未经审计)
按原会计准则列报的金额	486,485,837.43	220,880,452.52	3,270,205,932.45
金融资产公允价值变动的调整数		129,964,492.57	
按新会计准则列报的金额	486,485,837.43	350,844,945.09	3,270,205,932.45
项目	2006年年初所有者权益	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	839,188,819.52	292,816,486.19	486,485,837.43
金融资产公允价值变动的调整数		75,873,498.18	
按新会计准则列报的金额	839,188,819.52	368,689,984.37	486,485,837.43

七、投资组合报告（2007 年 12 月 31 日）

（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证券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 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	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：期末结束时，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）、报告期末前十名股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	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	2.53
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

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于富国基金管理有限公司网站的年度报告正文。

（四）、报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值占期初基金资产净值比例超过 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比例（%）
1	000039	中集集团	170,525,523.23	35.05
2	600588	用友软件	167,734,313.12	34.48
3	600019	宝钢股份	166,681,918.22	34.26
4	600685	广船国际	160,140,320.87	32.92
5	600009	上海机场	156,586,207.10	32.19
6	600036	招商银行	154,697,382.20	31.80
7	600000	浦发银行	130,114,856.90	26.75
8	600050	中国联通	125,627,675.98	25.82
9	600096	云天化	109,922,061.01	22.60
10	600028	中国石化	99,719,742.57	20.50
11	600016	民生银行	97,194,482.10	19.98
12	600423	柳化股份	92,594,469.69	19.03
13	600897	厦门空港	80,750,132.33	16.60
14	600585	海螺水泥	75,946,047.14	15.61
15	002022	科华生物	71,669,830.88	14.73

16	600596	新安股份	70,576,022.94	14.51
17	000898	鞍钢股份	67,256,626.31	13.82
18	000024	招商地产	67,143,729.10	13.80
19	600219	南山铝业	66,918,304.95	13.76
20	000002	万科A	65,336,870.62	13.43
21	601088	中国神华	64,091,164.62	13.17
22	600271	航天信息	59,968,531.79	12.33
23	600962	国投中鲁	59,032,603.97	12.13
24	000060	中金岭南	58,544,296.27	12.03
25	600005	武钢股份	49,827,752.00	10.24
26	600900	长江电力	46,803,532.03	9.62
27	600015	华夏银行	42,908,371.80	8.82
28	000983	西山煤电	42,353,276.91	8.71
29	600348	国阳新能	42,307,243.30	8.70
30	600026	中海发展	36,346,749.00	7.47
31	600693	东百集团	36,256,891.47	7.45
32	000581	威孚高科	35,006,372.50	7.20
33	000878	云南铜业	33,530,196.22	6.89
34	000528	柳工	33,118,941.96	6.81
35	601168	西部矿业	32,892,393.11	6.76
36	000937	金牛能源	32,811,361.22	6.74
37	600030	中信证券	30,884,127.11	6.35
38	600663	陆家嘴	29,872,919.00	6.14
39	600628	新世界	29,711,125.51	6.11
40	600497	驰宏锌锗	28,095,916.40	5.78
41	000858	五粮液	27,855,099.77	5.73
42	600631	百联股份	26,968,285.43	5.54
43	600428	中远航运	25,894,880.42	5.32
44	600280	南京中商	24,398,474.08	5.02
45	600592	龙溪股份	23,042,255.42	4.74
46	000069	华侨城A	20,673,818.50	4.25
47	600639	浦东金桥	20,499,946.72	4.21
48	600236	桂冠电力	19,890,525.55	4.09
49	000807	云铝股份	17,113,641.76	3.52
50	002129	中环股份	16,284,375.79	3.35
51	600521	华海药业	16,244,177.20	3.34
52	000895	双汇发展	16,187,967.00	3.33
53	000012	南玻A	15,339,568.87	3.15
54	600383	金地集团	14,573,061.70	3.00
55	000888	峨眉山A	12,605,268.06	2.59
56	601111	中国国航	12,020,411.11	2.47
57	601628	中国人寿	11,723,550.00	2.41
58	002028	思源电气	11,362,760.50	2.34
59	600115	东方航空	10,810,094.20	2.22
60	600089	特变电工	10,444,193.60	2.15

61	600761	安徽合力	10,224,147.46	2.10
----	--------	------	---------------	------

2、报告期内累计卖出价值占期初基金资产净值比例超过 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额 (元)	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000039	中集集团	207,204,648.08	42.59
2	600588	用友软件	201,732,449.78	41.47
3	600685	广船国际	199,071,596.63	40.92
4	600009	上海机场	198,514,346.23	40.81
5	600036	招商银行	183,412,267.95	37.70
6	600000	浦发银行	165,164,757.89	33.95
7	600019	宝钢股份	149,890,664.98	30.81
8	600096	云天化	123,170,350.47	25.32
9	600050	中国联通	114,510,934.67	23.54
10	600028	中国石化	97,716,449.95	20.09
11	600016	民生银行	94,834,975.68	19.49
12	600423	柳化股份	92,649,700.23	19.04
13	600596	新安股份	87,962,637.87	18.08
14	600897	厦门空港	87,103,511.01	17.90
15	002022	科华生物	83,562,343.73	17.18
16	600900	长江电力	77,027,048.66	15.83
17	600271	航天信息	74,435,123.18	15.30
18	000060	中金岭南	70,056,531.70	14.40
19	600585	海螺水泥	62,504,296.42	12.85
20	600219	南山铝业	53,640,396.74	11.03
21	000983	西山煤电	52,403,929.42	10.77
22	000937	金牛能源	48,318,299.83	9.93
23	600663	陆家嘴	46,535,157.00	9.57
24	600962	国投中鲁	46,459,266.19	9.55
25	600348	国阳新能	43,144,586.90	8.87
26	600026	中海发展	38,878,609.63	7.99
27	601168	西部矿业	38,598,315.01	7.93
28	600693	东百集团	38,137,505.76	7.84
29	000898	鞍钢股份	37,111,849.48	7.63
30	600030	中信证券	36,570,535.34	7.52
31	000581	威孚高科	35,278,700.02	7.25
32	000089	深圳机场	33,952,972.07	6.98
33	000528	柳工	32,518,541.70	6.68
34	600686	金龙汽车	28,882,494.11	5.94
35	600631	百联股份	28,336,620.12	5.82
36	600628	新世界	28,068,103.83	5.77
37	600327	大厦股份	28,057,459.15	5.77
38	002029	七匹狼	27,924,091.48	5.74
39	600005	武钢股份	26,943,201.21	5.54
40	000024	招商地产	26,344,077.03	5.42
41	601088	中国神华	26,234,418.78	5.39

42	600428	中远航运	25,683,482.48	5.28
43	600298	安琪酵母	25,523,669.77	5.25
44	000978	桂林旅游	25,495,529.77	5.24
45	000002	万科A	24,742,259.15	5.09
46	600015	华夏银行	23,477,075.02	4.83
47	600549	厦门钨业	22,981,308.64	4.72
48	600592	龙溪股份	22,416,700.13	4.61
49	600236	桂冠电力	20,606,918.71	4.24
50	000895	双汇发展	20,343,343.94	4.18
51	600280	南京中商	19,246,860.88	3.96
52	000428	华天酒店	18,807,473.50	3.87
53	600521	华海药业	18,114,777.63	3.72
54	000069	华侨城A	16,614,301.18	3.42
55	002129	中环股份	16,167,802.40	3.32
56	600639	浦东金桥	15,945,964.24	3.28
57	000888	峨眉山A	15,552,323.29	3.20
58	002028	思源电气	14,300,171.52	2.94
59	601628	中国人寿	13,567,682.63	2.79
60	600089	特变电工	12,299,004.83	2.53
61	601111	中国国航	11,725,240.00	2.41
62	600761	安徽合力	10,978,743.15	2.26
63	600749	西藏旅游	10,069,720.21	2.07

3、报告期内买入股票的成本总额为 3,431,802,377.25 元；报告期内卖出股票的收入总额为 3,651,483,993.27 元。

(五)、报告期末按券种分类的债券投资组合

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：此处金融债为国家开发银行及农业发展银行发行债券，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，本基金国债投资比例符合基金合同“不低于基金资产净值的 30%”的规定。

(六)、报告期末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

(七)、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基金合同规定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包括：

项 目	金 额 (元)
存出保证金	1,410,000.00
应收证券清算款	
应收利息	7,815,145.06
应收股利	
应收申购款	414,006.55
其他应收款	547.03
其他资产项目合计	9,639,698.64

4、截至 2007 年 12 月 31 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未持有资产支持证券。

6、本基金报告期内曾经持有权证及报告期末权证投资情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量 (份)	成本总额 (元)	期末数量 (份)
云天化	580012	云化 CWB1	买入可分离债获配	81,000	551,124.00	0
深高速	580014	深高 CWB1	买入可分离债获配	156,744	667,278.89	156,744

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。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

1、期末基金份额持有人户数和持有人结构

基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	机构投资者持有的基金份额	机构投资者持有的基金份额比例	个人投资者持有的基金份额	个人投资者持有的基金份额比例
57,937 户	20,104.13 份	96,241,006.83 份	8.26%	1,068,531,952.14 份	91.74%

2、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量 (份)	占本基金总份额的比例 (%)
----	---------------------	----------------

基金管理公司持有本基金的所有从业人员	0	0
--------------------	---	---

九、基金份额变动

基金合同生效日 基金份额总额	报告期期初基金 份额总额(份)	报告期内基金 申购总额(份)	报告期内基金 赎回总额(份)	报告期期末基金 份额总额(份)
4,616,913,656.00	288,074,143.45	4,946,610,736.19	4,069,911,920.67	1,164,772.958.97

十、重大事件揭示

1、本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。

2、本公司于 2007 年 6 月 15 日在中国证券报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司变更基金经理的公告》，聘任李为冰先生为本基金基金经理，徐大成先生不再担任本基金基金经理职务。

本报告期内，基金托管人中国农业银行行长变更。

依据国务院文件，2007 年 6 月 16 日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

本报告期内，基金托管人中国农业银行注册地址变更。

托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲 23 号变更为北京市东城区建国门内大街 69 号。

3、本年度无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。

4、本报告期本基金投资策略无改变。

5、本基金本期收益分配情况如下：

	分红预告日	权益登记日	每10份基金份额收 益分配金额(元)	收益分配金额(元)
2007年分红	2007-04-12	2007-04-16	11.606	343,285,267.42
累计收益分配金额			11.606	343,285,267.42

对上述分红本公司于相应日期在中国证券报和本公司网站发布了分红公告。

6、本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所，本基金本年度支付给审计机构安永大华会计师事务所的报酬为 8 万元人民币，其已为本公司提供审计服务的连续年限为 5 年。

7、本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员无受到监管部门稽查或处罚的情况。

8、根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基

字[1998]29号)中关于“每只基金通过一个证券经营机构买卖证券的年成交量,不得超过该基金买卖证券年成交量的30%”的要求,根据证券经营机构提供的报告质量、报告数量、服务态度、课题委托效果及数量,富国天源平衡基金共选择8家证券经营机构租用了基金专用交易席位。有关专用交易席位2007年度的交易情况见下表:

券商名称	席位数量	成交量(元)				佣金(元)
		股票	债券	权证	回购	
申银万国	2	766,832,432.34	32,734,805.20		190,600,000.00	616,291.89
海通证券	2	764,191,876.49	69,125,198.20		1,437,000,000.00	612,534.81
国泰君安	2	896,005,141.46	56,448,595.10		775,900,000.00	714,189.27
中信证券	1	33,110,877.24	18,767,437.80		23,000,000.00	26,847.19
大通证券	1					
兴业证券	2	737,574,322.91	58,165,024.50	756,864.00	139,600,000.00	582,311.11
中金证券	1	2,279,488,899.98	265,238,755.30		3,612,500,000.00	1,854,151.66
齐鲁证券	1	1,563,531,819.71	164,734,486.30		1,980,700,000.00	1,277,029.71
合计	12	7,040,735,370.13	665,214,302.40	756,864.00	8,159,300,000.00	5,683,355.64

交易席位	成交量占比(%)				佣金占总佣金比例%
	股票交易量占股票总交易量比例	债券交易量占债券总交易量比例	权证交易量占权证总交易量比例	回购交易量占回购总交易量比例	
申银万国	10.89	4.92		2.34	10.84
海通证券	10.85	10.39		17.61	10.78
国泰君安	12.73	8.49		9.51	12.57
中信证券	0.47	2.82		0.28	0.47
大通证券					
兴业证券	10.48	8.74	100.00	1.71	10.25
中金证券	32.38	39.87		44.27	32.62
齐鲁证券	22.21	24.76		24.28	22.47
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注:上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

本期租用席位的变更情况:本基金本期无新增、剔除席位。

9、本基金2007年度网下申购海通证券副主承销的中海发展可转换公司债券100,010(张),申购价格为100元。

10、本公司从2007年1月23日起调整本基金直销网点首次申购金额和追加申购金额限制,并于同日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

11、本公司从2007年2月5日起在新的办公地址办公,本公司已分别于2007年2月1日、2日、5日就上述事宜在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

12、本公司从 2007 年 4 月 13 日起将“富国动态平衡证券投资基金”正式更名为“富国天源平衡混合型证券投资基金”，并于 2007 年 4 月 11 日在中国证券报和本公司网站上发布了相关公告。

13、根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等法律法规的有关规定以及中国证监会基金部通知[2007]10 号《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》的要求，本基金将自 2007 年 5 月 30 日起，对于前端申购模式下的申购费用及申购份额计算方法作出调整，统一采用“外扣法”计算，并于 2007 年 5 月 29 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。

14、根据中国证监会相关规定，本公司于 2007 年 7 月 1 日起执行企业会计准则，执行企业会计准则后，将全面采用公允价值进行会计计量，并于 2007 年 7 月 2 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。

15、按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等法律法规的有关规定及中国证监会基金部[2007]26 号《关于基金实施〈企业会计准则〉后修改原有基金合同相关条款的通知》要求，本公司会同基金托管人中国农业银行从 2007 年 9 月 28 日起对本基金合同中基金资产估值部分进行了修改，并于同日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

16、本公司注册资本变更为 1.8 亿元人民币、住所变更为上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层，已于 2007 年 11 月 28 日完成工商变更登记手续，并于 2007 年 12 月 21 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。

富国基金管理有限公司
二 00 八年三月二十七日