富国天惠精选成长混合型证券投资基金

2012年06月30日

【2012】第二季度报告

基金管理人：富国基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2012年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天惠成长混合（LOF）(场内简称：富国天惠)
基金主代码	161005
交易代码	前端交易代码：161005 后端交易代码：161006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月16日
报告期末基金份额总额(单位：份)	3,675,288,570.25
投资目标	本基金主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票，在利用金融工程技术控制组合风险的前提下，谋求基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金采用主动投资管理策略，基于“快速成长、合理定价”的选股标准精选个股，并在坚持以基本面研究驱动投资的基础上进行适度的选时操作，争取投资收益的最大化。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信国债指数×25%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票，风险和预期收益匹配，属于风险适中的证券投资基金品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2012年04月01日-2012年06月30日)
1.本期已实现收益	-35,879,720.45
2.本期利润	276,853,138.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0747
4.期末基金资产净值	4,807,226,698.10
5.期末基金份额净值	1.3080

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	5.94%	1.06%	0.63%	0.76%	5.31%	0.30%

注：过去三个月指2012年4月1日-2012年6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2012年6月30日。本基金于2005年11月16日成立，建仓期6个月，从2005年11月16日至2006年5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		
朱少醒	本基金基金经理兼任公司总经理助理、研究部总经理	2005-11-16	-	13年	博士，曾任华夏证券研究所分析师、2000年6月至今担任富国基金管理有限公司分析师、产品开发主管，2004年6月至2005年8月任富国天益价值基金经理助理，2008年11月至2010年1月任汉盛基金经理；2005年11月至今任富国天惠精选成长基金经理，现兼任富国基金公司总经理助理、研究部总经理。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惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，监察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。

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，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 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。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度沪深300指数上涨0.27%。价值型风格资产表现较好，成长型风格资产有调整到位迹象。

二季度工业持续放缓，CPI继续回落。上市公司盈利有较大幅度的向下调整压力。如果近期没有较大的政策调整，这一趋势在未来一个季度将会较大概率延续。紧缩政策一方面对行业景气产生了实质性的影响，另一方面严重制约市场估值，二季度末市场估值处于历史上低估值区域。

本基金在二季度保持了较高的仓位。以较长期限来衡量，权益类资产相对固定收益资产具有吸引力。本基金对中长期的实体经济增长并不悲观。我们认为未来中国的潜在增长率的确会缓慢下行，但依然会有一个较高的绝对增速。站在这个时点往后看，我们认为市场已经部分反映了经济增速放缓的风险，估值的相对吸引力已得到显著提升。风格轮换能带来的投资机会将更难把握，我们会把更多的精力集中在个股选择上面。我们对于中国经济的复苏和长期的增长有信心，但我们认同本轮全球经济的调整会具有的复杂性，政策依然有较高的不确定性。未来市场的波动性会维持在较高的水平。

个股选择层面，本基金偏好投资于具有良好“企业基因”，公司治理结构完善、管理层优秀的企业。我们认为此类企业，有更大的概率能在未来几年都获得高质量的增长。分享企业自身增长带来的资本市场收益是成长型基金取得收益的最佳途径。在本基金的运作中，人民币汇率制度改革、政府主导的投资方向、城镇化、产业结构升级等对市场有中长期影响的投资主题始终体现在组合的构建和调整过程中。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为5.94%，业绩比较基准收益率为0.63%。

§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	4,524,632,269.89	93.46
	其中：股票	4,524,632,269.89	93.46
2	固定收益投资	78,616,000.00	1.62
	其中：债券	78,616,000.00	1.62
	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	229,777,967.92	4.75
6	其他资产	8,297,347.71	0.17
7	合计	4,841,323,585.52	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	143,316,897.54	2.98
C	制造业	1,772,947,442.39	36.88
C0	食品、饮料	615,497,698.91	12.80
C1	纺织、服装、皮毛	99,597,960.00	2.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	181,704,863.68	3.78
C5	电子	17,140,069.48	0.36
C6	金属、非金属	161,043,569.75	3.35
C7	机械、设备、仪表	227,117,561.93	4.72
C8	医药、生物制品	464,415,804.15	9.66
C99	其他制造业	6,429,914.49	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,211,983.84	0.03
E	建筑业	67,531,656.05	1.40
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	571,216,022.11	11.88
H	批发和零售贸易	861,233,366.39	17.92
I	金融、保险业	278,837,397.72	5.80
J	房地产业	765,435,164.76	15.92
K	社会服务业	36,715,430.62	0.76
L	传播与文化产业	25,093,500.00	0.52
M	综合类	1,093,408.47	0.02
	合计	4,524,632,269.89	94.12

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	1,680,000	401,772,000.00	8.36
2	600694	大商股份	11,433,373	382,446,326.85	7.96
3	600208	新湖中宝	84,200,088	347,746,363.44	7.23
4	600859	王府井	11,550,383	316,018,478.88	6.57
5	002153	石基信息	10,350,139	265,481,065.35	5.52
6	000718	苏宁环球	29,003,286	234,926,616.60	4.89
7	000024	招商地产	5,500,000	134,915,000.00	2.81
8	600521	华海药业	8,502,694	128,475,706.34	2.67
9	601318	中国平安	2,504,578	114,559,397.72	2.38
10	002422	科伦药业	2,357,927	110,020,873.82	2.29

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	-	-
2	央行票据	48,475,000.00	1.01
3	金融债券	30,141,000.00	0.63
	其中：政策性金融债	30,141,000.00	0.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	78,616,000.00	1.64

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	1101094	11央行票据94	400,000	38,784,000.00	0.81
2	120405	12农发05	300,000	30,141,000.00	0.63
3	1101088	11央行票据88	100,000	9,691,000.00	0.20

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。

本期，本基金持有的苏宁环球于2011年12月27日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》，因公司涉嫌信息披露违规被立案调查。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余九名证券的发行主体本期未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。

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	3,442,140.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,186,200.00
4	应收利息	1,261,213.31
5	应收申购款	2,407,794.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,297,347.71

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	3,794,601,798.11
报告期期间基金总申购份额	217,017,119.32
减：报告期期间基金总赎回份额	336,330,347.18
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	3,675,288,570.25

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）的文件

2、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同

3、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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

7.2存放地点

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层

7.3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
2012年07月20日

富国天益价值证券投资基金

2012年06月30日

【2012】第二季度报告

基金管理人：富国基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2012年07月20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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天益价值股票
基金主代码	100020
交易代码	前端交易代码：100020 后端交易代码：100021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年06月15日
报告期末基金份额总额(单位：份)	9,876,873,766.59
投资目标	本基金属价值型基金，主要投资于内在价值被低估的上市公司的股票，或与同类型上市公司相比具有更高相对价值的上市公司的股票。本基金通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险，在注重基金资产安全的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取积极的投资策略。本基金在大类资产配置和行业配置层面，遵循自上而下的积极策略，个股选择层面，遵循自下而上的积极策略。根据基金经理对股票市场变动的趋势的判断，决定基金资产在股票、债券、现金等金融资产上的分布，并进行动态配比以规避系统性风险的影响，最大限度地确保基金资产的安全。本基金的股票选择，主要采取价值型选股策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种，并确保基金的股票组合满足以下条件： （1）市净率P/B低于市场平均水平； （2）组合中70%以上的个股的动态市盈率低于市场平均水平。
业绩比较基准	95%的中信标普300指数+5%的中信国债指数
风险收益特征	本基金为价值型证券投资基金，属于证券投资基金中的中低风险品种。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2012年04月01日-2012年06月30日)
1.本期已实现收益	127,210,829.66
2.本期利润	257,852,843.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0259
4.期末基金资产净值	8,233,640,667.50
5.期末基金份额净值	0.8336

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。

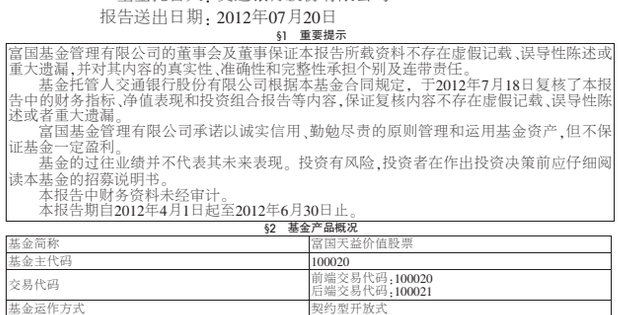
3.2 基金净值表现

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	3.16%	1.00%	0.42%	1.04%	2.74%	-0.04%

注：过去三个月指2012年4月1日-2012年6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2012年6月30日。

本基金于2004年6月15日成立，建仓期6个月，从2004年6月15日至2004年12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。本基金于2007年11月6日大比例分红规模急剧扩大，建仓期3个月，从2007年11月5日至2008年2月4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		
陈戈	本基金基金经理兼任公司副总经理	2005-04-13	-	16年	硕士，曾任国泰君安证券有限责任公司研究所研究员；2000年10月任富国基金管理有限公司研究员、行业研究主管，研究策划部经理、总经理助理。2005年4月至今任富国天益基金经理，兼任公司副总经理。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益价值证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天益价值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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，监察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。

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，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 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。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在宏观经济形势持续下滑的大背景下，投资者对中国经济前景愈加悲观，周期性行业跌幅明显，市场对前期经过调整的稳定增长性行业青睐有加。由于本基金在二季度配置相对均衡，表现一般。

三季度，本基金将保持乐观态度应对市场变化，积极寻找结构性投资机会的同时，做好风险控制。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为3.16%，业绩比较基准收益率为0.42%。

§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	7,018,932,249.49	82.23
	其中：股票	7,018,932,249.49	82.23
2	固定收益投资	349,906,509.40	4.10
	其中：债券	349,906,509.40	4.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	529,918,494.88	6.21
	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	622,164,291.86	7.29
6	其他资产	14,477,465.73	0.17
7	合计	8,535,399,011.36	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	257,143,668.62	3.12
C	制造业	3,235,194,136.81	39.29
C0	食品、饮料	946,689,236.87	11.50
C1	纺织、服装、皮毛	4,088,520.80	0.05
C2	木材、家具	29,975,793.60	0.36
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	272,177,416.25	3.31
C5	电子	10,828,648.99	0.13
C6	金属、非金属	279,000,702.96	3.39
C7	机械、设备、仪表	848,558,886.77	10.31
C8	医药、生物制品	843,874,930.57	10.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,697,907.32	0.03
E	建筑业	167,543,313.18	2.03
F	交通运输、仓储业	4,958,800.00	0.06
G	信息技术业	731,650,778.98	8.89
H	批发和零售贸易	673,607,752.85	8.18
I	金融、保险业	1,318,597,872.87	16.01
J	房地产业	447,872,899.44	5.44
K	社会服务业	152,319,804.02	1.85
L	传播与文化产业	6,023,738.60	0.07
M	综合类	21,321,576.80	0.26
	合计	7,018,932,249.49	85.25

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	3,338,816	798,477,846.40	9.70
2	002024	苏宁电器	66,535,232	558,230,596.48	6.78
3	002422	科伦药业	9,886,349	461,297,044.34	5.60
4	600271	航天信息	18,938,469	358,126,448.79	4.35
5	002153	石基信息	13,236,216	339,508,940.40	4.12
6	600016	民生银行	55,007,364	329,494,110.36	4.00
7	000001	深发展A	17,062,748	258,671,259.68	3.14
8	000423	东阿阿胶	5,682,497	227,356,704.97	2.76
9	000581	威孚高科	7,747,416	212,279,198.40	2.58
10	000718	苏宁环球	25,498,506	206,537,898.60	2.51

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	200,120,000.00	2.43
	其中：政策性金融债	200,120,000.00	2.43
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	149,786,509.40	1.82
8	其他	-	-
9	合计	349,906,509.40	4.25

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	110242	11国开42	2,000,000	200,120,000.00	2.43
2	113003	重工转债	667,310	69,667,164.00	0.85
3	113002	工行转债	400,000	43,596,000.00	0.53
4	113001	中行转债	300,000	29,136,000.00	0.35
5	110015	石化转债	73,940	7,387,345.40	0.09

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。

本期，本基金持有的苏宁环球于2011年12月27日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》，因公司涉嫌信息披露违规被立案调查。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余九名证券的发行主体本期未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。

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基金合同规定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	1,801,545.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,324,507.83
4	应收利息	8,370,642.12
5	应收申购款	980,770.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,477,465.73

5.8.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	43,596,000.00	0.53
2	113001	中行转债	29,136,000.00	0.35
3	110015	石化转债	7,387,345.40	0.09

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	10,007,153,169.33
报告期期间基金总申购份额	74,670,047.01
减：报告期期间基金总赎回份额	204,949,449.75
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	9,876,873,766.59

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国天益价值证券投资基金的文件

2、富国天益价值证券投资基金基金合同

3、富国天益价值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、富国天益价值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

7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层

7.3 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
2012年07月20日

富国天盈分级债券型证券投资基金

2012年06月30日

【2012】第二季度报告

基金管理人：富国基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2012年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天盈分级债券(场内简称：富国天盈)	
基金主代码	161015	
基金运作方式	契约型基金。本基金《基金合同》生效之日起3年内，天盈A自《基金合同》生效之日起每满6个月开放一次，天盈B封闭运作并上市交易；本基金《基金合同》生效后3年期届满，本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年05月23日	
报告期末基金份额总额(单位：份)	3,504,641,930.77	
投资目标	在追求基金资产长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。	
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合指数。	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	富国基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	富国天盈分级债券A	富国天盈分级债券封闭B
下属两级基金的交易代码	161016	150041
报告期末下属两级基金的份额总额(单位：份)	2,453,162,582.36	1,051,479,348.41
下属两级基金的风险收益特征	天盈A份额表现出低风险、收益