

# 富国天合稳健优选股票型证券投资基金

## 2008 年度报告摘要

本基金在报告期内净值增长率为-46.75%，按照晨星分类，报告期内本基金在189只同类股票型基金中排名第34。

本报告期本基金实现了净值跌幅相对较小，但还是受市场巨大回调影响，给投资者带来了损失。回顾2008年的投资过程，本基金策略主要经过以下两个阶段的变化。

2007年底我们根据对国际经济特别是美国经济的分析，认为2008年的中国经济将类似2001年，受美国经济负面影响而带来出口下降，从而影响实体经济，认为2008年的股市也将与2001年相似。因此，在年初保持持股票仓位，并主要通过选股实现成长类股票资产。现在看来，这种投资策略在股票仓位上是偏重的，但更重投资策略是合理的，股票策略相对小心。

年中以后，随着美国金融危机的恶化并演变为经济危机，我们调整了对中国经济的看法，认为这一次中国经济的调整幅度将比1998年更大，因此把股票仓位降到了70%左右。之所以没有降到低位比例，一是考虑到股市下跌幅度已经较大，二是考虑到政府可能起一定的作用。当然，在几次对投资策略的调整中，我们认为政策很难改变宏观经济的发展态势以及股市运行趋势，因此并没有在政策上大幅下注，避免了可能的损失。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
对于2009年A股市场我们有如下分析：  
首先，宏观增长见底与流动性充裕预示着2009年10月以来的股市调整阶段已经过去，受国际大宗商品价格影响，国内通胀压力下降，受通胀率因素影响，中国实体经济在2008年10月、11月短暂“休克”，这一轮经济调整的最差时期。其次，国内以及国际增加对实体经济的输血，货币供应量大幅增加，流动性开始充裕。再者，结合显示2008年四季度的股票将成为新一轮牛市。

其次，实体经济全面企稳需要较长时间才能确立为牛市。短期内看，随着企业库存消化接近完成，随着国内供应的增加以及国家大量基础设施的启动，国内经济开始逐步走出低谷。但在国内房地产市场难以明显增加，国际需求没有走出低谷的背景，国内经济不会立刻明显好转，即使2009年底国内房市与国国际需求好转，但在没有看到全球明显经济增长点的背景下，国内经济好转的预期还是很高的。反映到股市上，上市公司整体业绩在2009年很难回到2007年的水平，目前也没有把握预期2009年能达到历史水平。因此，国内股市涨幅应该不会很大。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明  
本基金按照相关法律法规的规定建立了估值委员会，并制订了《富国基金管理有限公司估值委员会运作管理办法》。估值委员会是公司基金估值的主要决策机关，由主管运营副总经理负责，成员包括基金清算、监察稽核、金融工程方面的业务骨干以及相关基金经理，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。估值委员会负责估值信息的提供和评估估值信息，执行估值政策和程序，对外信息披露等工作，保证基金估值的公允性和合理性，维护基金份额持有人的利益。基金经理是估值委员会的重要成员，必须列席估值委员会的定期会议，提出基金估值政策及估值技术中存在的潜在问题，参与估值程序和方法的技术决策。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明  
根据本基金合同约定，“基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配”。本基金本期利润总额，本期已实现收益均为负数，则本基金本期不进行收益分配。

5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规的情况说明  
托管人中国银行股份有限公司在报告期内，基金托管人中国银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规，基金合同，完全尽职尽责履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵守法律、净值计算、利润分配等情况的说明  
本报告期本基金管理人不存在违反法律、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等事项上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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约定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见  
本年度报告中财务信息、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6. 审计报告  
本基金的审计机构中国注册会计师出具的无保留意见的审计报告。  
投资者可通过本基金年度报告正文查看会计师事务所审计报告。  
7. 年度财务报表

7.1 资产负债表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.2 利润表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.3 所有者权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.4 现金流量表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.5 公允价值变动损益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.6 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.7 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.8 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.9 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.10 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.11 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.12 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.13 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.14 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.15 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.16 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.17 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.18 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.19 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.20 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.21 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.22 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.23 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.24 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.25 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.26 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.27 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.28 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.29 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.30 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.31 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.32 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.33 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.34 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.35 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.36 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.37 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.38 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.39 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.40 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.41 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.42 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.43 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.44 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.45 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.46 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.47 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.48 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.49 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.50 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.51 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.52 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.53 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.54 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.55 基金份额持有人权益表  
单位：人民币元  
基金管理人：富国天合稳健优选股票型证券投资基金  
报告截止日：2008年12月31日

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易  
7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易  
7.4.3.1.1 股票交易

7.4.3.1.2 权证交易

7.4.3.1.3 债券交易

7.4.3.1.4 应支付关联方的佣金

7.4.3.1.5 关联方名称

7.4.3.1.6 关联方名称

7.4.3.1.7 关联方名称

7.4.3.1.8 关联方名称

7.4.3.1.9 关联方名称

7.4.3.1.10 关联方名称

7.4.3.1.11 关联方名称

7.4.3.1.12 关联方名称

7.4.3.1.13 关联方名称

7.4.3.1.14 关联方名称

7.4.3.1.15 关联方名称

7.4.3.1.16 关联方名称

7.4.3.1.17 关联方名称

7.4.3.1.18 关联方名称

7.4.3.1.19 关联方名称

7.4.3.1.20 关联方名称

7.4.3.1.21 关联方名称

7.4.3.1.22 关联方名称

7.4.3.1.23 关联方名称

7.4.3.1.24 关联方名称

7.4.3.1.25 关联方名称

7.4.3.1.26 关联方名称

7.4.3.1.27 关联方名称

7.4.3.1.28 关联方名称

7.4.3.1.29 关联方名称

7.4.3.1.30 关联方名称

7.4.3.1.31 关联方名称

7.4.3.1.32 关联方名称

7.4.3.1.33 关联方名称

7.4.3.1.34 关联方名称

7.4.3.1.35 关联方名称

7.4.3.1.36 关联方名称

7.4.3.1.37 关联方名称

7.4.3.1.38 关联方名称

7.4.3.1.39 关联方名称

7.4.3.1.40 关联方名称

7.4.3.1.41 关联方名称

7.4.3.1.42 关联方名称

7.4.3.1.43 关联方名称

7.4.3.1.44 关联方名称

7.4.3.1.45 关联方名称

7.4.3.1.46 关联方名称

7.4.3.1.47 关联方名称

7.4.3.1.48 关联方名称

7.4.3.1.49 关联方名称

7.4.3.1.50 关联方名称

7.4.3.1.51 关联方名称

7.4.3.1.52 关联方名称

7.4.3.1.53 关联方名称

7.4.3.1.54 关联方名称

7.4.3.1.55 关联方名称

7.4.3.1.56 关联方名称

7.4.3.1.57 关联方名称

7.4.3.1.58 关联方名称

7.4.3.1.59 关联方名称

7.4.3.1.60 关联方名称

7.4.3.1.61 关联方名称

7.4.3.1.62 关联方名称

7.4.3.1.63 关联方名称

7.4.3.1.64 关联方名称

7.4.3.1.65 关联方名称

7.4.3.1.66 关联方名称

7.4.3.1.67 关联方名称

7.4.3.1.68 关联方名称

7.4.3.1.69 关联方名称

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动  
8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600138	中国平安	262,436,518.55	4.17
2	600016	民生银行	254,568,416.91	4.04
3	000002	万科A	197,020,357.39	3.13
4	600050	中国联通	184,921,026.63	2.94
5	600085	海螺水泥	172,560,250.94	2.74
6	600196	复星医药	157,277,398.85	2.50
7	000869	张裕A	152,097,644.04	2.41
8	600000	浦发银行	141,110,116.00	2.24
9	600309	烟台万华	126,234,096.86	2.00
10	000898	鞍钢股份	118,335,871.26	1.88
11	000061	农产品	109,206,727.28	1.73
12	600015	华夏银行	109,027,229.73	1.73
13	600005	宝钢股份	105,451,777.54	1.67
14	601939	建设银行	101,896,487.11	1.62
15	601601	中国太保	100,729,610.45	1.60
16	601328	交通银行	96,894,522.36	1.54
17	000983	西山煤电	89,494,725.42	1.42
18	600166	中国铁建	78,130,518.72	1.24
19	600176	中国南车	77,572,829.24	1.23
20	000895	双发	70,037,769.00	1.12

注：“本期累计买入金额”按买入成交金额(成交佣金按成交数量)填列，不考虑相关交易费用。  
8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	264,286,837.41	4.20
2	600016	民生银行	197,411,767.71	3.13
3	600030	中信证券	188,597,058.10	3.00
4	600000	浦发银行	184,684,626.26	2.92
5	601398	工商银行	172,678,431.92	2.74
6	600585	海螺水泥	134,685,514.87	2.14
7	600050	中国联通	130,516,258.17	2.07
8	600196	复星医药	130,215,975.29	2.07
9	600693	东百集团	125,391,386.72	1.99
10	601166	兴业银行	115,282,826.51	1.83
11	000224	苏宁电器	114,801,946.20	1.82
12	601328	交通银行	114,574,548.18	1.82
13	601939	建设银行	97,492,494.85	1.55
14	000538	云南白药	89,234,401.68	1.42
15	000898	鞍钢股份	86,114,543.22	1.37
16	600694	大商股份	86,114,543.22	1.37
17	000869	张裕A	81,855,735.40	1.30
18	601628	中国人寿	81,153,735.39	1.29
19	000983	西山煤电	80,024,498.46	1.27
20	600415	小商品城	75,471,034.53	1.20

注：“本期累计卖出金额”按卖出成交金额(成交佣金按成交数量)填列，不考虑相关交易费用。  
8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

</