

富国天合稳健优选股票型证券投资基金

2012 第一季度报告

|  |   |
|--|---|
| <b>基金管理人:富国基金管理有限公司</b><br><b>基金托管人:招商银行股份有限公司</b><br><b>报告送出日期:2012年04月21日</b><br><b>§1 重要提示</b><br>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法律责任。<br>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2012年4月19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。<br>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。<br>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。<br>本报告财务数据未经审计。<br>本报告期自2012年1月1日起至2012年3月31日止。 |   |
| <b>§2 基金产品概况</b>   |   |
| 基金简称   | 富国天合稳健股票  |
| 基金代码   | 100026  |
| 交易代码   | 前端交易代码:100026<br>后端交易代码:100027  |
| 基金运作方式   | 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(单位:份)   | 3,399,475,042.45  |
| 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础,有效综合基金管理人的主动投资管理能力和,力争实现稳健投资业绩基础上的一次超额收益。                   |
| 投资策略   | 本基金追求“三重优化”概念,通过优选基金、构建优选组合、优选个股进行投资操作,将主动管理与被动跟踪有机结合,力争实现稳健投资业绩基础上的一次超额收益。                     |
| 业绩比较基准   | 中信标普300指数×80%+中信国指指数×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平均收益水平的超越,属于较高预期收益、较高预期风险水平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  |
| <b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b>  |   |
| 单位:人民币元  |   |
| 主要财务指标   |   |
| 报告期(2012年01月01日-2012年03月31日)   |   |
| 1.本期已实现收益  | -131,019,006.79   |
| 2.本期利润   | 112,249,158.98  |
| 3.加权平均基金份额本期利润   | 0.0317  |
| 4.期末基金资产净值   | 2,652,960,633.27  |
| 5.期末基金份额净值   | 0.7804  |
| 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,开放式基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平可能低于所列数字。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  |
| 过去三个月  | 3.85% 1.71% 3.67% 1.20% 0.18% 0.51%   |
| 注:过去三个月指2012年1月1日-2012年3月31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3月31日。本基金于2006年11月15日成立,建仓期6个月,从2006年11月15日至2007年5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。  |   |
| <b>§4 管理人报告</b>  |   |
| 富国基金管理有限公司作为富国天合稳健成长混合(LOF)(场内简称:富国天惠)基金管理人,中国工商银行股份有限公司作为基金托管人,于2012年04月21日   |   |
| <b>§1 重要提示</b>   |   |
| 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法律责任。<br>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4月19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。<br>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。<br>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。<br>本报告财务数据未经审计。<br>本报告期自2012年1月1日起至2012年3月31日止。  |   |
| <b>§2 基金产品概况</b>   |   |
| 基金简称   | 富国天惠成长混合(LOF)(场内简称:富国天惠)  |
| 基金代码   | 161005  |
| 交易代码   | 前端交易代码:161005<br>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)   | 5,794,601,798.11  |
| 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,并在坚持以上基本面研究驱动投资的基础上进行适度的选择操作,实现投资收益的最大化。                   |
| 业绩比较基准   | 中信标普300指数×70%+中信国指指数×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  |
| <b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b>  |   |
| 单位:人民币元  |   |
| 主要财务指标   |   |
| 报告期(2012年01月01日-2012年03月31日)   |   |
| 1.本期已实现收益  | -339,537,335.61   |
| 2.本期利润   | 5,612,440.48  |
| 3.加权平均基金份额本期利润   | 0.0015  |
| 4.期末基金资产净值   | 4,685,131,698.38  |
| 5.期末基金份额净值   | 1.2347  |
| 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可能低于所列数字。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  |
| 过去三个月  | 0.24% 1.56% 3.34% 1.05% -3.10% 0.51%  |
| 注:过去三个月指2012年1月1日-2012年3月31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3月31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。  |   |

| 姓名  | 职务                             | 任本基金基金经理期限<br>任职日期 离任日期 | 证券从业年限 | 说明   |
|-----|--------------------------------|-------------------------|--------|--|
| 尚鼎蔚 | 本基金基金经理<br>富国天合稳健成长混合(LOF)基金经理 | 2011-01-12              | 10年    | 硕士,曾任恒丰电子股份有限公司软件工程师,汉唐证券研究所投资策略分析师,研究员,银河基金管理有限公司策略分析师,行业研究员、基金经理助理,基金经理,2010年5月至10月任富国基金管理有限公司高级资产管理经理,2010年10月起任富国天合稳健成长混合(LOF)基金经理,2011年1月起任富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。 |

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明  
本报告期,本基金管理人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《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天合稳健优选股票型证券投资基金合同》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,确保基金资产的安全并谋求基金资产的长期稳定增值为目标,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律法规及基金合同的约定。

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律法规要求,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交易知情权、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组合选择、交易对手库及授权管理,对投资组合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一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;对于不同时间交易,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,对同一投资标的的采用不同投资策略的,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(1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关注。

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  
一季度,欧债危机加剧风险降低,全球避险情绪有所缓解。国内经济需求和工业生产都较为低迷,增长和通胀双双下降。在海外市场底部,预期政策宽松等因素刺激下,上证指数达29%左右,早期的有色金属、家电、房地产、金融服务等行业涨幅显著,信息服务、医药、公用事业、农林牧渔行业指数下跌。基金本季度股票投资维持高位,较大幅度的减持了化工行业的投资比例,增加了房地产和批发零售贸易行业的投资比例。

展望二季度,随着通货膨胀压力的减轻,放松和保增长是政策的着力点。从长期来看中国经济面临结构调整和增长下行的压力,但是城镇化、消费升级,以及丰富的劳动力供给等主导动力依然存在,中国经济的长期发展前景值得期待。

A股总体估值已经接近历史底部,随着货币政策逐步宽松,以及资本市场政策暖风频吹,A股投资价值会显著增加。行业配置方面,我们看好低估值的大盘股、周期性消费品、受益经济回暖的机械装备行业和部分估值风险释放的成长股。本基金在积极灵活的资产配置之外,将继续努力寻找好行业中的优势公司,其股票将作为获得持续收益以及超额收益的主要来源。

我们感谢基金持有人的信任,将继续努力,为基金净值增长而尽力!

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3.85%,业绩比较基准收益率为3.67%。

§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              | 2,492,491,769.61 | 93.63        |
|    | 其中:股票             | 2,492,491,769.61 | 93.63        |
| 2  | 固定收益投资            | 156,011,835.10   | 5.86         |
|    | 其中:债券             | 156,011,835.10   | 5.86         |
|    | 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      | 5,441,581.74     | 0.20         |
| 6  | 其他资产              | 8,157,638.52     | 0.31         |
| 7  | 合计                | 2,662,102,824.97 | 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、业         | 432.00           | 0.00         |
| B                   | 采掘业            | 41,029,988.80    | 1.55         |
| C                   | 制造业            | 1,063,838,779.35 | 40.10        |
| C0                  | 食品、饮料          | 20,515.07        | 0.00         |
| C1                  | 纺织、服装、皮毛       | 609.21           | 0.00         |
| C2                  | 木材、家具          | -                | -            |
| C3                  | 造纸、印刷          | 11,743.20        | 0.00         |
| C4                  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 195,196,962.21   | 7.36         |
| C5                  | 电子             | 2,694.57         | 0.00         |
| C6                  | 金属、非金属         | 217,346,976.69   | 8.19         |
| C7                  | 机械、设备、仪表       | 635,961,721.15   | 23.97        |
| C8                  | 医药、生物制品        | 15,297,557.25    | 0.58         |
| C99                 | 其他制造业          | -                | -            |
| D                   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 514.62           | 0.00         |
| E                   | 建筑业            | -                | -            |
| F                   | 交通运输、仓储业       | 4,254.70         | 0.00         |
| G                   | 信息技术业          | 543,325,313.34   | 20.48        |
| H                   | 批发和零售贸易        | 246,741,623.45   | 9.30         |
| I                   | 金融、保险业         | 192,074,667.94   | 7.24         |
| J                   | 房地产业           | 405,471,833.05   | 15.28        |
| K                   | 社会服务业          | 336.93           | 0.00         |
| L                   | 传播与文化产业        | 904.68           | 0.00         |
| M                   | 综合类            | 120.75           | 0.00         |
|                     | 合计             | 2,492,491,769.61 | 93.95        |

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  | 600858 | 用友软件 | 12,713,757 | 238,764,356.46 | 9.00         |
| 2  | 600570 | 恒生电子 | 17,814,073 | 217,331,690.60 | 8.19         |
| 3  | 000581 | 伟创力  | 6,420,025  | 199,919,578.50 | 7.54         |
| 4  | 002024 | 苏宁电器 | 19,397,401 | 189,124,659.75 | 7.13         |
| 5  | 000887 | 中顺洁柔 | 10,229,169 | 113,441,484.21 | 4.28         |
| 6  | 600208 | 新华锦  | 27,640,000 | 103,500,000.00 | 3.90         |
| 7  | 000401 | 粤宏远A | 16,148,980 | 102,749,606.12 | 3.87         |
| 8  | 000718 | 苏宁环球 | 15,249,291 | 100,691,348.96 | 3.80         |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 5,100,000  | 98,379,000.00  | 3.71         |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 2,500,420  | 91,465,363.00  | 3.45         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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  | 600858 | 用友软件 | 12,713,757 | 238,764,356.46 | 9.00         |
| 2  | 600570 | 恒生电子 | 17,814,073 | 217,331,690.60 | 8.19         |
| 3  | 000581 | 伟创力  | 6,420,025  | 199,919,578.50 | 7.54         |
| 4  | 002024 | 苏宁电器 | 19,397,401 | 189,124,659.75 | 7.13         |
| 5  | 000887 | 中顺洁柔 | 10,229,169 | 113,441,484.21 | 4.28         |
| 6  | 600208 | 新华锦  | 27,640,000 | 103,500,000.00 | 3.90         |
| 7  | 000401 | 粤宏远A | 16,148,980 | 102,749,606.12 | 3.87         |
| 8  | 000718 | 苏宁环球 | 15,249,291 | 100,691,348.96 | 3.80         |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 5,100,000  | 98,379,000.00  | 3.71         |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 2,500,420  | 91,465,363.00  | 3.45         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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  | 600858 | 用友软件 | 12,713,757 | 238,764,356.46 | 9.00         |
| 2  | 600570 | 恒生电子 | 17,814,073 | 217,331,690.60 | 8.19         |
| 3  | 000581 | 伟创力  | 6,420,025  | 199,919,578.50 | 7.54         |
| 4  | 002024 | 苏宁电器 | 19,397,401 | 189,124,659.75 | 7.13         |
| 5  | 000887 | 中顺洁柔 | 10,229,169 | 113,441,484.21 | 4.28         |
| 6  | 600208 | 新华锦  | 27,640,000 | 103,500,000.00 | 3.90         |
| 7  | 000401 | 粤宏远A | 16,148,980 | 102,749,606.12 | 3.87         |
| 8  | 000718 | 苏宁环球 | 15,249,291 | 100,691,348.96 | 3.80         |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 5,100,000  | 98,379,000.00  | 3.71         |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 2,500,420  | 91,465,363.00  | 3.45         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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  | 600858 | 用友软件 | 12,713,757 | 238,764,356.46 | 9.00         |
| 2  | 600570 | 恒生电子 | 17,814,073 | 217,331,690.60 | 8.19         |
| 3  | 000581 | 伟创力  | 6,420,025  | 199,919,578.50 | 7.54         |
| 4  | 002024 | 苏宁电器 | 19,397,401 | 189,124,659.75 | 7.13         |
| 5  | 000887 | 中顺洁柔 | 10,229,169 | 113,441,484.21 | 4.28         |
| 6  | 600208 | 新华锦  | 27,640,000 | 103,500,000.00 | 3.90         |
| 7  | 000401 | 粤宏远A | 16,148,980 | 102,749,606.12 | 3.87         |
| 8  | 000718 | 苏宁环球 | 15,249,291 | 100,691,348.96 | 3.80         |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 5,100,000  | 98,379,000.00  | 3.71         |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 2,500,420  | 91,465,363.00  | 3.45         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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  | 600858 | 用友软件 | 12,713,757 | 238,764,356.46 | 9.00         |
| 2  | 600570 | 恒生电子 | 17,814,073 | 217,331,690.60 | 8.19         |
| 3  | 000581 | 伟创力  | 6,420,025  | 199,919,578.50 | 7.54         |
| 4  | 002024 | 苏宁电器 | 19,397,401 | 189,124,659.75 | 7.13         |
| 5  | 000887 | 中顺洁柔 | 10,229,169 | 113,441,484.21 | 4.28         |
| 6  | 600208 | 新华锦  | 27,640,000 | 103,500,000.00 | 3.90         |
| 7  | 000401 | 粤宏远A | 16,148,980 | 102,749,606.12 | 3.87         |
| 8  | 000718 | 苏宁环球 | 15,249,291 | 100,691,348.96 | 3.80         |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 5,100,000  | 98,379,000.00  | 3.71         |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 2,500,420  | 91,465,363.00  | 3.45         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 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  | 600858 | 用友软件 | 12,713,757 | 238,764,356.46 | 9.00         |
| 2  | 600570 | 恒生电子 | 17,814,073 | 217,331,690.60 | 8.19         |
| 3  | 000581 | 伟创力  | 6,420,025  | 199,919,578.50 | 7.54         |
| 4  | 002024 | 苏宁电器 | 19,397,401 | 189,124,659.75 | 7.13         |
| 5  | 000887 | 中顺洁柔 | 10,229,169 | 113,441,484.21 | 4.28         |
| 6  | 600208 | 新华锦  | 27,640,000 | 103,500,000.00 | 3.90         |
| 7  | 000401 | 粤宏远A | 16,148,980 | 102,749,606.12 | 3.87         |
| 8  | 000718 | 苏宁环球 | 15,249,291 | 100,691,348.96 | 3.80         |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 5,100,000  | 98,379,000.00  | 3.71         |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 2,500,420  | 91,465,363.00  | 3.45         |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

# 债券投资基金

## 一季度报告

### §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 | 78,920,000.00 | 2.67         |