

富国天源平衡混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

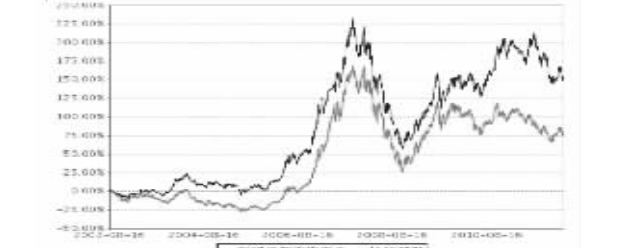
基金管理人：富国基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2012年4月21日

§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。
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。
本报告自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

基金简称	富国天源平衡混合
基金主代码	100016
交易代码	前端交易代码：100016 后端交易代码：100017
基金运作方式	2002年08月16日
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)	943,595,962.61
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低风险的情况下，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、资产类别的平衡，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，即通过调整投资组合中中长股股票和价值型股票的投资比例实现持股结构的平衡。在投资手段良好成长型上市公司时，兼顾收益稳定的价值型上市公司。
业绩比较基准	中证500指数收益率×60%+中信国债3000指数收益率×40%+银行活期存款利率×10%
风险收益特征	本基金为混合类证券投资基金，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	中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标	§ 3 主要财务指标和基金净值表现		单位：人民币元			
主要财务指标	报告期(2012年01月01日至2012年03月31日)					
1.本期已实现收益			-50,404,274.70			
2.本期利润			-6,202,723.03			
3.加权平均基金份额本期利润			-0.0062			
4.期末基金资产净值			822,786,009.71			
5.期末基金份额净值			0.8720			
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	净值增长率基准 ②	业绩比较基准收 益率基准③	收益差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.85%	1.06%	3.17%	0.97%	-4.02%	0.09%
注：过去三个月指2012-01-01至2012-03-31						
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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。

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			
李锐敏	2009-10-29	-	8年	硕士，曾任富国基金管理有限公司研究员，2006年4月至2009年10月任富国基金管理有限公司行业研究部行业研究员，富国天源平衡混合型证券投资基金基金经理助理，2009年10月至今任富国天源基金助理，2011年8月起任富国环保环保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，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《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天源平衡混合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，力求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，无损害基金份额持有人利益的行为。本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，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、事后评估及反馈的闭环化管理。在制度、操作层面确保各投资组合享有同等信息知情权、均等交易执行权，并保持各组合的独立投资决策机制。
4.3.2 公平交易制度的执行情况
本基金管理人严格执行《公平交易管理办法》，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。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、交易对手和授权权限进行自动化控制。
4.3.3 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，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、事后评估及反馈的闭环化管理。在制度、操作层面确保各投资组合享有同等信息知情权、均等交易执行权，并保持各组合的独立投资决策机制。
4.3.4 公平交易制度的执行情况
本基金管理人严格执行《公平交易管理办法》，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。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、交易对手和授权权限进行自动化控制。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2012年一季度，市场在流动性紧张程度见底以及经济增长恢复的预期中震荡上行，主要体现在上证的反复以及大盘系统性上涨，低估值股票上涨幅度大于成长股。本基金仓位上保持稳定的仓位附近，但因为有部分成长股以及一些个股选择方面的问题，跑输业绩基准。

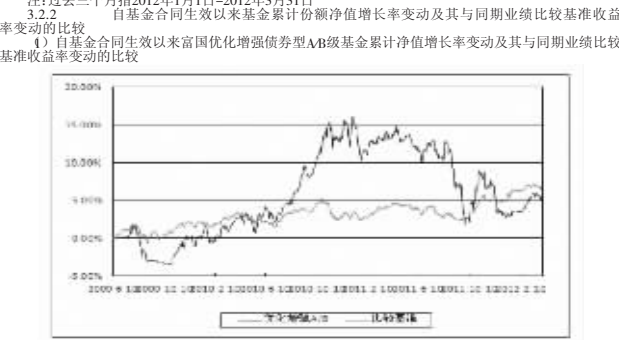
基金管理人：富国基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2012年4月21日

§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。
基金托管人中国建设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。
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。
本报告自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

基金简称	富国优化增强债券
基金主代码	100015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年06月10日
报告期末基金份额总额(单位：份)	604,064,183.16
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采取自上而下的方法对债券资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置，在债券投资过程中突出主动性的投资管理。本基金通过宏观经济分析及债券市场中长期发展趋势的判断，合理配置收益率相对较高的企业债、国债、资产支持证券，以及风险收益特征优异的可转债，可分离债、可转债、可交换债等，加大对国家债券等高流动性品种的投资，灵活运用组合久期调整、收益率曲线策略、信用利差和相对价值策略，在保证基金流动性的前提下，积极把握投资机会，获取各类债券的超额投资收益。
业绩比较基准	中证500指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为固定收益类证券投资基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与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	中国建设银行股份有限公司
下属证券投资基金的基金简称	富国优化增强债券A级
下属证券投资基金的交易代码	100035
报告期末下属证券投资基金的份额总额(单位：份)	329,906,255.90

3.1 主要财务指标	§ 3 主要财务指标和基金净值表现				单位：人民币元	
主要财务指标	A/BR 报告期(2012年01月01日—2012年03月31日)	C/BR 报告期(2012年01月01日—2012年03月31日)				
1.本期已实现收益	923,082.26		690,652.11			
2.本期利润	5,611,808.45		5,116,114.68			
3.加权平均基金份额本期利润	0.0166		0.0143			
4.期末基金资产净值	326,496,484.68		355,803,072.52			
5.期末基金份额净值	0.9990		0.9977			
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						
A/BR						
阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	业绩比较基准③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
过去三个月	1.75%	0.21%	1.30%	0.16%	0.45%	0.05%
C/BR						
阶段	净值增长率①	净值增长率基准②	业绩比较基准③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
过去三个月	1.56%	0.21%	1.30%	0.16%	0.26%	0.05%



未来一个季度，本基金将仍然坚持以基本面为导向，实事求是地对组合进行相应的调整，对个股进行甄别，以便能够获利超越收益。
报告期内基金的业绩表现
本报告期，本基金净值增长率为-0.85%，业绩比较基准收益率为3.17%。

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	557,940,983.11	66.92
	其中:股票	557,940,983.11	66.92
2	固定收益投资	249,999,136.90	29.99
	其中:债券	249,999,136.90	29.99
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	18,555,159.69	2.23
6	其他资产	7,210,718.78	0.86
	合计	833,705,998.48	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	73,224,600.00	8.90
C	制造业	224,980,500.57	27.34
C0	食品、饮料	9,420,032.00	1.14
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	55,243,389.08	6.71
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	137,231,770.13	16.68
C8	医药、生物制品	23,085,309.36	2.81
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	94,457,378.87	11.48
H	批发和零售贸易	34,333,948.20	4.17
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	70,944,555.47	8.62
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	557,940,983.11	67.81

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	600048	保利地产	3,583,043	40,452,555.47	4.92
2	600060	海信电器	2,199,877	39,333,800.76	4.78
3	002153	石基信息	1,423,883	39,284,931.97	4.77
4	002028	思源电气	2,855,898	38,611,740.96	4.69
5	601808	中海油服	2,300,000	38,341,000.00	4.66
6	600694	大商股份	1,300,000	36,764,000.00	4.47
7	600546	山推国际	1,480,000	34,883,600.00	4.24
8	000581	绿庭高科	1,100,000	34,254,000.00	4.16
9	600858	银座股份	1,281,467	25,757,486.70	3.13
10	000625	长安汽车	2,638,266	24,695,605.08	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合		公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
序号	债券品种		
1	国债债券	39,438,136.90	4.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	210,561,000.00	25.59
	其中：政策性金融债	210,561,000.00	25.59
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	249,999,136.90	30.38

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	110258	11国开58	1,500,000	150,855,000.00	18.33
2	110202	11国开02	600,000	59,706,000.00	7.26
3	019118	11国债18	300,000	30,060,000.00	3.65
4	012003	02国债(3)	73,690	7,369,736.90	0.90
5	011038	03国债(8)	20,000	2,008,400.00	0.24

5.6 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序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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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、处罚的情况
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报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 报告期内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。

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	110258	11国债(18)	1,500,000	150,855,000.00	18.33
2	110302	11国债(07)	600,000	59,706,000.00	7.26
3	110118	11国债(18)	300,000	30,060,000.00	3.65
4	012003	02国债(03)	73,690	7,369,736.90	0.90
5	011038	03国债(08)	2,008,400.00	2,024	0.24

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。

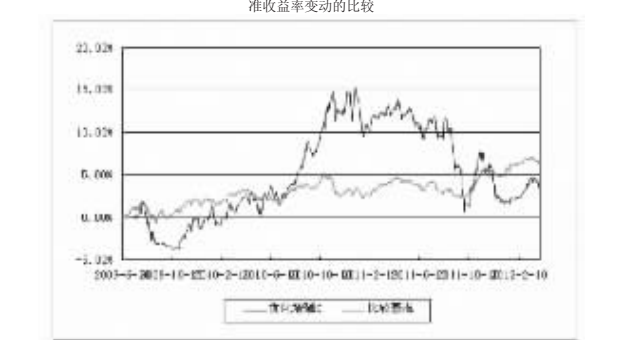
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注：本基金本报告期末未持有受限股票。

序号	股票代码	股票名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600546	山推国际	34,883,600.00	4.24	非公开发行股票

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
因基金五入受限，投资组合报告公允价值占比比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金资产净值	单位：份
报告期初基金份额总额	992,088,396.96
报告期间基金份额申购份额	41,254,936.53
减：报告期间基金份额赎回份额	89,747,370.88
报告期间基金份额净变动份额(份额减少以“-”填列)	
报告期末基金份额总额	943,595,962.61

§7 备查文件目录	单位：份
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资产管理公司的文件	
5. 富国基金资产管理公司基金资产管理业务报告及报表附注	
6. 报告期内在指定报刊上披露的公告各款	
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	
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、400888688(全国统一、免长途话费)	
公司网址：http://www.fullgoal.com.cn	



注：截止日期为2012年3月31日。
本基金于2009年6月10日成立，建仓期6个月，从2009年6月10日至2009年12月9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 或基金经小组)简介				
姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	证券从业年限 离任日期	说明
钟欣俊	本基金基金经理 任富国天丰强化 收益证券投资基金 基金经理 任富国天源平衡 混合型证券投资基金 基金经理助理 任富国优化增强 债券型证券投资基金 基金经理 任富国优化增强 债券型证券投资基金 副经理	2009-06-10	- 	

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优化增强债券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》、《富国优化增强债券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，力求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，无损害基金份额持有人利益的行为。本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，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、事后评估及反馈的闭环化管理。在制度、操作层面确保各投资组合享有同等信息知情权、均等交易执行权，并保持各组合的独立投资决策机制。
4.3.2 公平交易制度的执行情况
本基金管理人严格执行《公平交易管理办法》，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。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、交易对手和授权权限进行自动化控制。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2012年一季度，市场在流动性紧张程度见底以及经济增长恢复的预期中震荡上行，主要体现在上证的反复以及大盘系统性上涨，低估值股票上涨幅度大于成长股。本基金仓位上保持稳定的仓位附近，但因为有部分成长股以及一些个股选择方面的问题，跑输业绩基准。

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4月21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。
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。
本报告自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

基金简称	富国通胀通缩主题轮动
基金主代码	100039
交易代码	前端交易代码：100039 后端交易代码：100040
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年05月12日
报告期末基金份额总额(单位：份)	268,307,375.80
投资目标	本基金根据经济周期中不同发展阶段的特征，通过投资相应的权益资产，力求保持基金资产不受通货膨胀、通货紧缩等宏观经济波动的负面影响，从而为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用“自上而下”资产配置、行业配置与“自下而上”个股精选相结合的方法进行主动投资管理策略，通过精细化的风险管理，力争获取较高的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现		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		-2,890,918.85				
2.本期利润		-242,959.36				
3.加权平均基金份额本期利润		-0.0009				
4.期末基金资产净值		221,164,612.32				
5.期末基金份额净值		0.8224				
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	净值增长率基准 差②	业绩比较基准 收益③	业绩比较基准收 益差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.24%	1.25%	3.99%	1.22%	-4.23%	0.03%
注：过去三个月指2012年01月01日至2012年03月31日						