富国天益价值证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

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：	2011年01月24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2011年1月20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2011年10月1日起12月31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)	10,511,385,949.68
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(2010年10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	455,841,678.65
2.本期利润	865,637,544.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0795
4.期末基金资产净值	10,661,108,610.41
5.期末基金份额净值	1.0142

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）减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。

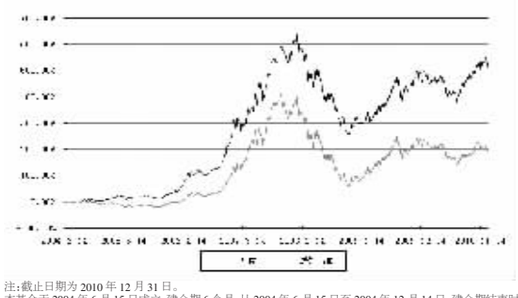
3.2 基金净值表现

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	8.29%	1.47%	6.28%	1.65%	2.01%	-0.18%

注：过去三个月指2010年10月1日-2010年12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2010年12月31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，权益投资部总经理。	2005-04-13	-	14年	硕士，曾任君安证券(深圳)资深研究员；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，权益投资部总经理。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，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，严格执行交易系统中的公平交易程序，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

4.3.3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。

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

2010年四季度A股市场呈现冲高回落走势，周期性行业季度初表现优异，后期成长类股票卷土重来。我们认为成长股和中小盘股经过持续炒作已经积累了明显的泡沫。四季度本基金基本保持了仓位稳定，在行业配置方面对成长类行业进行了适度减持。

展望未来，我们认为，从中长期来看，在中国经济结构转型的大背景下，成长型投资仍将是市场的主旋律。但短期而言，成长股估值总体很难再有大的提升，上涨将主要来自于盈利超预期增长。而以金融、地产为代表的大盘股目前估值已具有较高的安全边际，在未来可能会有阶段性的超额收益。2011年本基金将注重成长与价值的均衡，仍将以经济转型和产业升级作为配置主线。成长型行业中坚持选择高质量品种，不追热点和趋势，周期性行业中重点关注行业整合带来的投资机会。

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8.29%，业绩比较基准收益率为6.28%。

§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	9,756,341,575.11	89.10
	其中：股票	9,756,341,575.11	89.10
2	固定收益投资	739,133,043.00	6.75
	其中：债券	739,133,043.00	6.75
	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	358,943,708.75	3.28
6	其他资产	95,005,966.46	0.87
7	合计	10,949,424,293.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	440,830,963.23	4.13
C	制造业	4,330,214,094.13	40.62
C0	食品、饮料	1,188,753,312.52	11.15
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	754,357,268.16	7.08
C5	电子	3,027,612.48	0.03
C6	金属、非金属	494,596,666.99	4.64
C7	机械、设备、仪表	675,454,129.34	6.34
C8	医药、生物制品	1,214,025,104.64	11.39
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	111,247,921.86	1.04
F	交通运输、仓储业	105,147,702.40	0.99
G	信息技术业	1,275,138,726.65	11.96
H	批发和零售贸易	1,104,726,244.76	10.36
I	金融、保险业	1,740,931,762.98	16.33
J	房地产业	362,077,469.10	3.40
K	社会服务业	3,146,160.68	0.03
L	传播与文化产业	9,568,529.32	0.09
M	综合类	273,312,000.00	2.56
	合计	9,756,341,575.11	91.51

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	002024	苏宁电器	60,800,000	796,480,000.00	7.47
2	600519	贵州茅台	3,777,999	694,849,576.08	6.52
3	002422	科伦药业	4,406,076	694,045,091.52	6.51
4	002153	石基信息	8,651,015	488,782,347.50	4.58
5	600585	海螺水泥	16,079,131	477,228,608.08	4.48
6	600271	航天信息	14,748,205	405,723,119.55	3.81
7	600050	中国联通	70,803,412	378,798,254.20	3.55
8	600016	民生银行	69,007,364	346,416,967.28	3.25
9	601318	中国平安	5,709,647	320,653,775.52	3.01
10	000423	东阿阿胶	6,108,461	312,142,357.10	2.93

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	389,207,000.00	3.65
2	央行票据	146,680,000.00	1.38
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,555,000.00	0.29
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	172,691,043.00	1.62
7	其他	-	-
8	合计	739,133,043.00	6.93

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	019011	10国债11	2,900,000	289,507,000.00	2.72
2	100004	10附息国债04	1,000,000	99,700,000.00	0.94
3	1001015	10央行票据15	1,000,000	97,880,000.00	0.92
4	113001	中行转债	800,000	87,888,000.00	0.82
5	113002	工行转债	600,000	70,884,000.00	0.66

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。

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。

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	1,830,559.82
2	应收证券清算款	82,532,487.22
3	应收股利	-
4	应收利息	7,467,395.95
5	应收申购款	3,175,523.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	95,005,966.46

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	113001	中行转债	87,888,000.00	0.82

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	11,401,012,534.41
报告期期间基金总申购份额	665,871,952.55
报告期期间基金总赎回份额	1,555,498,537.28
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	10,511,385,949.68

§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

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5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（仅国统一，免长途话费）

公司网址：http://www.fullgoal.com.cn

富国基金管理有限公司

汉盛证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人：	富国基金管理有限公司
基金托管人：	中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：	2011年01月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国汉盛封闭
基金主代码	500005
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年05月10日
报告期末基金份额总额(单位：份)	2,000,000,000.00
投资目标	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	“精选品种、组合投资、长线持有、波段操作”，通过研究和发掘具有良好发展前景的上市公司进行组合投资，以长期投资为主轴，同时依据“顺势而为”的原则进行一些短线操作。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2010年10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	283,338,815.64
2.本期利润	219,158,170.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.1096
4.期末基金资产净值	3,246,295,261.24
5.期末基金份额净值	1.6231

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，封闭式基金交易佣金等），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）减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。

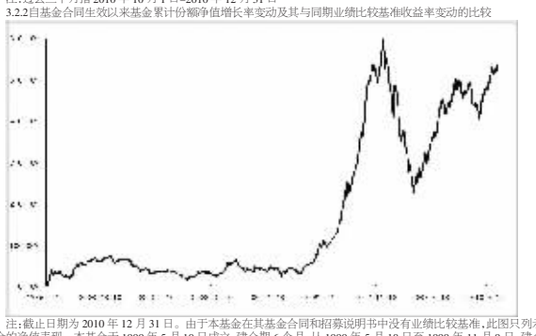
3.2 基金净值表现

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	7.23%	1.55%	-	-	-	-

注：过去三个月指2010年10月1日-2010年12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2010年12月31日。由于本基金在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此图只列示基金的净值表现。本基金于1999年5月10日成立，建仓期6个月，从1999年5月10日至1999年11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		
贺轶	本基金基金经理	2010-01-13	-	9年	硕士，曾任中国银行云南省分行国际业务部银行职员；中银国际证券有限责任公司资产管理部分析员；中银基金管理有限公司投资部助理副总裁；汇丰晋信基金管理公司投资管理部投资经理、基金经理；富国基金管理有限公司营销策划与产品部高级营销策划经理、权益投资部策略分析师；2010年1月至今任汉盛基金基金经理。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汉盛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》、《汉盛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，无损害基金份额持有人利益的行为，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，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，严格执行交易系统中的公平交易程序，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

4.3.3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。

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

2010年四季度市场呈现冲高回落走势，周期性行业季度初表现优异，后期成长类股票卷土重来。总体在经济逐步见底回升、政策预期逐步明朗的背景下，本基金适当提升了权益类资产的配置比例，从行业配置和个股选择上来看，仍围绕内需和经济结构转型为主线寻找投资机会。本基金加大了受益于经济企稳的早周期行业以及估值处于历史底部且受益于政策预期逐步明朗的周期类行业的配置比例。展望未来，本基金将继续以城镇化和经济结构转型等作为未来的投资主线。

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7.23%。

§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	2,339,360,456.54	67.66
	其中：股票	2,339,360,456.54	67.66
2	固定收益投资	682,888,911.77	19.75
	其中：债券	682,888,911.77	19.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	29,400,164.10	0.85
	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	383,395,751.46	11.09
6	其他资产	22,248,498.60	0.64
7	合计	3,457,293,782.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	9,793,119.75	0.30
B	采掘业	298,375,161.86	9.19
C	制造业	1,005,862,325.22	30.98
C0	食品、饮料	178,015,634.50	5.48
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	48,367,229.12	1.49
C5	电子	18,606,959.50	0.57
C6	金属、非金属	188,394,876.57	5.80
C7	机械、设备、仪表	422,689,665.19	13.02
C8	医药、生物制品	149,787,960.34	4.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	93,197,484.00	2.87
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	184,104,741.42	5.67
H	批发和零售贸易	175,483,074.16	5.41
I	金融、保险业	313,912,689.78	9.67
J	房地产业	229,006,697.06	7.05
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	39,418,283.04	1.21
	合计	2,339,360,456.54	72.06

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	601318	中国平安	1,952,188	109,634,878.08	3.38
2	002024	苏宁电器	6,846,750	89,692,425.00	2.76
3	600000	浦发银行	6,155,000	76,260,450.00	2.35
4	002007	华兰生物	1,500,120	72,590,806.80	2.24
5	600036	招商银行	5,635,950	72,196,519.50	2.22
6	000581	威孚高科	1,818,335	67,551,145.25	2.08
7	002161	远 望 谷	1,719,899	60,041,674.09	1.85
8	600585	海螺水泥	1,993,240	59,159,363.20	1.82
9	600859	王府井	1,109,368	57,620,573.92	1.77
10	600519	贵州茅台	305,000	56,095,600.00	1.73

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	490,295,154.40	15.10
2	央行票据	146,045,000.00	4.50
3	金融债券	30,558,000.00	0.94
	其中：政策性金融债	30,558,000.00	0.94
4	企业债券	944,135.70	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	15,046,621.67	0.46
7	其他	-	-
8	合计	682,888,911.77	21.04

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	010110	21国债(10)	1,987,240	199,995,833.60	6.16
2	010112	21国债(12)	1,819,890	183,299,320.80	5.65
3	010203	02国债(3)	1,070,000	107,000,000.00	3.30
4	1001066	10央行票据66	1,000,000	97,190,000.00	2.99
5	1001030	10央票30	500,000	48,855,000.00	1.50

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。

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。

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	694,613.15
2	应收证券清算款	15,420,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	6,133,861.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	24.36
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,248,498.60

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	113001	中行转债	13,752,274.80	0.42

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期末管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.50

§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汉盛基金的文件

2、汉盛证券投资基金基金合同

3、汉盛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、汉盛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

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5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（仅国统一，免长途话费）

公司网址：http://www.fullgoal.com.cn

富国基金管理有限公司

2011年01月24日

富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)

2010 第四季度报告

2010年12月31日

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：	2011年01月24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2011年1月20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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天惠成长混合(LOF)
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)	2,736,252,697.85
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(2010年10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	326,836,565.72
2.本期利润	594,006,351.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.2362
4.期末基金资产净值	4,767,131,876.45
5.期末基金份额净值	1.7422

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）减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。

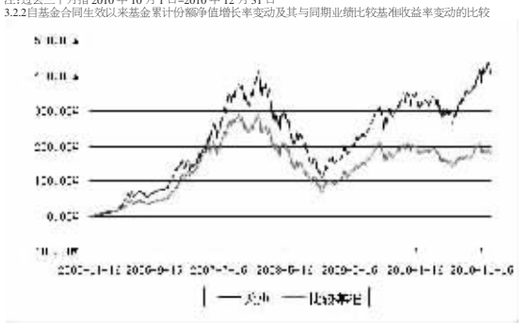
3.2 基金净值表现

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	16.33%	1.55%	4.58%	1.21%	11.75%	0.34%

注：过去三个月指2010年10月1日-2010年12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2010年12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。

§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研究部总经理。	2005-11-16	-	11年	博士，曾任华夏证券研究所分析师，富国基金研究策划部分析师，富国基金产品开发主管，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，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，严格执行交易系统中的公平交易程序，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

4.3.3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。

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

2010年四季度沪深300指数上涨6.56%。价值型风格有超额收益，小盘风格资产及部分新兴产业板块调整幅度较大。

2010年四季度紧缩的调控政策继续逐步落实。紧缩效应逐步体现，在四季度末期和年末效应叠加后尤为明显。流动性紧张首先对前期涨幅较大的中小盘股票形成估值压力。而对实体经济的影响要在随后一段时间才能逐渐体现。相对表现良好的是那些估值安全，即便以实业的视角也具备投资价值的板块和个股。此外，整个四季度市场保持对通胀的高度忧虑，通胀相关投资主题贯穿整个季度。

本基金在四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依然有吸引力。四季度本基金在中小盘股的配置比例较前期有较大幅度的降低，规避了部分风险。本基金在周期性成长股上的配置显著增加，我们认为这类个股所隐含的周期性折价已经远远超过其实体经营将面临的风险。基金适度加大了估值优势加大的金融及资本品板块的配置。本基金还加大了地产行业的配置比例，地产行业的政策不确定性依然没有消除，但估值吸引力已经有了显著提升，且市场对政策的边际敏感度也在降低。我们对于中国经济的复苏和长期的增长潜力有信心，认为实体经济二次探底的概率极低。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