富国天合稳健优选股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

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
报告送出日期:2011年10月26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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月24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7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天合稳健股票
基金主代码	100026
交易代码	前端交易代码:100026 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)	3,585,953,315.49
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石,有效综合基金管理人的主动投资管理能力,力争投资业绩实现基金行业平均水平之上的二次超越,谋求基金资产的长期最大化增值。
投资策略	本基金诉求"三重优化"概念,通过优选基金、(构建)优选指数、优选个股进行投资操作,将主动管理与被动跟踪有效结合,力争实现稳健投资业绩基础上的"二次超越"。
业绩比较基准	中信标普300指数×80%+中信国债指数×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业平均收益水平的超越,属于较高预期收益、较高预期风险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

§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(2011年07月01日-2011年09月30日)
1.本期已实现收益	80,836,252.09
2.本期利润	-367,378,909.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1017
4.期末基金资产净值	2,996,256,537.34
5.期末基金份额净值	0.8356

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。

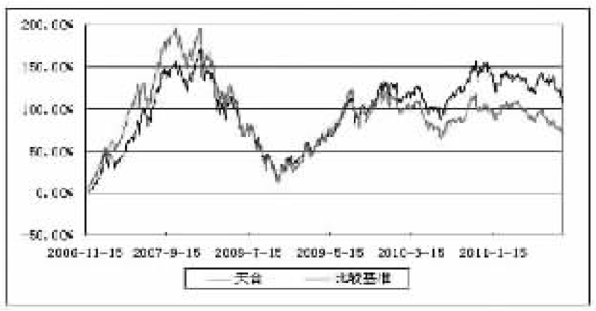
3.2 基金净值表现

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	-10.95%	1.27%	-12.32%	1.06%	1.37%	0.21%

注:过去三个月指2011年7月1日-2011年9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2011年9月30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。

§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		
尚鹏岳	本基金基金经理兼任富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金基金经理	2011-01-12	-	9年	硕士,曾任恒生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营销策划经理;2010年10月起任富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金基金经理;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

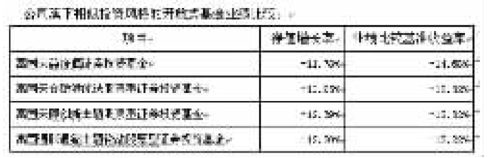
本报告期,富国基金管理有限公司作为富国天合稳健优选股票型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

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

三季度居民消费品价格指数高位运行,紧缩调控仍是国内经济政策的主要基调,欧元区外围国主权信用危机恶化,核心国经济复苏放缓,美国货币政策受到通胀压力和政治分歧的牵制而难以明确。A股在经济下行和IPO持续供给的双重影响下,上证指数下跌14.6%,周期类(建筑、地产、金属非金属、机械)行业跌幅居前,消费类(食品饮料、文化传播、社会服务)行业跌幅较小。基金本季度股票投资维持高仓位,增加了机械、信息技术等行业配置比例,降低了食品饮料、纺织服装、医药等行业的配置比例。

展望四季度,随着通货膨胀的逐步回落,全面紧缩调控政策将逐步向结构化调控期转向,发达经济体陷入衰退将明显影响国内出口。A股总体估值已经接近历史底部,随着货币政策紧缩趋缓,结构分化和价值回归是未来一段时间的主线之一。行业配置方面,我们看好金融大类、周期性消费品和部分估值风险释放的成长股.本基金在积极灵活的行业资产配置之外,将继续努力寻找好行业的优势公司,其股票将成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-10.95%,业绩比较基准收益率为-12.32%。

§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	2,831,440,562.66	94.24
	其中:股票	2,831,440,562.66	94.24
2	固定收益投资	143,714,271.60	4.78
	其中:债券	143,714,271.60	4.78
	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	18,027,795.14	0.60
6	其他资产	11,336,895.69	0.38
7	合计	3,004,519,525.09	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	4,834.50	0.00
B	采掘业	18,377.68	0.00
C	制造业	1,328,116,626.56	44.33
C0	食品、饮料	22,414,037.06	0.75
C1	纺织、服装、皮毛	582.75	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	15,397.20	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	459,608,947.91	15.34
C5	电子	3,367.87	0.00
C6	金属、非金属	249,602,539.87	8.33
C7	机械、设备、仪表	530,667,307.23	17.71
C8	医药、生物制品	65,804,446.67	2.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	511.14	0.00
E	建筑业	32,442,973.80	1.08
F	交通运输、仓储业	4,940.16	0.00
G	信息技术业	611,079,780.32	20.39
H	批发和零售贸易	252,956,709.62	8.44
I	金融、保险业	359,477,295.15	12.00
J	房地产业	247,337,057.56	8.25
K	社会服务业	299.31	0.00
L	传播与文化产业	1,023.96	0.00
M	综合类	132.90	0.00
	合计	2,831,440,562.66	94.50

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	600588	用友软件	13,503,227	299,636,607.13	10
2	581	威孚高科	6,089,084	198,625,920.08	6.63
3	600570	恒生电子	12,598,896	173,360,808.96	5.79
4	792	盐湖股份	3,006,251	130,471,293.40	4.35
5	600141	兴发集团	6,075,645	127,953,083.70	4.27
6	600859	王府井	3,292,074	126,744,849.00	4.23
7	2215	诺普信	10,076,346	120,513,098.16	4.02
8	601166	兴业银行	9,414,350	116,643,796.50	3.89
9	718	苏宁环球	15,349,291	105,910,107.90	3.53
10	600208	新湖中宝	27,600,000	104,052,000.00	3.47

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	111,612,649.90	3.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,958,000.00	0.67
	其中:政策性金融债	19,958,000.00	0.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,143,621.70	0.41
8	其他	-	-
9	合计	143,714,271.60	4.80

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	010203	02国债(3)	931,790	93,411,947.50	3.12
2	010112	21国债(12)	181,680	18,200,702.40	0.61
3	100311	10进出11	100,000	9,988,000.00	0.33
4	080222	08国开22	100,000	9,970,000.00	0.33
5	113001	中行转债	85,160	7,748,708.40	0.26

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	1,260,000.00
2	应收证券清算款	7,405,448.35
3	应收股利	-
4	应收利息	2,054,133.92
5	应收申购款	617,313.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,336,895.69

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	7,748,708.40	0.26
2	110015	石化转债	2,843,447.30	0.09
3	110016	川投转债	992,745.60	0.03
4	110013	国投转债	555,661.60	0.02
5	113002	工行转债	3,058.80	0.00

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	3,664,410,652.21
报告期期间基金总申购份额	36,078,643.16
减:报告期期间基金总赎回份额	114,535,979.88
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	3,585,953,315.49

§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合稳健优选股票型证券投资基金的文件
2、富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金合同
3、富国天合稳健优选股票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管理有限公司的文件
5、富国天合稳健优选股票型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
2011年10月26日

富国天惠精选成长混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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10月26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10月24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2011年7月1日起至2011年9月30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)	4,745,892,174.42
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(2011年07月01日-2011年09月30日)
1.本期已实现收益	-33,394,227.74
2.本期利润	-638,107,428.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1407
4.期末基金资产净值	6,666,808,943.10
5.期末基金份额净值	1.4048

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。

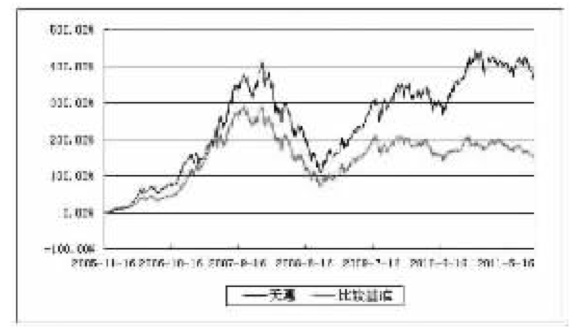
3.2 基金净值表现

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	-8.55%	1.08%	-10.70%	0.93%	2.15%	0.15%

注:过去三个月指2011年7月1日-2011年9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2011年9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	-	12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

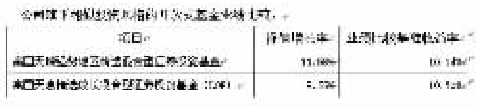
本报告期,富国基金管理有限公司作为富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以为投资者减少和分散风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

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

三季度沪深300指数下跌15.2%。市场普跌,前期相对强势的泛消费品板块调整幅度较大。三季度cpi继续走高,投资者对通胀的担忧情绪达到高点。紧缩政策贯穿三季度。持续的紧缩政策效应逐步体现,工业放缓的迹象显现。重卡、钢铁、水泥之类的行业在微观层面也反映出了真实的压力。紧缩政策一方面是对行业景气产生不同的影响,另一方面对市场估值体系的影响更为显著。部分行业的上市公司中报业绩已经开始下调,并且三季度还将进一步向下修正。持续紧缩加上欧债危机的发酵使得市场情绪极度低迷。前期走势较强,基本面健康的板块纷纷补跌。

本基金在三季度保持了较高的仓位。以较长期限来衡量,部分优秀上市公司的估值已有吸引力。本基金是成长型基金,在价值风格资产上的配置是持续较低。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-8.55%,业绩比较基准收益率为-10.7%。

§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	6,325,502,123.61	94.13
	其中:股票	6,325,502,123.61	94.13
2	固定收益投资	177,505,926.86	2.64
	其中:债券	177,505,926.86	2.64
	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	197,833,660.86	2.94
6	其他资产	19,390,460.07	0.29
7	合计	6,720,232,171.40	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	221,451,854.53	3.32
C	制造业	1,807,074,922.51	27.11
C0	食品、饮料	611,219,721.07	9.17
C1	纺织、服装、皮毛	199,697,746.77	3.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,587,702.26	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	292,985,323.56	4.39
C5	电子	95,073,443.55	1.43
C6	金属、非金属	84,737,878.80	1.27
C7	机械、设备、仪表	374,745,671.04	5.62
C8	医药、生物制品	143,498,035.46	2.15
C99	其他制造业	2,529,400.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,761,207.40	0.30
E	建筑业	100,620,320.58	1.51
F	交通运输、仓储业	8,716,000.00	0.13
G	信息技术业	1,217,185,406.19	18.26
H	批发和零售贸易	1,420,666,144.76	21.31
I	金融、保险业	871,935,481.40	13.08
J	房地产业	553,143,727.58	8.30
K	社会服务业	91,653,700.13	1.37
L	传播与文化产业	8,288,358.53	0.12
M	综合类	5,005,000.00	0.08
	合计	6,325,502,123.61	94.88

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	600859	王府井	12,601,267	485,148,779.50	7.28
2	600694	大商股份	10,800,000	434,160,000.00	6.51
3	61	农产品	23,804,302	322,786,335.12	4.84
4	2153	石基信息	10,987,501	309,847,528.20	4.65
5	600519	贵州茅台	1,510,000	287,790,900.00	4.32
6	600208	新湖中宝	74,803,924	282,010,793.48	4.23
7	2161	远望谷	12,800,000	232,832,000.00	3.49
8	600271	航天信息	8,478,355	229,000,368.55	3.43
9	600016	民生银行	36,702,328	202,596,850.56	3.04
10	2293	罗莱家纺	2,350,000	195,050,000.00	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	112,176,555.00	1.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,778,000.00	0.90
	其中:政策性金融债	59,778,000.00	0.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,551,371.86	0.08
8	其他	-	-
9	合计	177,505,926.86	2.66

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	010112	21国债(12)	1,119,750	112,176,555.00	1.68
2	110222	11国开22	600,000	59,778,000.00	0.90
3	125887	中鼎转债	27,211	2,821,671.86	0.04
4	113001	中行转债	30,000	2,729,700.00	0.04

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	5,224,050.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,148,029.33
5	应收申购款	10,018,379.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,390,460.07

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	125887	中鼎转债	2,821,671.86	0.04
2	113001	中行转债	2,729,700.00	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002161	远望谷	54,570,000.00	0.82	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	4,301,381,280.15
报告期期间基金总申购份额	572,348,242.69
减:报告期期间基金总赎回份额	127,837,348.42
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	4,745,892,174.42

§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
2011年10月26日

富国天益价值证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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10月26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10月24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7月1日起至2011年9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)	10,653,458,417.08
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(2011年07月01日-2011年09月30日)
1.本期已实现收益	-29,166,938.23
2.本期利润	-1,249,165,824.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1173
4.期末基金资产净值	9,366,158,455.01
5.期末基金份额净值	0.8792

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。

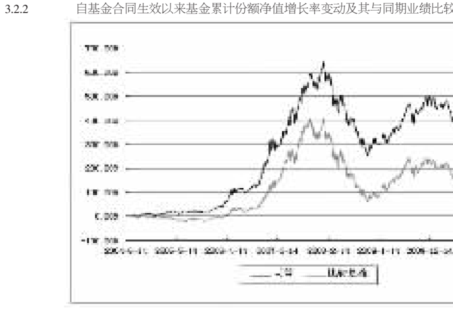
3.2 基金净值表现

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	-11.78%	1.09%	-14.68%	1.25%	2.90%	-0.16%

注:过去三个月指2011年7月1日-2011年9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2011年9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、权益投资部总经理	2005-04-13	-	15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、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

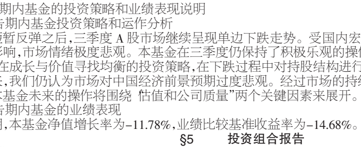
本报告期,富国基金管理有限公司作为富国天益价值证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天益价值证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

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

在经历短暂反弹之后,三季度A股市场继续呈现单边下跌走势。受国内宏观政策持续紧缩和欧债危机愈演愈烈两大因素影响,市场情绪极度悲观。本基金在三季度仍保持了积极乐观的操作心态,在保持股票仓位的稳定的同时,继续贯彻在成长与价值寻找均衡的投资策略,在下跌过程中对持股结构进行适度调整。

展望未来,我们仍认为市场对中国经济前景预期过度悲观。经过市场的持续下跌,部分行业和个股已具很高的安全边际。本基金未来的操作将围绕"估值和公司质量"两个关键因素来展开。

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-11.78%,业绩比较基准收益率为-14.68%。

§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	8,331,196,464.04	88.76
	其中:股票	8,331,196,464.04	88.76
2	固定收益投资	644,889,095.40	6.87
	其中:债券	644,889,095.40	6.87
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	242,000,648.00	2.58
	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	157,364,173.18	1.68
6	其他资产	10,632,640.69	0.11
7	合计	9,386,083,021.31	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	316,448,404.18	3.38
C	制造业	3,867,922,087.00	41.30
C0	食品、饮料	1,093,306,806.35	11.67
C1	纺织、服装、皮毛	3,692,604.51	0.04
C2	木材、家具	25,668,113.12	0.27
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	400,179,332.11	4.27
C5	电子	3,446,367.59	0.04
C6	金属、非金属	630,585,102.60	6.73
C7	机械、设备、仪表	724,156,877.93	7.73
C8	医药、生物制品	986,886,882.79	10.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	137,558,308.36	1.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,314,348,452.16	14.03
H	批发和零售贸易	798,979,574.74	8.53
I	金融、保险业	1,465,743,725.66	15.65
J	房地产业	328,751,940.64	3.51
K	社会服务业	63,530,134.02	0.68
L	传播与文化产业	2,597,384.10	0.03
M	综合类	35,316,453.18	0.38
	合计	8,331,196,464.04	88.95

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	600519	贵州茅台	4,409,205	840,350,380.95	8.97
2	2024	苏宁电器	63,989,914	666,135,004.74	7.11
3	2422	科伦药业	10,501,233	614,427,142.83	6.56
4	600271	航天信息	19,146,011	517,133,757.11	5.52
5	600585	海螺水泥	26,145,000	449,694,000.00	4.8
6	600050	中国联通	80,079,935	410,009,267.20	4.38
7	2153	石基信息	13,045,486	367,882,705.20	3.93
8	600016	民生银行	64,007,364	353,320,649.28	3.77
9	601699	潞安环能	10,000,000	291,900,000.00	3.12
10	601989	中国重工	26,109,892	279,898,042.24	2.99

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	228,588,000.00	2.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	309,489,000.00	3.30
	其中:政策性金融债	309,489,000.00	3.30
4	企业债券	32,268,000.00	0.34
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	74,544,095.40	0.80
8	其他	-	-
9	合计	644,889,095.40	6.89

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	199,940,000.00	2.13
2	019111	11国债11	2,000,000	198,660,000.00	2.12
3	110308	11进出08	1,100,000	109,549,000.00	1.17
4	113002	工行转债	400,000	40,784,000.00	0.44
5	122897	10襄投债	300,000	32,268,000.00	0.34

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	853,913.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,083,136.82
5	应收申购款	3,695,590.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,632,640.69

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	40,784,000.00	0.44
2	113001	中行转债	27,297,000.00	0.29
3	110015	石化转债	6,463,095.40	0.07

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	10,638,252,094.79
报告期期间基金总申购份额	376,664,190.93
减:报告期期间基金总赎回份额	361,457,868.64
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	10,653,458,417.08

§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
2011年10月26日