富国天惠精选成长混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：2014年04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2014年4月17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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天惠成长混合(LOF)(场内简称：富国天惠)
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)	1,971,768,117.14
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(2014年01月01日-2014年03月31日)
1.本期已实现收益	189,803,469.73
2.本期利润	-93,751,624.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0449
4.期末基金资产净值	2,680,734,853.91
5.期末基金份额净值	1.3596

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	-3.53%	1.27%	-4.53%	0.82%	1.00%	0.45%

注：过去三个月指2014年1月1日－2014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2014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。

§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	–	17年	博士，曾任华夏证券研究所分析师，2000年6月起曾先后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

本基金管理人根据相关法规要求，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信息知情权、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备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、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日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；对于同日同向交易，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，对同一投资标的采用相同投资策略的，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的组合。

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，以及不同时间窗口下(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间的交易行为，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性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平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，报告期内本组合与其他投资组合之间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调查。

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

一季度沪深300指数下跌7.89%，创业板指数涨幅1.79%差距继续拉大。一季度实体经济走势低迷，宏观指标多数低于预期，新股发行对市场影响偏负面。市场整体走势偏弱。季度末，流动性有一些好转。超预期的疲弱的宏观数据引发市场对稳增长的憧憬。

本基金在一季度保持了较高的仓位。以较长期限来衡量，当前权益类资产相对固定收益资产依然有吸引力。市场整体估值的结构性差异巨大。我们认为目前情况下，经历过经济周期考验的龙头企业，既能保持合理的增速还具有吸引力的估值，是基金资产配置的重点。

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，本基金份额净值增长率为-3.53%，同期业绩比较基准收益率为-4.53%。

§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	2,510,925,857.75	93.17
	其中：股票	2,510,925,857.75	93.17
2	固定收益投资	132,152,332.70	4.90
	其中：债券	132,152,332.70	4.90
	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	43,138,595.32	1.60
6	其他资产	8,910,463.53	0.33
7	合计	2,695,127,249.30	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	采矿业	7,421,369.60	0.28
C	制造业	1,101,944,426.40	41.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	75,262,674.03	2.81
E	建筑业	43,675,014.56	1.63
F	批发和零售业	456,782,921.03	17.04
G	交通运输、仓储和邮政业	2,161,318.00	0.08
H	住宿和餐饮业	729,500.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	205,705,176.21	7.67
J	金融业	47,123,000.00	1.76
K	房地产业	498,576,411.61	18.60
L	租赁和商务服务业	11,551,482.61	0.43
M	科学研究和技术服务业	3,571,284.82	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	1,027,400.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	3,155,209.20	0.12
R	文化、体育和娱乐业	46,395,011.68	1.73
S	综合	5,843,658.00	0.22
	合计	2,510,925,857.75	93.67

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	600208	新湖中宝	88,500,000	261,960,000.00	9.77
2	600694	大商股份	8,500,000	226,355,000.00	8.44
3	000024	招商地产	8,000,000	150,880,000.00	5.63
4	002223	鱼跃医疗	4,550,000	139,457,500.00	5.20
5	300253	卫宁软件	1,250,000	137,500,000.00	5.13
6	000423	东阿阿胶	3,637,563	124,040,898.30	4.63
7	600858	银座股份	15,000,000	98,550,000.00	3.68
8	600887	伊利股份	2,280,000	81,692,400.00	3.05
9	000712	锦龙股份	2,809,357	75,262,674.03	2.81
10	600276	恒瑞医药	2,100,000	70,308,000.00	2.62

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	100,330,000.00	3.74
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	31,822,332.70	1.19
8	其他	–	–
9	合计	132,152,332.70	4.93

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	130022	13附息国债22	500,000	50,330,000.00	1.88
2	090004	09附息国债04	500,000	50,000,000.00	1.87
3	110023	民生转债	350,000	30,978,500.00	1.16
4	110015	石化转债	5,000	511,850.00	0.02
5	113001	中行转债	3,390	331,982.70	0.01

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未投资股指期货。
5.8.2本基金投资股指期货的投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1本期国债期货投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。
5.9.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未投资国债期货。
5.9.3本期国债期货投资评价
本基金本报告期末投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
5.10.2 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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	996,629.20
2	应收证券清算款	4,920,212.81
3	应收股利	–
4	应收利息	2,000,802.90
5	应收申购款	992,818.62
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,910,463.53

5.10.4 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	110023	民生转债	30,978,500.00	1.16
2	110015	石化转债	511,850.00	0.02
3	113001	中行转债	331,982.70	0.01

5.10.5 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	002223	鱼跃医疗	139,457,500.00	5.20	筹划重大事项
2	000712	锦龙股份	75,262,674.03	2.81	问题核查

5.10.6 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	2,130,666,437.18
报告期期间基金总申购份额	189,913,478.11
减：报告期期间基金总赎回份额	348,811,798.15
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	1,971,768,117.14

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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
8.2 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
8.3 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
2014年04月21日

富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：2014年04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。
基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天瑞强势混合
基金主代码	100022
交易代码	前端交易代码：100022 后端交易代码：100023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年04月05日
报告期末基金份额总额(单位：份)	5,216,860,320.90
投资目标	本基金主要投资于强势地区(区域经济发展较快、已经形成一定产群规模且居民购买力较强)具有较强竞争力、经营管理稳健、诚信、业绩优良的上市公司的股票。本基金遵循"风险调整后收益最大化"原则，通过"自上而下"的积极投资策略，在合理运用金融工程技术的基础上，动态调整投资组合比例，注重基金资产安全，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要采用"自上而下"的主动投资管理策略，在充分研判宏观经济状况、资本市场运行特征的前提下，以强势地区内单个证券的投资价值评判为核心，追求投资组合流动性、赢利性、安全性的中长期有效结合。
业绩比较基准	上证A股指数收益率×70%+上证国债指数收益率×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，主要投资于强势地区中定价合理且具有成长潜力的优质股票，属于中度风险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，实现较高的超额收益。
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(2014年01月01日-2014年03月31日)
1.本期已实现收益	73,881,082.28
2.本期利润	-192,139,125.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0359
4.期末基金资产净值	3,969,347,595.00
5.期末基金份额净值	0.7609

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	-4.42%	1.19%	-2.48%	0.71%	-1.94%	0.48%

注：过去三个月指2014年1月1日－2014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：1.截止日期为2014年3月31日。
2.本基金于2005年4月5日成立，建仓期6个月，从2005年4月5日至2005年10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。本基金于2008年1月17日拆分，规模急剧扩大，建仓期3个月，从2008年1月22日至2008年4月21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	本基金基金经理兼任公司权益投资副总监	2012-09-08	–	13年	硕士，曾任中国银行云南省分行国际业务部银行职员；菲利普证券公司分析员；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；汇丰晋信基金管理有限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2014年1月任汉盛证券投资基金基金经理，2012年9月起任富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金基金经理，兼任富国基金管理有限公司权益投资副总监。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瑞强势地区精选混合型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天瑞强势地区精选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

本基金管理人根据相关法规要求，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信息知情权、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备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、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日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；对于同日同向交易，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，对同一投资标的采用相同投资策略的，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的组合。

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，以及不同时间窗口下(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间的交易行为，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性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平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，报告期内本组合与其他投资组合之间，因组合流动性管理或投资策略调整需要，出现4次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

2014年1季度A股市场在国内宏观经济增长疲弱和信用债违约初现等负面因素的影响下，市场总体呈现回落态势，但仍具部分结构性机会。

2014年1季度，本基金继续根据宏观经济和市场状况对权益类资产的配置比例进行动态调整。行业配置方面的操作主要是增加了部分业绩增速确定性较高和估值合理的行业的配置比例。

本基金感谢投资者的信任和支持，我们将勤勉尽责，坚持价值投资理念，努力把握行业、公司和市场机会，争取为投资者创造更大的收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率为-4.42%，同期业绩比较基准收益率为-2.48%。

§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	3,064,550,270.89	76.90
	其中：股票	3,064,550,270.89	76.90
2	固定收益投资	131,957,230.00	3.31
	其中：债券	131,957,230.00	3.31
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	368,971,610.86	9.26
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	52,236,165.41	1.31
5	银行存款和结算备付金合计	95,633,410.27	2.40
6	其他资产	324,254,278.31	8.14
7	合计	3,985,366,800.33	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	采矿业	43,820,484.65	1.10
C	制造业	2,093,494,290.56	52.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,843,621.84	1.68
E	建筑业	13,772,534.46	0.35
F	批发和零售业	188,532,543.86	4.75
G	交通运输、仓储和邮政业	39,882,333.62	1.00
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	150,229,117.80	3.78
J	金融业	110,297,871.70	2.78
K	房地产业	252,521,388.96	6.36
L	租赁和商务服务业	25,705,810.59	0.65
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	34,718,508.98	0.87
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	15,799,218.20	0.40
S	综合	28,932,545.67	0.73
	合计	3,064,550,270.89	77.21

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	002223	鱼跃医疗	4,531,080	138,877,602.00	3.50
2	300253	卫宁软件	1,249,253	137,417,830.00	3.46
3	000024	招商地产	6,798,718	128,223,821.48	3.23
4	600887	伊利股份	3,314,307	118,751,619.81	2.99
5	600703	三安光电	5,066,658	113,798,726.30	2.87
6	601166	兴业银行	11,436,873	108,879,030.96	2.74
7	600894	广日股份	6,394,809	82,045,399.47	2.07
8	000423	东阿阿胶	2,277,276	77,655,111.60	1.96
9	600519	贵州茅台	485,792	75,152,022.40	1.89
10	600309	万华化学	4,131,585	72,178,789.95	1.82

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	80,000,000.00	2.02
2	央行票据	–	–
3	金融债券	50,000,000.00	1.26
	其中：政策性金融债	50,000,000.00	1.26
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	1,957,230.00	0.05
8	其他	–	–
9	合计	131,957,230.00	3.32

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	130007	13附息国债07	800,000	80,000,000.00	2.02
2	130218	13国开18	500,000	50,000,000.00	1.26
3	113005	平安转债	19,800	1,957,230.00	0.05

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未投资股指期货。
5.8.2本基金投资股指期货的投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1本期国债期货投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。
5.9.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未投资国债期货。
5.9.3本期国债期货投资评价
本基金本报告期未投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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。
5.10.2 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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,573,151.10
2	应收证券清算款	318,005,382.81
3	应收股利	–
4	应收利息	3,888,998.54
5	应收申购款	786,745.86
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	324,254,278.31

5.10.4 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。
5.10.5 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	002223	鱼跃医疗	138,877,602.00	3.50	筹划重大事项
2	600703	三安光电	40,271,204.05	1.01	非公开发行股票

5.10.6 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	5,745,068,661.90
报告期期间基金总申购份额	222,821,287.10
减：报告期期间基金总赎回份额	751,029,628.10
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	5,216,860,320.90

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	–
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	–
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	–

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准设立富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金的文件
2、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金基金合同
3、富国天瑞强势地区精选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管理有限公司的文件
5、富国天瑞强势地区精选混合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
8.2 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
8.3 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
2014年04月21日

富国天益价值证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：2014年04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。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至2014年3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)	7,087,197,972.90
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。
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(2014年01月01日-2014年03月31日)
1.本期已实现收益	202,167,905.12
2.本期利润	-383,939,897.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0526
4.期末基金资产净值	5,998,166,533.02
5.期末基金份额净值	0.8463

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。

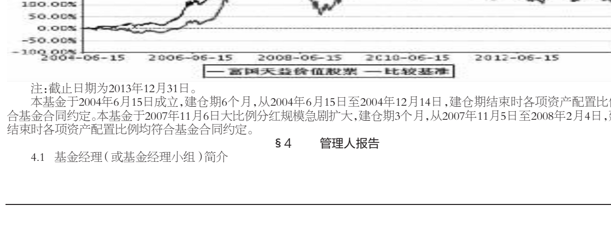
3.2 基金净值表现

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	-6.05%	1.17%	-6.64%	1.12%	0.59%	0.05%

注：过去三个月指2014年1月1日－2014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2013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总经理	2005-04-13	–	18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

本基金管理人根据相关法规要求，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信息知情权、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备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、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日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；对于同日同向交易，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，对同一投资标的采用相同投资策略的，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的组合。

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，以及不同时间窗口下(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间的交易行为，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性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平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，报告期内本组合与其他投资组合之间，因组合流动性管理或投资策略调整需要，出现4次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

一季度沪深300指数下跌7.89%，创业板指数涨幅1.79%差距继续拉大。一季度实体经济走势低迷，宏观指标多数低于预期，新股发行对市场影响偏负面。市场整体走势偏弱。季度末，流动性有一些好转。超预期的疲弱的宏观数据引发市场对稳增长的憧憬。

本基金在一季度保持了较高的仓位。以较长期限来衡量，当前权益类资产相对固定收益资产依然有吸引力。市场整体估值的结构性差异巨大。我们认为目前情况下，经历过经济周期考验的龙头企业，既能保持合理的增速还具有吸引力的估值，是基金资产配置的重点。

展望未来，实体经济的复苏将面临反复。企业的经营面临挑战不少。经营能力强健、现金流健康的公司能受益份额的提升。改革的推进力度加大，政府主导的投资方向也会有结构性机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率为-6.05%，同期业绩比较基准收益率为-6.64%。

§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	5,420,102,107.15	90.10
	其中：股票	5,420,102,107.15	90.10
2	固定收益投资	265,686,249.20	4.42
	其中：债券	265,686,249.20	4.42
	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	300,588,626.77	5.00
6	其他资产	29,465,246.85	0.49
7	合计	6,015,842,229.97	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、渔业	–	–
B	采矿业	3,599,272.01	0.06
C	制造业	3,410,526,739.62	56.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	40,183,981.98	0.67
E	建筑业	102,976,477.26	1.72
F	批发和零售业	358,137,620.60	5.97
G	交通运输、仓储和邮政业	13,025,365.17	0.22
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	474,004,274.88	7.90
J	金融业	549,569,860.92	9.16
K	房地产业	421,445,851.94	7.03
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	4,230,098.45	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	13,452,059.88	0.22
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	28,950,504.44	0.48
S	综合	–	–
	合计	5,420,102,107.15	90.36

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	000895	双汇发展	11,800,000	463,622,000.00	7.73
2	002422	科伦药业	10,945,118	441,088,255.40	7.35
3	600519	贵州茅台	2,500,000	386,750,000.00	6.45
4	002153	石基信息	8,800,000	363,704,000.00	6.06
5	601166	兴业银行	37,506,166	357,058,700.32	5.95
6	000581	威孚高科	14,600,000	334,340,000.00	5.57
7	000423	东阿阿胶	7,017,087	239,282,666.70	3.99
8	600309	万华化学	10,091,300	176,295,011.00	2.94
9	600208	新湖中宝	57,001,550	168,724,588.00	2.81
10	002271	东方雨虹	5,101,456	117,231,458.88	1.95

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	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	169,860,000.00	2.83
	其中：政策性金融债	169,860,000.00	2.83
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	95,826,249.20	1.60
8	其他	–	–
9	合计	265,686,249.20	4.43

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	110023	民生转债	850,000	75,233,500.00	1.25
2	130218	13国开18	700,000	70,000,000.00	1.17
3	130236	13国开36	500,000	49,945,000.00	0.83
4	130311	13进出11	500,000	49,915,000.00	0.83
5	110015	石化转债	201,160	20,592,749.20	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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未投资股指期货。
5.8.2本基金投资股指期货的投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1本期国债期货投资政策
本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。
5.9.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注：本基金本报告期末未投资国债期货。
5.9.3本期国债期货投资评价
本基金本报告期末投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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。
本期，本基金持有的科伦药业于2013年5月21日公告其于2013年5月20日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(稽查总队调查通字13139号)，因其公司涉嫌信息披露违法违规，故中国证监会对其立案调查。公司于2013年5月31日公告《关于执行落实四川监管局<关于对科伦药业采取责令改正措施的决定>([2013]4号)的整改报告》。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。本基金持有的其余九名证券的发行主体本期未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。
5.10.2 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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,399,580.86
2	应收证券清算款	22,334,362.62
3	应收股利	–
4	应收利息	4,946,785.62
5	应收申购款	784,517.75
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	29,465,246.85

5.10.4 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	110023	民生转债	75,233,500.00	1.25
2	110015	石化转债	20,592,749.20	0.34

5.10.5 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。
5.10.6 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	7,569,600,784.67
报告期期间基金总申购份额	52,588,420.52
减：报告期期间基金总赎回份额	534,991,232.29
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	7,087,197,972.90

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	–
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	–
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	–

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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
8.2 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
8.3 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
2014年04月21日