富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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 报告送出日期:2009-01-22

§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 2009 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 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天瑞
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	2005-04-05
报告期末基金份额总额(单位:份)	7,654,311,403.32
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

§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(2008 年 10 月 1 日到 2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-701,139,090.15
2.本期利润	-308,706,574.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0406
4.期末基金资产净值	3,750,418,530.01
5.期末基金份额净值	0.4900

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。

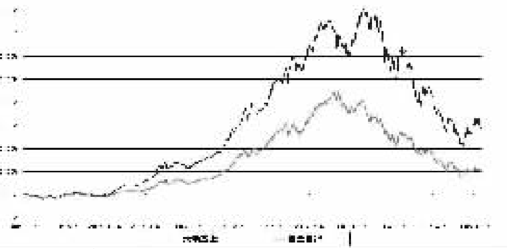
3.2 基金净值表现

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	-8.12%	2.55%	-13.59%	1.93%	5.47%	0.62%

注:过去三个月指 2008 年 10 月 1 日-2008 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 2008 年 12 月 31 日。

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		
宋小龙	本基金基金经理兼任富国天鼎中证红利指数增强型证券投资基金基金经理。	2007-6-15	-	11年	曾任北京北大青鸟有限责任公司系统开发部项目经理;1999 年至今任富国基金管理有限公司信息技术部项目经理、研究部行业研究员、高级研究员,现任富国天瑞基金经理、富国天鼎基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。

注:-

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

公司旗下开放式基金(混合型)业绩比较:

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天源平衡混合型证券投资基金	-7.66%	-10.33%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	-8.12%	-13.59%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	-3.76%	-11.44%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	-6.97%	-7.92%

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

2008 年第四季度,随着国家积极财政政策以及适度宽松货币政策的推出,投资者对中国经济长期发展的信心趋于恢复。具体到股票市场方面,与基础设施建设相关联行业以及一些基本面良好的“错杀”超跌股,估值水平得到迅速提升,市场表现良好。本基金由于仓位相对较高,同时资产中这两类股票的配置比例也相对较高,基金净值呈现一定幅度的回升。

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,努力把握行业和市场机会,争取为投资者创造更大的收益。

§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	3,144,569,465.54	82.86
	其中:股票	3,144,569,465.54	82.86
2	固定收益投资	322,609,565.50	8.50
	其中:债券	322,609,565.50	8.50
	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	318,278,949.51	8.39
6	其他资产	9,792,866.57	0.26
7	合计	3,795,250,847.12	100.00

注:-

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	19,578,368.97	0.52
B	采掘业	221,288,882.19	5.90
C	制造业	1,800,242,977.22	48.00
C0	食品、饮料	27,593,948.40	0.74
C1	纺织、服装、皮毛	112,309,687.20	2.99
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,405,319.18	2.06
C5	电子	232,650,707.90	6.20
C6	金属、非金属	404,169,409.32	10.78
C7	机械、设备、仪表	452,862,718.90	12.07
C8	医药、生物制品	442,872,305.52	11.81
C99	其他制造业	50,378,880.80	1.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,518,001.62	1.16
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	90,569,952.20	2.41
G	信息技术业	164,585,633.38	4.39
H	批发和零售贸易	141,108,657.30	3.76
I	金融、保险业	481,671,886.63	12.84
J	房地产业	172,991,233.68	4.61
K	社会服务业	9,013,872.35	0.24
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,144,569,465.54	83.85

注:-

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	002038	双鹭药业	10,407,918	381,762,432.24	10.18
2	600320	振华港机	36,889,268	301,385,319.56	8.04
3	000001	深发展 A	22,672,987	214,486,457.02	5.72
4	000726	鲁 泰 A	18,291,480	112,309,687.20	2.99
5	600050	中国联通	20,490,440	103,066,913.20	2.75
6	002251	步 步 高	2,430,499	102,324,007.90	2.73
7	600000	浦发银行	7,276,292	96,410,869.00	2.57
8	600048	保利地产	6,401,810	92,186,064.00	2.46
9	000778	新兴铸管	12,568,555	70,509,593.55	1.88
10	601166	兴业银行	4,741,869	69,231,287.40	1.85

注:双鹭药业,因市场波动导致单只股票市值被动超过基金资产净值的 10%。本基金管理人将根据相关法规及基金合同规定,在规定时间内调整到位。

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	118,109,565.50	3.15
2	央行票据	204,500,000.00	5.45
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	322,609,565.50	8.60

注:-

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	0801017	08央行票据 17	1,000,000	106,390,000.00	2.84
2	0801106	08央行票据 106	1,000,000	98,110,000.00	2.62
3	009908	99国债(8)	653,070	66,384,565.50	1.77
4	010110	21国债⑽	500,000	51,725,000.00	1.38

注:-

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:报告期末本基金没有持有资产支持证券。

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:报告期末本基金没有持有权证。

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	1,108,298.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,194,148.37
5	应收申购款	2,490,419.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,792,866.57

注:-

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:报告期末本基金没有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:报告期末本基金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	7,492,272,133.69
报告期期间基金总申购份额	661,823,065.82
报告期期间基金总赎回份额	499,783,796.19
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	7,654,311,403.32

注: -

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于 2008 年 11 月 20 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上进行公告,本基金所持有的云天化股票(股票代码 600096)2008 年 11 月 19 日交易体现为活跃市场交易特征,交易价格已经反映当日市场供求关系,当日收盘价格也能公允的反映该股票价值,自该日起对本基金所持有的云天化股票恢复按市价估值法进行估值。

§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

上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5 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

2009-01-22

富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)

2008年第四季度报告

2008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:2009-01-22

§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 2009 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天惠
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	2005-11-16
报告期末基金份额总额(单位:份)	2,014,839,133.24
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(2008 年 10 月 1 日到 2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-192,216,393.68
2.本期利润	-86,216,478.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0421
4.期末基金资产净值	1,882,760,171.23
5.期末基金份额净值	0.9344

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。

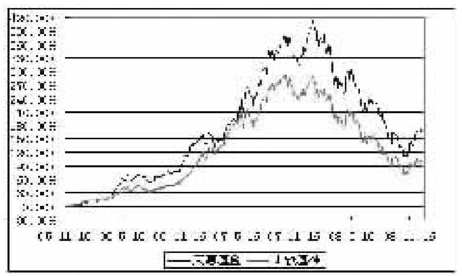
3.2 基金净值表现

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	-3.76%	2.22%	-11.44%	2.10%	7.68%	0.12%

注:过去三个月指 2008 年 10 月 1 日-2008 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 2008 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汉盛证券投资基金基金经理。	2005-09-16	-	12年	曾任华夏证券研究所分析师;2000.6 至今任富国基金管理有限公司研究员、产品开发员、产品开发主管、富国天益基金经理助理,现任富国天惠基金经理、汉盛基金基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。

注:-

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

公司旗下开放式基金(混合型)业绩比较:

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天源平衡混合型证券投资基金	-7.66%	-10.33%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	-8.12%	-13.59%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	-3.76%	-11.44%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	-6.97%	-7.92%

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

四季度沪深 300 指数下跌 18.98%。四季度报出来的主要经济指标普遍很差。中国经济处于快速放缓后表现出来的休克状态。大宗原材料价格的大幅下跌和经济前景的不明朗,导致下游客户纷纷推迟下订单。而上游生产商则有很大的清理高成本库存的压力。预计大部分企业将面临产品价格大幅下跌后的盈利下挫。部分企业还面临高价库存的一次性计提对盈利的冲击。四季度的政策调整力度也是空前的大。货币政策由从紧直接转换到保增长的宽松政策,财政政策是大力度的投资来拉动需求。四季度市场走势反映了流动性好转和对恶化的企业盈利的担忧两大因素的交织影响。

四季度本基金的运作延续了淡化选时,精选个股的思路,在本报告期没有进行积极的仓位选择操作。本基金的投资继续专注于具有核心竞争力的成长型公司投资。成长型风格的股票在四季度有显著的超额收益。我们的策略重视盈利的稳定性,使得自然规避了估值泡沫最大的板块,同时所持股票盈利目标基本无需下调。这样类型的公司在估值整体下移时对长期投资者的吸引力势必增加。在周期性行业的配置上我们注意到了水泥、工程机械等周期性股票的估值经过前期大幅下调后已经趋于合理,并适度增加了配置。这些板块因受政府投资的拉动取得超过我们预期的表现。

§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	1,629,395,424.75	86.29
	其中:股票	1,629,395,424.75	86.29
2	固定收益投资	141,288,070.00	7.48
	其中:债券	141,288,070.00	7.48
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,693,851.12	0.09
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	112,940,856.90	5.98
6	其他资产	3,003,494.52	0.16
7	合计	1,888,321,697.29	100.00

注:-

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	18,420,044.96	0.98
C	制造业	684,155,062.90	36.34
C0	食品、饮料	150,965,876.50	8.02
C1	纺织、服装、皮毛	225,963.67	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	173,986,202.56	9.24
C5	电子	3,548,267.29	0.19
C6	金属、非金属	88,674,050.60	4.71
C7	机械、设备、仪表	140,305,275.78	7.45
C8	医药、生物制品	113,945,780.52	6.05
C99	其他制造业	12,503,645.98	0.66
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,564,584.50	0.30
F	交通运输、仓储业	38,562,673.05	2.05
G	信息技术业	281,070,374.42	14.93
H	批发和零售贸易	244,954,415.42	13.01
I	金融、保险业	150,144,424.91	7.97
J	房地产业	93,320,464.04	4.96
K	社会服务业	36,487,812.18	1.94
L	传播与文化产业	23,990,657.02	1.27
M	综合类	52,724,911.35	2.80
	合计	1,629,395,424.75	86.54

注:-

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	7,800,000	139,698,000.00	7.42
2	600271	航天信息	5,080,000	128,066,800.00	6.80
3	600519	贵州茅台	1,000,000	108,700,000.00	5.77
4	002007	华兰生物	2,680,000	103,180,000.00	5.48
5	000061	农 产 品	5,879,700	93,487,230.00	4.97
6	000063	中兴通讯	3,380,000	91,936,000.00	4.88
7	002028	思源电气	2,539,924	71,117,872.00	3.78
8	600596	新安股份	1,880,000	58,919,200.00	3.13
9	600315	上海家化	1,880,000	52,696,400.00	2.80
10	600030	中信证券	2,880,000	51,753,600.00	2.75

注:-

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	42,627,401.50	2.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	17,372,813.50	0.92
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	81,287,855.00	4.32
7	其他	-	-
8	合计	141,288,070.00	7.50

注:-

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	110002	南山转债	818,000	76,008,560.00	4.04
2	010110	21国债⑽	266,330	27,551,838.50	1.46
3	010403	04国债(3)	130,700	13,225,533.00	0.70
4	126012	08上港债	96,200	9,176,518.00	0.49
5	126018	08江铜债	112,850	8,196,295.50	0.44

注:-

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	031007	阿胶 EJC1	194,472	1,693,851.12	0.09

注:-

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。

根据 2008 年 10 月 7 日中兴通讯股份有限公司(下称中兴通讯)《关于财政部驻深圳财政监察专员办事处 2007 年会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，财政部驻深圳财政监察专员办事处就会计信息质量检查中发现的问题对中兴通讯进行了行政处罚,行政处罚金额为人民币 16 万元整,及要求其公司补缴企业所得税人民币 380 万元整。中兴通讯对 2007 年重要财务指标进行了调整。本基金管理人在投资该股票前严格执行了对该上市公司的调研、内部研究推荐、投资计划审批等的相关投资决策流程。该处罚事件发生后,经过与该公司沟通其处罚事件的过程、性质,并经进一步的分析、研究,本基金管理人认为,中兴通讯在会计核算方面的问题虽对该公司财务指标产生影响,但未从根本上影响对该公司的投资价值判断。故本基金将继续持有该股票,并对该股票进行持续跟踪、研究。

其余九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	759,666.76
2	应收证券清算款	457,001.09
3	应收股利	-
4	应收利息	1,211,455.71
5	应收申购款	575,370.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,003,494.52

注:-

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	110002	南山转债	76,008,560.00	4.04

注:-

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	2,098,396,683.17
报告期期间基金总申购份额	91,228,409.42
报告期期间基金总赎回份额	174,785,959.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	2,014,839,133.24

注: -

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于 2008 年 11 月 20 日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上进行公告,本基金所持有的云天化股票(股票代码 600096)2008 年 11 月 19 日交易体现为活跃市场交易特征,交易价格已经反映当日市场供求关系,当日收盘价格也能公允的反映该股票价值,自该日起对本基金所持有的云天化股票恢复按市价估值法进行估值。

§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

上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5 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

2009-01-22

富国天时货币市场基金

2008年第四季度报告

2008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 报告送出日期:2009-01-22

§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 2009 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 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天时	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006-06-05	
报告期末基金份额总额	1,091,140,414.11	
投资目标	在充分重视本金安全的前提下,确保基金资产的高流动性,追求超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金管理人借鉴外方股东加拿大蒙特利尔银行金融集团(BMO Financial Group)的投资管理经验及技能,结合国内市场的特征,应用“富国 FIPS-MMF 系统(Fixed Income Portfolio System-Money Market Fund)”,构建优质组合。 在投资管理过程中,本基金管理人将基于“定性与定量相结合、保守与积极相结合”的原则,根据短期利率的变动和市场格局的变化,采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为当期银行个人活期存款利率(税前)。	
风险收益特征	本基金属于风险较低、收益稳定、流动性较高的证券投资基金品种,但并不意味着投资本基金不承担任何风险。	
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	
下属两级基金的简称	富国天时 A 级	富国天时 B 级
下属两级基金的交易代码	100025	100028
报告期末下属两级基金的份额总额	348,432,048.92	742,708,365.19

§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	A级(2008 年 10 月 01 日到 2008 年 12 月 31 日)	B级(2008 年 10 月 01 日到 2008 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,977,426.62	3,635,248.47
2.本期利润	1,977,426.62	3,635,248.47
3.期末基金资产净值	348,432,048.92	742,708,365.19

注:所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2. 基金净值表现

3.2.1.本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

(1)A 级

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7749%	0.0135%	0.1490%	0.0005%	0.6259%	0.0130%

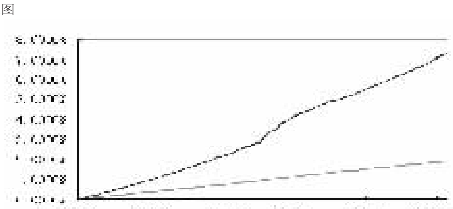
(2)B 级

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8353%	0.0135%	0.1490%	0.0005%	0.6863%	0.0130%

注:过去三个月指 2008 年 10 月 01 日-2008 年 12 月 31 日。本基金收益分配是按月结转份额。

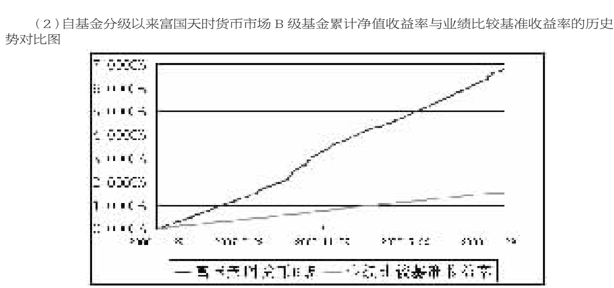
3.2.2.自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

(1)自基金合同生效以来富国天时货币市场 A 级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:截止日期为 2008 年 12 月 31 日。本基金于 2006 年 6 月 5 日成立,建仓期 6 个月,从 2006 年 6 月 5 日至 2006 年 12 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。

(2)自基金分级以来富国天时货币市场 B 级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:起始日期为 2006 年 11 月 29 日,截止日期为 2008 年 12 月 31 日。

§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		
钟智伦	本基金基金经理兼任富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理。	2006-06-05	-	11年	曾任平安证券部门经理；上海新世纪投资服务有限公司研究员；海通证券投资经理;2005.5 至今任富国基金管理有限公司债券研究员，现任富国天时基金经理、富国天丰基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。

注:-

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时货币市场基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天时货币市场基金基金合同》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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

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

2008 年四季度,经济下滑趋势以及通胀回落趋势日趋明显,央行实施宽松的货币政策,10 月连续降息二次,11 月一次性降息 108BP,12 月央行再次降息 27BP,同时,下调中央银行再贷款、再贴现利率,下调金融机构人民币存款准备金率。

银行间流动性宽裕的结果是大量资金追逐短期国债、政策性金融债、央票等无风险资产,而 12 月份央行停发 1 年期央票后,短期利率品种更加稀缺,短期品种收益率水平大幅下滑,存量央票收益率下降到 1.1%附近,AAA 短融下降到 1.6%附近。

短期债券价格上涨,一方面使货币市场基金的债券持仓获得较大的资本利得,但另一方面,由于收益率水平下降到较低水平,基金的投资也面临较大的再投资风险。

四季度,基金管理人坚持严格按照基金合同进行投资管理,资产主要配置在流动性好的央行票据、政策性金融债以及短期融资券上，在控制投资风险和保证基金流动性的前提下为基金持有人获取稳定收益。

§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	固定收益投资	650,485,112.90	59.49
	其中:债券	650,485,112.90	59.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	437,423,819.54	40.00
4	其他资产	5,560,482.58	0.51
5	合计	1,093,469,415.02	100.00

注:-

5.2.报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1,286,396,737.60	1.77
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3.基金投资组合平均剩余期限

5.3.1.投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	157
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	70

注:-

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注:本报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

5.3.2.报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	48.33	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60 天	11.93	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90 天	12.80	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180 天	10.06	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397 天(含)	16.59	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.71	-

注:-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	299,159,663.55	27.42
3	金融债券	49,764,282.44	4.56
	其中:政策性金融债	49,764,282.44	4.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	301,561,166.91	27.64
6	其他	-	-
7	合计	650,485,112.90	59.62
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注:-

5.5.报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801034	08央行票据 34	1,000,000.00	99,492,567.16	9.12
2	0801004	08央行票据 04	900,000.00	89,924,676.90	8.24
3	0801013	08央行票据 13	900,000.00	89,872,557.53	8.24
4	080304	08进出 04	500,000.00	49,764,282.44	4.56
5	0881182	08方正 CP02	400,000.00	40,360,731.05	3.70
6	0881032	08新国资 CP01	400,000.00	40,267,789.36	3.69
7	0881195	08南玻 CP01	400,000.00	40,245,235.50	3.69
8	0881128	08云铜 CP01	400,000.00	40,201,238.41	3.68
9	0881237	08华侨城 CP02	300,000.00	30,097,468.25	2.76
10	0881052	08湘有色 CP01	200,000.00	20,259,295.96	1.86

注:-

5.6.“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况(%)
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	39
报告期内偏离度的最高值	0.4711
报告期内偏离度的最低值	0.0315
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2643

注:以上数据按工作日统计

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。

5.8.投资组合报告附注

5.8.1.基金计价方法说明。

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

5.8.2.本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的声明

本报告期内本基金不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20%的情况。

5.8.3.声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。

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.4.其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	5,560,482.58
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	5,560,482.58

注:-

5.8.5.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

项目	A级	B级
报告期期初基金份额总额	226,876,330.33	340,255,683.17
报告期期间基金总申购份额	815,193,187.13	1,393,325,259.85
报告期期间基金总赎回份额	693,637,468.54	990,872,577.83
报告期期末基金份额总额	348,432,048.92	742,708,365.19

注:红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源,统一计入本期总申购份额,基金转换转出作为本期赎回资金的来源,统一计入本期总赎回份额。

§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时货币市场基金的文件

2、富国天时货币市场基金基金合同

3、富国天时货币市场基金托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国天时货币市场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(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

2009-01-22