富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03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：2009-04-20

§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4月16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2009年1月1日起至2009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
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)	9,502,743,545.66
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(2009年1月1日到2009年3月31日)
1.本期已实现收益	-56,725,795.20
2.本期利润	1,438,604,703.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.1720
4.期末基金资产净值	6,333,301,715.59
5.期末基金份额净值	0.6665

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。

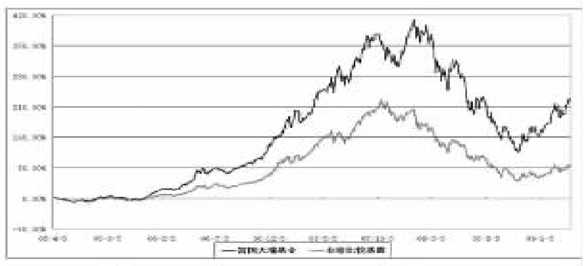
3.2 基金净值表现

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	36.02%	2.01%	20.62%	1.50%	15.40%	0.51%

注:过去三个月指2009年1月1日-2009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2009年3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。	2007-06-15	-	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	16.64%	23.14%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	36.02%	20.62%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)	19.73%	25.08%
富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金	21.42%	19.29%

根据经托管行审定的基金季报数据,本公司旗下相近投资风格的富国天瑞与富国天源、富国天惠、富国天成之间在本报告期的净值增长率之差超过5%,其原因分析如下:

一方面,从BARRA分析系统的收益分解来看,富国天瑞与对比基金的基金收益的差异主要来自于时机选择收益和股票选择收益。就时机选择收益的分解来说,富国天瑞以较高的股票仓位和组合beta,取得了较好的投资收益。就股票选择收益来说,富国天瑞的重仓股表现优异,取得了良好的超额收益;另一方面,从价差分析结果来看,富国天瑞与对比基金之间也未显示存在利益输送的情况。同时,对投资过程的检查结果未发现与制度不一致的情况。

综上所述,上述基金之间的净值增长率之差系基金经理投资策略不同所致,没有证据显示存在利益输送的情况。

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

2009年第一季度,随着国家积极财政政策以及适度宽松的货币政策的推出,信贷规模迅猛扩张,投资者对中国经济长期发展的信心趋于恢复,宏观经济也初步显现微弱复苏迹象。具体到股票市场方面,与宏观经济关联度相对较高的周期性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	5,418,443,554.86	84.79
	其中:股票	5,418,443,554.86	84.79
2	固定收益投资	320,694,868.20	5.02
	其中:债券	320,694,868.20	5.02
	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	600,490,833.99	9.40
6	其他资产	50,523,697.78	0.79
7	合计	6,390,152,954.83	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	28,210,531.65	0.45
B	采掘业	279,928,253.97	4.42
C	制造业	2,576,202,775.64	40.68
C0	食品、饮料	347,503,438.10	5.49
C1	纺织、服装、皮毛	121,137,597.90	1.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	134,764,075.69	2.13
C5	电子	321,333,691.04	5.07
C6	金属、非金属	366,751,933.13	5.79
C7	机械、设备、仪表	762,949,408.15	12.05
C8	医药、生物制品	432,748,758.00	6.83
C99	其他制造业	89,013,873.63	1.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	78,796,458.78	1.24
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	245,719,775.18	3.88
G	信息技术业	361,238,663.69	5.70
H	批发和零售贸易	174,891,218.69	2.76
I	金融、保险业	1,385,524,298.68	21.88
J	房地产业	273,832,121.83	4.32
K	社会服务业	14,099,456.75	0.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,418,443,554.86	85.55

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	000001	深发展A	30,942,982	493,231,133.08	7.79
2	002038	双鹭药业	11,270,269	375,299,957.70	5.93
3	600320	振华港机	31,432,287	369,643,695.12	5.84
4	600050	中国联通	60,490,246	349,028,719.42	5.51
5	600000	浦发银行	9,626,252	211,007,443.84	3.33
6	600030	中信证券	6,999,930	178,288,217.10	2.82
7	601628	中国人寿	7,545,449	173,469,872.51	2.74
8	000726	鲁泰A	14,955,259	121,137,597.90	1.91
9	600048	保利地产	5,496,016	120,967,312.16	1.91
10	000024	招商地产	5,094,823	113,971,190.51	1.80

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	117,554,868.20	1.86
2	央行票据	203,140,000.00	3.21
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	320,694,868.20	5.06

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	105,680,000.00	1.67
2	0801106	08央行票据106	1,000,000	97,460,000.00	1.54
3	009908	99国债⑻	653,070	66,129,868.20	1.04
4	010110	21国债⑽	500,000	51,425,000.00	0.81

注:本期末本基金持有四只债券。

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	1,445,920.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,640,653.63
5	应收申购款	44,437,124.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,523,697.78

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: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	7,654,311,403.32
报告期期间基金总申购份额	2,918,113,184.06
报告期期间基金总赎回份额	1,069,681,041.72
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	9,502,743,545.66

注:-

§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

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
2009-04-20

富国天时货币市场基金

2009年第一季度报告

2009年03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(简称:中国农业银行)
报告送出日期：2009-04-20

§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4月16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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天时货币	
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	2,511,805,706.78	
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	中国农业银行股份有限公司 (简称:中国农业银行)	
下属两级基金的简称	富国天时货币A	富国天时货币B
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	1,991,978,558.36	519,827,148.42

§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 (2009年01月01日到2009年03月31日)	B级 (2009年01月01日到2009年03月31日)
1.本期已实现收益	5,275,736.42	3,244,965.59
2.本期利润	5,275,736.42	3,244,965.59
3.期末基金资产净值	1,991,978,558.36	519,827,148.42

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	0.3885%	0.0091%	0.0900%	0.0000%	0.2985%	0.0091%

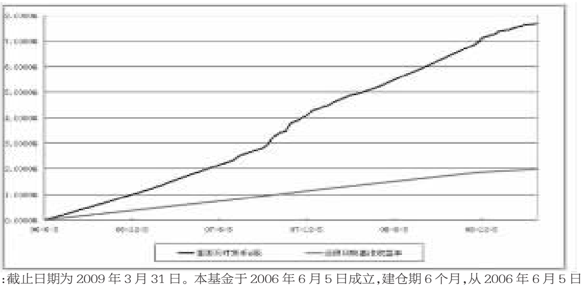
(2)B级

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	0.4468%	0.0091%	0.0900%	0.0000%	0.3568%	0.0091%

注:过去三个月指2009年01月01日-2009年03月31日。本基金收益分配是按月结转份额。

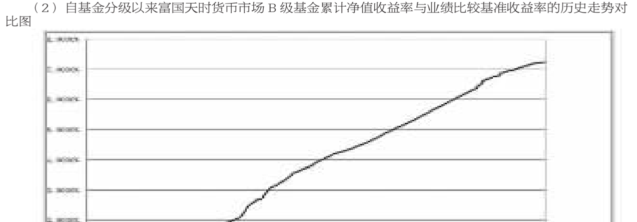
3.2.2.自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

(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2009年3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2009年3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	本基金前任基金经理	2006-06-05	2009-03-02	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,富国天时基金经理,现任富国天丰基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
杨贵宾	本基金基金经理	2009-03-03	-	5年	2005.9至今任富国基金管理有限公司债券研究员、策略分析师。现任富国天时基金经理。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

一季度,全球金融危机继续蔓延,国内经济也跟随全球经济而显著回落。在此背景下,政府出台经济刺激计划,央行实施宽松的货币政策,商业银行的信贷投放出现巨幅增长,这在一定程度上鼓舞了市场信心,并促使经济出现了局部好转的迹象。

银行间流动性继续保持宽裕,货币市场利率在整个季度维持在低水平,1年以内存量央票收益率在1%-1.1%水平,AAA短融收益率在1.3-1.5%水平,7天回购利率则保持在1%以下。低水平的货币市场利率水平使货币市场基金的投资继续面临较大的再投资风险。

一季度,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,同时,为保护老持有人的利益,基金暂停了100万元以上的大额申购,在控制投资风险和保证基金流动性的前提下,逐步释放了债券投资的浮动盈利,为基金持有人获取稳定收益。本报告期A类份额、B类份额实现的收益率分别为0.3885%和0.4468%,期间业绩比较基准为0.09%。

§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	1,733,833,562.26	68.92
	其中:债券	1,733,833,562.26	68.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	68,800,000.00	2.73
	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	643,882,587.92	25.60
4	其他资产	69,130,758.88	2.75
5	合计	2,515,646,909.06	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	-	-
	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:本基金本报告期未进行债券回购融资。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金本报告期未进行债券回购融资。

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	132
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	144
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

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	27.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	5.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.77	-
4	90天(含)—180天	39.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.75	-
5	180天(含)—397天(含)	24.90	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	97.40	-

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	745,678,651.64	29.69
3	金融债券	100,628,507.80	4.01
	其中:政策性金融债	100,628,507.80	4.01
4	企业债券	38,113,549.99	1.52
5	企业短期融资券	849,412,852.83	33.82
6	其他	-	-
7	合计	1,733,833,562.26	69.03
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	38,113,549.99	1.52

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	0801101	08央行票据101	3,000,000.00	298,094,772.38	11.87
2	0801098	08央行票据98	1,500,000.00	149,310,653.54	5.94
3	0981024	09铁道CP01	1,100,000.00	110,036,044.42	4.38
4	0881264	08莱钢CP01	1,000,000.00	101,602,735.61	4.05
5	0801104	08央行票据104	1,000,000.00	99,550,107.51	3.96
6	0801095	08央行票据95	1,000,000.00	99,386,745.36	3.96
7	0801114	08央行票据114	1,000,000.00	99,336,372.85	3.95
8	0881237	08华侨城CP02	900,000.00	91,868,790.22	3.66
9	0881155	08中建材CP01	600,000.00	60,878,419.68	2.42
10	0881239	08华能集CP02	500,000.00	50,738,882.03	2.02

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	3
报告期内偏离度的最高值	0.3063%
报告期内偏离度的最低值	0.0680%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1460%

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	13,199,599.87
4	应收申购款	55,931,159.01
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	69,130,758.88

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	348,432,048.92	742,708,365.19
报告期期间基金总申购份额	6,581,181,295.82	806,316,024.27
报告期期间基金总赎回份额	4,937,634,786.38	1,029,197,241.04
报告期期末基金份额总额	1,991,978,558.36	519,827,148.42

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 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内本基金基金管理人于2009年3月3日在上海证券报及公司网站上公告,聘任杨贵宾先生担任富国天时货币市场基金基金经理,免去钟智伦先生富国天时货币市场基金基金经理职务。

§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

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
2009-04-20

富国天益价值证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03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：2009-04-20

§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2009年4月16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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国天益价值股票
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	2004-06-15
报告期末基金份额总额(单位:份)	15,974,356,430.27
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(2009年1月1日到2009年3月31日)
1.本期已实现收益	-809,382,699.39
2.本期利润	896,371,829.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0542
4.期末基金资产净值	11,082,064,549.88
5.期末基金份额净值	0.6937

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。

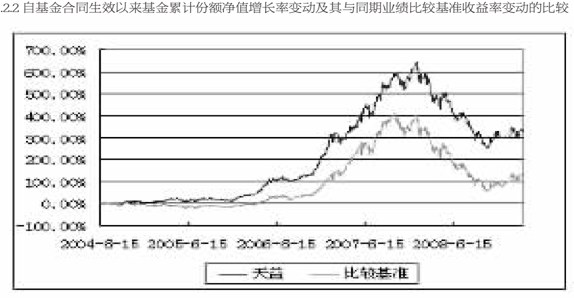
3.2 基金净值表现

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	8.44%	1.44%	35.05%	2.20%	-26.61%	-0.76%

注:过去三个月指2009年1月1日-2009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2009年3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、另类投资部总经理。	2005-04-13	-	13年	曾任君安证券(深圳)资深研究员;2000.10至今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。现任公司副总经理兼任权益投资部总经理、另类投资部总经理、富国天益基金经理。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益价值证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《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,以在充分重视本金长期安全的前提下,力争为基金持有人创造较高的当期收益为目标,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(股票型)业绩比较:

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天益价值证券投资基金	8.44%	35.05%
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	17.17%	29.02%
富国天博创新主题股票型证券投资基金	15.55%	29.02%

根据经托管行审定的基金季报数据,本公司旗下相近投资风格的富国天益与富国天博、富国天合之间在本报告期的净值增长率之差超过5%,其原因分析如下:

一方面,从BARRA分析系统的收益分解来看,富国天益与对比基金的基金收益的差异主要来自于时机选择收益。就时机选择收益来说,在本季度股票市场上涨过程中,相对富国天合和富国天博,富国天益处于相对较低的股票仓位,导致富国天益的投资收益相对较低。另一方面,从价差分析结果来看,富国天益与对比基金之间也未显示存在利益输送的情况。同时,对上述基金的投资过程的检查结果未发现与制度不一致的情况。

综上所述,上述基金之间的净值增长率之差系基金经理投资策略不同所致,没有证据显示存在利益输送的情况。

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

2009年一季度,在宽松流动性和宏观经济指标回暖的双重作用下,投资者对未来预期好转,A股市场整体呈现振荡上扬走势。从行业表现来看,以有色金属为代表的周期性行业表现突出,稳定类行业表现相对落后。同时新能源、军工等主题类投资表现抢眼。

一季度本基金坚持"严格选股、长期持有"的投资风格,并适度提高了仓位水平。由于本基金持仓结构中消费品等稳定类行业配置较多,直接影响了本期净值表现。二季度本基金将积极优化组合结构,争取为投资者创造较好的投资回报。

§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	8,723,579,973.43	78.30
	其中:股票	8,723,579,973.43	78.30
2	固定收益投资	1,772,892,992.60	15.91
	其中:债券	1,772,892,992.60	15.91
	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	603,971,177.20	5.42
6	其他资产	40,805,761.77	0.37
7	合计	11,141,249,905.00	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	607,792,459.07	5.48
C	制造业	3,212,011,324.60	28.98
C0	食品、饮料	1,174,079,855.44	10.59
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	338,229,864.10	3.05
C5	电子	42,709,875.30	0.39
C6	金属、非金属	509,697,009.34	4.60
C7	机械、设备、仪表	633,684,262.69	5.72
C8	医药、生物制品	511,407,981.93	4.61
C99	其他制造业	2,202,475.80	0.02
D	电力、煤气及水的生产和供应业	60,412,156.07	0.55
E	建筑业	19,266,240.00	0.17
F	交通运输、仓储业	342,348,580.69	3.09
G	信息技术业	1,413,044,386.55	12.75
H	批发和零售贸易	1,142,165,559.97	10.31
I	金融、保险业	1,425,265,697.51	12.86
J	房地产业	264,458,583.04	2.39
K	社会服务业	28,674,099.36	0.26
L	传播与文化产业	4,820,707.19	0.04
M	综合类	203,320,179.38	1.83
	合计	8,723,579,973.43	78.72

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	59,255,505	1,069,561,865.25	9.65
2	600519	贵州茅台	8,769,369	1,006,197,399.06	9.08
3	600271	航天信息	25,366,421	651,409,691.28	5.88
4	002028	思源电气	13,651,164	411,992,129.52	3.72
5	600050	中国联通	62,646,471	361,470,137.67	3.26
6	601628	中国人寿	11,981,692	275,459,099.08	2.49
7	600585	海螺水泥	7,808,838	273,934,037.04	2.47
8	002153	石基信息	4,620,475	258,746,600.00	2.33
9	600583	海油工程	15,105,735	248,640,398.10	2.24
10	600036	招商银行	15,003,603	239,007,395.79	2.16

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	573,899,569.70	5.18
2	央行票据	415,070,000.00	3.75
3	金融债券	437,409,000.00	3.95
	其中:政策性金融债	437,409,000.00	3.95
4	企业债券	329,109,695.90	2.97
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	17,404,727.00	0.16
7	其他	-	-
8	合计	1,772,892,992.60	16.00

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	0801035	08央行票据35	3,000,000	317,730,000.00	2.87
2	010203	02国债⑶	2,150,080	219,415,664.00	1.98
3	070422	07农发22	2,000,000	217,120,000.00	1.96
4	009908	99国债⑻	1,865,720	188,922,807.20	1.70
5	010110	21国债⑽	1,431,160	147,194,806.00	1.33

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

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	601,282.05
2	应收证券清算款	12,984,816.03
3	应收股利	-
4	应收利息	22,443,675.19
5	应收申购款	4,775,988.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,805,761.77

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	110003	新钢转债	17,404,727.00	0.16

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	16,947,064,110.93
报告期期间基金总申购份额	548,623,537.90
报告期期间基金总赎回份额	1,521,331,218.56
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	15,974,356,430.27

注:-

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2009年1月7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,本基金所持有的盐湖钾肥(股票代码000792)2009年1月5日收盘价格与按"指数收益法"计算的估值价格相比更能反映其公允价值。自该日起对本公司旗下基金所持有的盐湖钾肥采用交易当天收盘价进行估值。

§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
2009-04-20