富国天博创新主题股票型证券投资基金(原汉博证券投资基金转型) 2007年第二季度报告

一、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7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。

基金季度财务报告未经审计。

自2007年4月27日汉博证券投资基金终止上市日起，原汉博证券投资基金变更为富国天博创新主题股票型证券投资基金。原汉博证券投资基金报告期为2007年4月1日至2007年4月26日，富国天博创新主题股票型证券投资基金报告期为2007年4月27日至2007年6月30日。

二、基金产品概况

（一）富国天博创新主题股票型证券投资基金

基金简称：富国天博

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年4月27日

报告期末基金份额总额：6,827,015,586.36份

投资目标：本基金主要投资于具有良好成长性的创新主题类上市公司，在充分注重投资组合收益性、流动性与安全性的基础上，力争实现资本的长期稳定增值。

投资策略：本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、个券选择以及组合风险管理全过程中。

业绩比较基准：中信标普300指数×80%＋中信标普国债指数×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，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：中国建设银行股份有限公司（简称中国建设银行）

（二）原汉博证券投资基金

基金简称：基金汉博

运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000年7月12日

报告期末基金份额总额：500,000,000.00份

投资目标：投资于具有良好成长性，符合产业发展潮流，对未来经济发展有重要推动作用的新兴产业类上市公司，从而实现长期资本增值，同时充分注重投资组合的成长性并兼顾流动性，通过投资组合等措施减少和分散投资风险，确保基金资产的安全。

投资策略：组合相对分散，重仓品种谨慎选择，操作频率适度快捷；积极投资新兴产业类个股，同时适当挖掘一些价值被低估或产业转型成为成功的股票进行投资；积极参与新股申购，提高资金的使用效率。

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司（简称中国建设银行）

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标　　单位：人民币元

主要财务指标	转型后（自2007年4月27日（基金合同生效日）起至2007年6月30日止）	转型前（自2007年4月1日起至2007年4月26日（基金合同失效日）止）
1、基金本期净收益	4,435,610.34	64,572,087.64
2、基金份额本期净收益	0.0010	0.1291
3、期末基金资产净值	7,200,207,948.10	1,221,684,131.94
4、期末基金份额净值	1.0547	2.4434

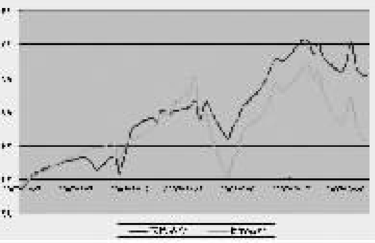
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）富国天博创新主题股票型证券投资基金净值表现（自2007年4月27日（基金合同生效日）起至2007年6月30日止）

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
自基金成立日起至今	15.52%	1.73%	5.96%	2.20%	9.56%	-0.47%

2、自基金合同生效以来富国天博创新主题股票型证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图（2007年4月27日至2007年6月30日，自合同生效日至截止日不足一年）



注：1、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。根据证监会《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》（基金部函[2007]91号）的要求，因基金转型而规模短期内快速增长所导致证券比例低于基金合同约定的，应在三个月内调整到位。截至报告日本基金的各项投资比例已符合基金合同的规定。

2、2007年4月5日，汉博证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，并获中国证监会2007年4月16日证监基金字[2007]108号核准。自2007年4月27日起，汉博证券投资基金在上海证券交易所终止上市，其由《汉博证券投资基金基金合同》修订而成的《富国天博创新主题股票型证券投资基金基金合同》正式生效。

3、富国基金管理有限公司已于2007年5月24日对投资者持有的原汉博证券投资基金（以下简称“基金汉博”）进行了基金份额转换操作。经本基金托管人中国建设银行确认，拆分基准日（5月24日）基金份额净值为2.6761元，精确到小数点后第9位为2.676100905元（第9位以后舍去），本基金管理人按照1：2.676100905的转换比例将原基金汉博的基金财产进行了拆分。拆分后，基金份额净值变为1.0000元，相应地，原基金汉博每1份基金份额转换为2.676100905份，基金份额计算结果保留到整数位，所产生的误差归入基金财产。原基金汉博的基金总份额由500,000,000.00份转换为1,338,050,452.56份。

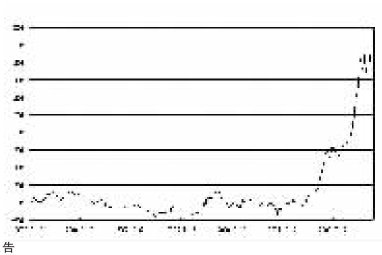
（三）原汉博证券投资基金净值表现（自2007年4月1日起至2007年4月26日（基金合同失效日）止）

1、本报告期基金份额净值增长率

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
2007年4月1日起至2007年4月26日	9.87%	2.47%	－	－	－	－

注：由于基金汉博在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

2、基金汉博累计份额净值增长率历史走势图（2000年7月12日至2007年4月26日）



四、管理人报告

（一）基金经理

毕天宇先生，生于1971年，工商管理硕士，自2000年开始从事证券行业工作，曾任中国北方工业上海公司内贸处销售员、兴业证券股份有限公司研究发展中心研究员、富国基金管理公司研究策划部研究员。

（二）遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为汉博证券投资基金（富国天博创新主题股票型证券投资基金）的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《汉博证券投资基金基金合同》（《富国天博创新主题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。

（三）运作情况说明

07年2季度沪深市场出现了巨幅震荡，印花税提高有效抑制了市场的投机氛围，取消利息税、发行特别国债等紧缩货币政策的实施，使得市场再度出现调整。

期间基金操作分为两个阶段：

第一阶段是从3月31日至5月24日（尽管4月27日天博基金正式成立，但新资金和老组合的拆分合并在5月24日），我们基本保持原有组合的配置，操作上也以持股为主。

第二阶段是5月24日拆分合并之后，整体规模在60.95亿，其中13亿是老基金转换过来的。基于市场可能出现震荡的判断，我们制定了相机抉择的建仓策略，即“不跌少买，小跌小买，大跌大买”。由于国家调整交易印花税，市场出现恐慌性大跌，利用这个机会我们加快了建仓的速度。截至6月7日，天博基金仓位已经增加到70.5%。

在行业配置上，我们针对基金规模较大的特点，采取了适度均衡配置的投资策略，重点配置了短期估值压力较小、未来6个月盈利增长明确的行业如金融、地产、化工新材料和重卡等行业。从实际运作效果来看，5月24日至6月30日中信标普300指数下跌4.1%，而同期基金净值上涨5.5%。

展望3季度市场，我们认为近期市场的调整使得不少人改变了后期走势的看法，市场逐步趋于理性，股指短期再度大幅上涨的难度较大。不过，基于宏观经济依旧强劲，中报业绩好于预期等因素考虑，我们相信只要我们坚持价值投资理念，挖掘真正有投资价值的上市公司，我们就有希望为投资者创造更大价值。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）富国天博创新主题股票型证券投资基金

1、2007年6月30日基金资产组合情况

截至2007年6月30日，富国天博创新主题股票型证券投资基金资产净值为7,200,207,948.10元，基金份额净值为1.0547元，基金份额累计净值为2.8225元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例
1	股　票	6,361,738,671.69	84.99%
2	债　券	310,416,397.76	4.15%
3	权　证	0.00	0.00%
4	银行存款及清算备付金	734,434,406.41	9.81%
5	其他资产	78,493,051.51	1.05%
	合　计	7,485,082,527.37	100.00%

2、2007年6月30日按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业		
2	B 采掘业	329,662,185.28	4.58%
3	C 制造业	2,608,920,645.05	36.24%
	C0 食品、饮料	402,866,223.60	5.60%
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	59,850,703.00	0.83%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	618,630,856.89	8.59%
	C5 电子	11,650,144.13	0.16%
	C6 金属、非金属	727,163,437.89	10.10%
	C7 机械、设备、仪表	588,869,530.06	8.18%
	C8 医药、生物制品	199,889,749.48	2.78%
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	171,364,366.16	2.38%
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	403,942,331.27	5.61%
7	G 信息技术业	474,208,683.37	6.59%
8	H 批发和零售贸易	526,440,162.11	7.31%
9	I 金融、保险业	1,320,472,605.95	18.34%
10	J 房地产业	467,031,314.30	6.49%
11	K 社会服务业	59,696,378.20	0.83%
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合计	6,361,738,671.69	88.35%

3、2007年6月30日股票投资的前十名股票明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	18,002,118.00	442,492,060.44	6.15%
2	002024	苏宁电器	7,713,088.00	362,206,612.48	5.03%
3	600519	贵州茅台	2,543,539.00	304,410,747.52	4.23%
4	600309	烟台万华	4,104,416.00	219,832,520.96	3.05%
5	601318	中国平安	3,063,636.00	219,080,610.36	3.04%
6	000063	中兴通讯	4,021,673.00	218,779,011.20	3.04%
7	600030	中信证券	4,053,372.00	214,707,114.84	2.98%
8	600596	新安股份	4,501,323.00	194,412,140.37	2.70%
9	600000	浦发银行	5,004,578.00	183,117,509.02	2.54%
10	600009	上海机场	4,501,506.00	171,102,243.06	2.38%

4、2007年6月30日按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	77,521,730.50	1.08%
2	央行票据	232,894,667.26	3.23%
	合　计	310,416,397.76	4.31%

5、2007年6月30日债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据25	194,092,931.78	2.70%
2	21国债⑶	59,976,978.00	0.83%
3	07央行票据53	38,801,735.48	0.54%
4	02国债⒁	17,544,752.50	0.24%

6、组合报告附注

(1) 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。

(2)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。

(3)截至2007年6月30日，本基金的其他资产项目构成如下：

序号	其他资产项目	金额（元）
1	交易保证金	140,741.00
2	应收利息	2,566,593.12
3	应收股利	2,064,199.59
4	应收申购款	73,721,517.80
	合　计	78,493,051.51

(4)截至2007年6月30日，本基金未持有处于转股期的可转债。

(5)本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

(6)本基金本报告期未主动投资权证，未获得因股权分置改革而产生的权证。

(7)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。

(8) 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额（份）
报告期期初持有基金份额(原汉博基金份额)	21,904,143.00
报告期间买入基金份额	0
报告期间基金拆分折算份额	36,713,554.00
报告期间卖出基金份额	0
报告期末持有基金份额	58,617,697.00

（二）原汉博证券投资基金（截至2007年4月26日）

1、2007年4月26日基金资产组合情况

截至2007年4月26日，汉博证券投资基金资产净值为1,221,684,131.94元，基金份额净值为2.4434元，基金份额累计净值为2.6766元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例
1	股　票	971,041,867.92	79.36%
2	债　券	245,502,473.70	20.06%
3	权　证	0.00	0.00%
4	银行存款及清算备付金	3,485,514.37	0.28%
5	其他资产	3,531,473.28	0.29%
	合　计	1,223,561,329.27	100.00%

2、2007年4月26日按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业		
2	B 采掘业		
3	C 制造业	428,217,376.39	35.05%
	C0 食品、饮料	121,810,893.84	9.97%
	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	142,637,070.57	11.68%
	C5 电子	1,276,183.79	0.10%
	C6 金属、非金属	67,930,920.00	5.56%
	C7 机械、设备、仪表	44,325,867.16	3.63%
	C8 医药、生物制品	50,236,441.03	4.11%
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	23,557,500.00	1.93%
7	G 信息技术业	105,617,666.03	8.65%
8	H 批发和零售贸易	115,475,000.00	9.45%
9	I 金融、保险业	237,769,325.50	19.46%
10	J 房地产业	60,405,000.00	4.94%
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合计	971,041,867.92	79.48%

3、2007年4月26日股票投资的前十名股票明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	6,046,756	121,358,392.92	9.93%
2	002024	苏宁电器	3,100,000	115,475,000.00	9.45%
3	600271	航天信息	2,400,000	105,072,000.00	8.60%
4	600519	贵州茅台	1,003,790	96,996,227.70	7.94%
5	600309	烟台万华	1,987,000	83,275,170.00	6.82%
6	600030	中信证券	1,203,495	63,039,068.10	5.16%
7	600143	金发科技	2,001,990	58,398,048.30	4.78%
8	000039	中集集团	1,800,000	48,168,000.00	3.94%
9	601628	中国人寿	1,007,660	39,238,280.40	3.21%
10	600383	金地集团	1,500,000	33,030,000.00	2.70%

4、2007年4月26日按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	181,602,218.70	14.86%
2	金融债券	63,900,255.00	5.23%
	合　计	245,502,473.7	20.10%

5、2007年4月26日债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	20国债⑽	68,366,820.90	5.60%
2	02国债⒁	61,716,253.50	5.05%
3	03国开03	38,932,000.00	3.19%
4	21国债⑶	30,520,236.00	2.50%
5	05农发15	19,990,000.00	1.64%

6、组合报告附注

(1) 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。

(2)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。

(3)截至2007年4月26日，本基金的其他资产项目构成如下：

序号	其他资产项目	金额（元）
1	交易保证金	140,741.00
2	应收利息	3,390,732.28
	合　计	3,531,473.28

(4)截至2007年4月26日，本基金未持有处于转股期的可转债。

(5)本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

(6)本基金本报告期未主动投资权证，未获得因股权分置改革而产生的权证。

(7)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。

(8) 本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目名称	基金份额（份）
报告期期初持有基金份额	21,904,143.00
报告期间买入基金份额	0
报告期间卖出基金份额	0
报告期末持有基金份额	21,904,143.00

六、开放式基金份额变动(富国天博创新主题股票型证券投资基金　单位：份)

本报告期初基金份额总额	500,000,000.00
本报告期间基金总申购份额	6,779,344,616.94
其中：基金拆分折算份额总额	838,050,452.56
申购份额总额	5,941,294,164.38
本报告期间基金总赎回份额	452,329,030.58
本报告期末基金份额总额	6,827,015,586.36

七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立汉博证券投资基金的文件
2、汉博证券投资基金基金合同
3、汉博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、中国证监会《关于核准汉博证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》
6、富国天博创新主题股票型证券投资基金基金合同
7、富国天博创新主题股票型证券投资基金托管协议
8、汉博证券投资基金财务报表及报表附注
9、富国天博创新主题股票型证券投资基金财务报表及报表附注
10、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5层

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
二〇〇七年七月十九日

富国天合稳健优选股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

一、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2007年7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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：富国天合

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：2,352,377,379.69份

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）、主要财务指标　　单位：人民币元

1	基金本期净收益	1,296,904,689.29
2	加权平均基金份额本期净收益	0.4502
3	期末基金资产净值	4,359,187,812.79
4	期末基金份额净值	1.8531

提示：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。

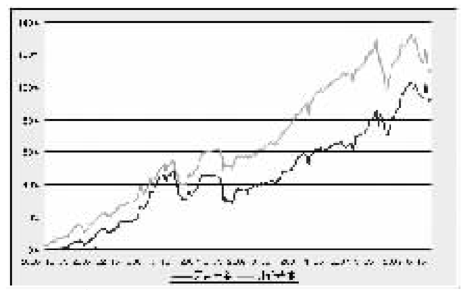
（二）、基金净值表现

1、富国天合稳健优选股票型证券投资基金本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	35.69%	2.01%	27.34%	2.04%	8.35%	-0.03%

注：过去三个月指2007年4月1日－2007年6月30日。

2、自基金合同生效以来富国天合稳健优选股票型证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（自基金合同生效日至截止日不足一年）



注：截止日期为2007年6月30日。

四、管理人报告

（一）、基金经理

周蔚文先生，生于1973年，管理学硕士，自2000年开始从事证券行业工作。曾在光大证券、富国基金管理有限公司工作。先后任光大证券研究所研究员，富国基金研究部行业研究员、高级研究员。

（二）、遵规守信说明

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《基金法》、《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。

（三）、运作情况说明

整个二季度，我们比较看好A股市场，因此在大类资产配置上，我们保持了比较高的股票仓位。

我们认为中国经济在未来几年仍将保持比较高的增长率，特别是以金融业等为首的服务业、消费行业将保持持续的增长，消费增长率可能逐步上升。因此，我们在金融、零售、食品饮料等方面保持了较高的配置。同时，我们也看好中国节能、环保、自主创新等方面的机会。回顾整个二季度的组合，由于我们对固定资产投资持续保持高增长率的预期不足，认为相关一些投资品行业公司业绩增长的持续时间会较短，因此相关配置较低，这是天合基金配置不足的方面。

在二级市场，3－4月份，整个A股市场增量资金主要来自新开户的个人投资者，以基金为主的机构投资者资金增加有限，因此个人投资者偏好的一些有题材的个股表现继续偏好，而一些持续成长性较高的优质公司股价上涨很少。同时，市场上相对偏好周期性行业或短期内业绩有高增长的公司，没有充分考虑上市公司的质地与行业特性，把短期业绩增长趋势长期化，导致相关股票上涨较快。而天合基金主要投资方向是优质的可长期持续增长的公司，因此在这一阶段，天合基金表现不理想。5－6月，整个市场的投资方向开始发展转变，特别是随着政府提高印花税的政策出台后，A股市场的结构调整非常明显，以上两类股票下跌较多，而天合基金持有的组合整体上净值是增长的。

展望三季度，从资金面上看，新开户的个人投资者明显减少，新成立的基金数量也不多，资金供给不大；同时8月份左右海外上市的优质大盘股可能开始在A股发行，对资金的需求较大。因此市场可能出现调整，但在中国整个宏观经济的大背景下，决定A股市场走牛的几大因素还没有根本变化，因此中长期A股市场还是看好的。

今后，我们还将坚持价值投资理念，选择优质公司与行业景气度好的行业，本着稳健的投资风格，为持有人持续创造价值。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至2007年6月30日，富国天合稳健优选股票型证券投资基金资产净值为4,359,187,812.79元，基金份额净值为1.8531元，基金份额累计净值为1.9031元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
1	股票	3,857,971,238.80	85.53
2	债券	169,259,320.00	3.75
3	权证	322,172.69	0.01
4	银行存款及清算备付金	468,287,822.14	10.38
5	其他资产	14,866,919.92	0.33
	合计	4,510,707,473.55	100.00

（二）按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	A 农、林、牧、渔业	33,666.50	0.00
2	B 采掘业	92,526,169.04	2.12
3	C 制造业	1,775,072,817.98	40.72
	C0 食品、饮料	465,253,964.26	10.67
	C1 纺织、服装、皮毛	4,537,137.75	0.10
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	140,467,614.39	3.22
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	380,173,604.36	8.72
	C5 电子	102,975,650.42	2.36
	C6 金属、非金属	402,444,835.72	9.23
	C7 机械、设备、仪表	115,582,632.58	2.65
	C8 医药、生物制品	138,743,087.78	3.18
	C9 其他制造业	24,894,290.72	0.57
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	855,089.56	0.02
5	E 建筑业	20,956,593.94	0.48
6	F 交通运输、仓储业	196,483,601.05	4.51
7	G 信息技术业	189,037,414.54	4.34
8	H 批发和零售贸易	334,459,101.71	7.67
9	I 金融、保险业	1,001,520,276.92	22.97
10	J 房地产业	138,902,285.10	3.19
11	K 社会服务业	11,042,613.36	0.25
12	L 传播与文化产业	270,876.10	0.01
13	M 综合类	96,810,733.00	2.22
	合计	3,857,971,238.80	88.50

（三）股票投资的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	10,295,096.00	376,697,562.64	8.64
2	600309	烟台万华	6,591,926.00	353,063,556.56	8.10
3	600519	贵州茅台	2,485,635.00	297,480,796.80	6.82
4	600015	华夏银行	16,425,027.00	197,757,325.08	4.54
5	600694	大商股份	3,067,919.00	188,830,414.45	4.33
6	600030	中信证券	3,404,909.00	180,358,029.73	4.14
7	000039	中集集团	5,010,155.00	146,897,744.60	3.37
8	600308	华泰股份	5,685,664.00	139,810,477.76	3.21
9	601628	中国人寿	3,301,680.00	135,732,064.80	3.11
10	600019	宝钢股份	12,215,707.00	134,372,777.00	3.08

（四）债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	50,125,000.00	1.15
2	金融债	119,134,320.00	2.73
	合计	169,259,320.00	3.88

（五）债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例(%)
1	05国开09	119,134,320.00	2.73
2	02国债⒁	50,125,000.00	1.15

（六）投资组合报告附注

1、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。

2、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。

3、截至2007年6月30日，本基金的其他资产项目包括：

序号	其他资产项目	金额（元）
1	交易保证金	2,575,996.24
2	应收证券清算款	
3	应收利息	2,856,048.72
4	应收股利	618,710.64
5	应收申购款	8,816,164.32
	其他资产项目合计	14,866,919.92

4、截至2007年6月30日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

6、本基金报告期内权证投资情况如下：

权证代码	权证名称	持有原因	期初数量	累计买入	累计卖出	行权数量	期末数量	成本总额
030002	五粮YGC1	主动投资	9,987	0	0	0	9,987	126,362.03
580005	万华HXB1	主动投资	2,420,000	0	447,714	1,972,286	0	0.00

本基金本报告期内因投资可分离债而获配权证情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量
武钢股份	580013	武钢CWB1	买入可分离债	2,699,025	6,627,455.89	0

本基金本报告期内因股权分置改革而获得的权证如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有数量	成本总额	期末数量
深发展A	031003	深发SFC1	110	0.00	110
深发展A	031004	深发SFC2	55	0.00	55

7、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。

六、基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	报告期末基金份额总额	报告期间基金总申购份额	报告期间基金总赎回份额
3,837,042,323.85	2,352,377,379.69	170,456,248.92	1,655,121,193.08

七、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

查阅地点：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5层

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
二〇〇七年七月十九日

富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF) 2007年第二季度报告

一、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根据本基金合同规定，于2007年7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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：富国天惠

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：3,162,385,748.20份

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标　　单位：人民币元

1	基金本期净收益	874,335,863.51
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2187
3	期末基金资产净值	4,748,050,226.88
4	期末基金份额净值	1.5014

提示：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。

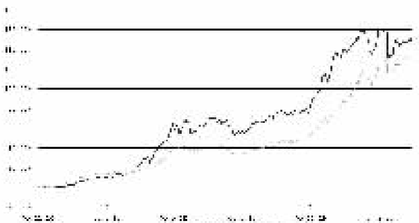
（二）、基金净值表现

1、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）本期份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	39.64%	2.09%	23.45%	1.78%	16.19%	0.31%

注：过去三个月指2007年4月1日－2007年6月30日。

2、自基金合同生效以来富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）累计份额净值增长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2007年6月30日。

四、管理人报告

（一）、基金经理

朱少醒先生，生于1973年，管理学博士，自1998年开始从事证券行业工作。曾先后担任华夏证券研究所分析师、富国基金管理公司研究策划部分析师、富国基金管理公司产品开发主管，2004年6月至2005年8月任富国天益价值证券投资基金基金经理助理，2005年11月起任富国天惠精选成长基金基金经理。

（二）、遵规守信说明

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。

（三）、运作情况说明

二季度前期大盘指数继续上扬，到季度末指数大幅下跌，波动幅度加剧。

天惠基金二季度的运作的总体思路是坚持既定的大策略不变，结合个股估值的变化对个股的权重进行适度调整以保持组合的均衡。五月底的大盘剧烈调整使市场的运行格局有很大变化。前期一些概念、题材支撑的个股调整幅度巨大，并且在大盘回升时候也没有企稳迹象。而具有长期竞争力的优质股在经过短期波动后价值为更多投资者认同，我们认为从更长的期限来看，优质股依然会有超预期的表现。

在资产配置方面，本基金大体延续了前期的配置策略。大、小盘风格上我们采取均衡配置策略。行业风格配置上，我们重点配置行业趋势向好、估值合理的公司。同时加大对周期性行业景气周期延长趋势的关注。具体行业配置方面，本基金在消费品、金融、商业、电网设备投资、地产等行业进行超额配置。此外，我们适度提升了对煤炭、高科技行业的配置。

个股层面，本基金坚持投资于管理层诚信、公司治理机构良好、未来几年能维持高质量增长的企业。我们认为选择具有良好"企业基因"，并由高素质、值得信赖的管理层领导的企业，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。在天惠的运作中，人民币汇率制度改革、政府主导的投资方向、城市化、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天惠组合的构建和调整过程中。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至2007年6月30日，富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）资产净值为4,748,050,226.88元，基金份额净值为1.5014元，基金份额累计净值为2.7014元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
1	股票	4,454,421,088.54	89.08
2	债券	195,985,843.96	3.92
3	银行存款及清算备付金	304,116,172.30	6.08
4	权证		
5	其他资产	45,826,675.47	0.92
	合计	5,000,349,780.27	100.00

（二）按行业分类的股票投资组合

序号	分　类	市 值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	A 农、林、牧、渔业	9,310,000.00	0.20
2	B 采掘业	70,601,411.70	1.49
3	C 制造业	2,000,414,198.01	42.13
	C0 食品、饮料	611,863,117.37	12.89
	C1 纺织、服装、皮毛	502,375.00	0.01
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	2,459,000.00	0.05
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	453,129,965.07	9.54
	C5 电子	52,251,978.47	1.10
	C6 金属、非金属	467,726,900.16	9.85
	C7 机械、设备、仪表	244,628,886.34	5.15
	C8 医药、生物制品	129,398,952.60	2.73
	C9 其他制造业	38,453,023.00	0.81
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业	1,089,746.84	0.02
6	F 交通运输、仓储业	209,759,955.80	4.42
7	G 信息技术业	340,672,681.30	7.18
8	H 批发和零售贸易	399,270,196.00	8.41
9	I 金融、保险业	1,051,674,641.34	22.15
10	J 房地产业	218,712,920.68	4.61
11	K 社会服务业	29,931,346.32	0.63
12	L 传播与文化产业	39,246,405.55	0.83
13	M 综合类	83,737,585.00	1.76
	合 计	4,454,421,088.54	93.82

（三）股票投资的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	3,100,000	371,008,000.00	7.81
2	600036	招商银行	14,000,000	344,120,000.00	7.25
3	002024	苏宁电器	7,130,000	334,824,800.00	7.05
4	600030	中信证券	4,780,000	253,196,600.00	5.33
5	600009	上海机场	5,000,000	190,050,000.00	4.00
6	600271	航天信息	4,104,610	181,957,361.30	3.83
7	600309	烟台万华	3,380,000	181,032,800.00	3.81
8	600585	海螺水泥	2,888,901	170,329,602.96	3.59
9	000063	中兴通讯	2,827,800	153,832,320.00	3.24
10	601628	中国人寿	2,970,000	122,096,700.00	2.57

（四）债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债		
2	企业债券		
3	金融债	195,985,843.96	4.13
4	可转债		
	合计	195,985,843.96	4.13

（五）债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例(%)
1	07进出01	195,985,843.96	4.13
2			
3			
4			
5			

（六）投资组合报告附注

1、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。

2、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。

3、截至2007年6月30日，本基金的其他资产项目包括：

序号	其他资产项目	金额（元）
1	交易保证金	5,423,134.38
2	应收利息	2,083,569.84
3	应收股利	545,195.88
4	应收证券交易清算款	
5	其他应收款	
6	应收申购款	37,774,775.37
7	待摊费用	
	其他资产项目合计	45,826,675.47

4、截至2007年6月30日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：

序号	债券代码	债券名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例(%)
1				
合计				

注：本基金本期末持有处于转股期的可转债。

5、本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

6、截止2007年6月30日，本基金持有权证情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量

注：本基金本期末未持有权证。

本基金本报告期内因股权分置改革曾持有权证的情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量
武钢股份	580013	武钢CWB1认购权证	买入可分离债	899,675	2,209,151.96	0.00

六、基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	报告期末基金份额总额	报告期间基金总申购份额	报告期间基金总赎回份额
6,323,160,171.63	3,162,385,748.20	610,572,233.07	3,771,346,656.50

七、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

查阅地点：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5层

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
二00七年七月十九日