

富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF) 2007年半年度报告摘要

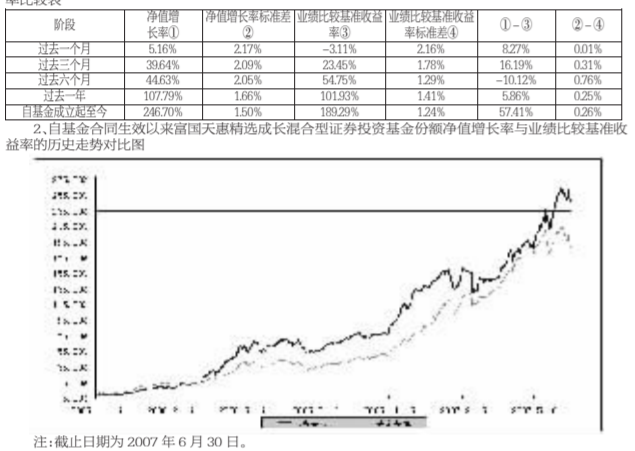
重要提示
富国基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。
基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于2007年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值数据、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，投资前请仔细阅读本基金的招募说明书。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介
(一) 基金名称: 富国天惠
交易代码: 161006
运作方式: 契约型开放式
基金合同生效日: 2006年11月16日
报告期末基金份额总额: 3,162,385,748.20份
(二) 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, 追求基金资产的长期稳定增值。
(三) 投资策略: 本基金采用主动投资组合策略, 以“快速成长、合理定价”的选股标准精选个股, 并坚持在基本面上研究驱动投资的基础上, 进行适度的择时操作, 争取投资收益的最大化。
(四) 业绩比较基准: 中证500指数×70%+中国国债指数×30%
(五) 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, 风险和预期收益相匹配, 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。

二、主要财务指标和基金净值表现

序号	主要财务指标	2007年上半年度	2007年上半年度
1	基金本期净收益	841,307,017.82	113,889,890.26
2	基金本期基金份额净收益	0.2661	0.3621
3	期末可供分配基金份额收益	0.2291	0.3621
4	期末可供分配基金份额收益	1,501.4	1,501.4
5	期末可供分配基金份额收益	44.63%	44.63%

提示: 1. 上述基金业绩指标并不构成对基金持有人的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据。
2. 本基金净值表现
3. 富国天惠精选成长混合型证券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益对比表



注: 截止日期为2007年6月30日。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况
富国基金管理有限公司于1999年4月13日获国家工商行政管理总局登记注册成立, 是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一, 公司于2003年3月从北京迁往上海。2003年9月加拿大蒙特利尔银行(BMO)参股富国基金管理有限公司的工商变更登记手续完成, 富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中, 第一家中外合资的基金管理公司。截止2007年6月30日, 本基金管理人管理仅证券投资基金, 公募基金资产规模, 公募基金资产规模, 公募基金资产规模, 公募基金资产规模。

(二) 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, 富国基金管理有限公司研究部分析员, 富国基金管理有限公司产品开发, 2004年6月, 2005年8月担任富国天惠精选成长混合型证券投资基金基金经理, 2005年11月起担任富国天惠精选成长混合型证券投资基金基金经理。

(三) 基金经理
本基金在报告期内净值增长44.63%, 期间每10份基金份额派发红利6.30元。按照晨星分类, 报告期内本基金在12个可比股票型基金中排名第1, 在1年的跟踪评价中, 本基金在报告期内本基金经历了大比例分红及追加的新基金建仓过程, 整体上净值有一定增幅, 但本基金业绩波动较大, 在随后的半年度净值不断缩小, 还是实现了有效的风险控制。

本基金年初进行了大比例分红, 基金规模在短期内迅速扩大至百亿, 一季度相当于新基金的成立, 申购资金规模和市场流动性, 本基金在报告期内净值增长, 本基金在报告期内净值增长, 本基金在报告期内净值增长, 本基金在报告期内净值增长。

(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望
对于下半年的A股市场我们持谨慎乐观的态度, 在全球经济走弱的背景下, 我们的外贸出口将继续保持较高的增速, 外汇占款的居高不下导致市场在今后较长一段时期内依然会有充裕的流动性。上半年的固定资产投资过快的问题势必引起经济过热的担忧, 不排除下半年会有紧缩的调控出台。但在人民币升值升值的大背景下, 股市的整体估值水平已经合理, 对一些个股, 已有明显的泡沫成份, 但我们认为, 对于近期涨幅过快的上市公司, 以合理的估值长期持有, 投资者依然能够分享到企业成长带来的良好收益, 同时持有企业成长带来的收益也能够抵消人民币升值带来的负面影响。我们认为下半年的市场将分化现象较上半年明显, 机会更多产生于个股选择方面。

四、托管人报告
2007年上半年, 本基金托管人在对富国天惠精选成长混合型证券投资基金的托管过程中, 严格遵守《证券投资基金法》及相关法律法规的规定, 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年上半年, 富国天惠精选成长混合型证券投资基金的基金管理人——富国基金管理有限公司在富国天惠精选成长混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面上, 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年上半年, 富国天惠精选成长混合型证券投资基金因证券市场波动发生不符合《证券投资基金合同》约定的赎回或赎回比例, 基金管理人按照《证券投资基金合同》的约定进行了处理, 基金管理人依法对富国天惠精选成长混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了核查, 以上内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告 (未经审计)

1. 2007年6月30日资产负债表

资产	期末数	年初数
货币资金	300,942,443.94	46,073,467.16
交易性金融资产	3,172,728.32	688,311.53
应收利息	5,232,134.38	48,780.49
其他资产	15,830,060.99	15,830,060.99
负债	645,196.88	81,411.82
应付利息	2,083,693.84	1,736,735.00
应付赎回款	37,774,757.37	411,062,618.81
其他负债	4,654,421,088.54	588,215,316.38
所有者权益	3,249,947,924.33	352,634,888.33
实收资本	156,985,843.96	156,985,843.96
未分配利润	156,985,843.96	156,985,843.96
所有者权益合计	3,249,947,924.33	352,634,888.33

2. 2007年上半年度利润表

项目	本期数	上年同期数
一、收入	841,307,017.82	113,889,890.26
1. 基金投资收益	7,694,763.88	641,834.49
2. 公允价值变动损益	713,564.06	17,206.46
3. 其他收入	20,758.92	20,758.92
二、费用	148,689,523.25	49,467.29
1. 基金管理费	1,046,418,380.77	122,922,019.46
2. 基金托管费	18,715.58	5,688.29
3. 销售服务费	841,307,017.82	113,889,890.26
4. 其他费用	1,046,418,380.77	122,922,019.46
三、净利润	1,886,728,968.56	236,821,900.72

3. 2007年上半年度所有者权益变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初余额	841,307,017.82	113,889,890.26
二、本期增减变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
三、期末余额	1,886,728,968.56	236,821,900.72

2. 2007年上半年度经营业绩表

项目	本期数	上年同期数
一、收入	841,307,017.82	113,889,890.26
1. 基金投资收益	7,694,763.88	641,834.49
2. 公允价值变动损益	713,564.06	17,206.46
3. 其他收入	20,758.92	20,758.92
二、费用	148,689,523.25	49,467.29
1. 基金管理费	1,046,418,380.77	122,922,019.46
2. 基金托管费	18,715.58	5,688.29
3. 销售服务费	841,307,017.82	113,889,890.26
4. 其他费用	1,046,418,380.77	122,922,019.46
三、净利润	1,886,728,968.56	236,821,900.72

三、2007年上半年度所有者权益变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初余额	841,307,017.82	113,889,890.26
二、本期增减变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
三、期末余额	1,886,728,968.56	236,821,900.72

四、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

五、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

六、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

七、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

八、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

九、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

十、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

十一、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

十二、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

十三、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

十四、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

十五、2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初净值	440,261,562.22	596,100,926.57
二、本期净值变动	841,307,017.82	113,889,890.26
三、期末净值	1,046,418,380.77	122,922,019.46
四、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46
五、期末净值变动	1,046,418,380.77	122,922,019.46

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	货币	4,654,421,088.54	86.00
2	债券	156,985,843.96	3.02
3	银行存款及清算备付金	304,116,172.30	6.00
4	权证	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	其他资产	46,526,676.47	0.93
	合计	5,000,349,780.27	100.00

序号	行业分类	市 值 (元)	市值占基金资产净值比例 (%)
1	A 农林牧渔	9,310,000.00	0.20
2	B 采矿业	70,401,417.70	1.49
3	C 制造业	2,000,414,180.01	42.13
	C0 食品、饮料	611,863,117.27	12.89
	C1 纺织、服装、皮毛	502,375.00	0.01
	C2 化学、石化、塑胶	2,469,000.00	0.05
	C3 石油、化学、塑胶、塑料	453,129,968.07	9.54
	C4 电子	25,762,978.47	1.10
	C5 金属、非金属	407,726,300.16	8.65
	C6 机械、设备、仪表	244,628,888.34	5.15
	C7 医药、生物制品	129,386,562.69	2.73
	C8 其他制造业	38,453,023.00	0.81
4	D 电力、煤气及水生产和供应业	-	-
5	E 建筑业	1,088,746.93	0.02
6	F 交通运输、仓储业	209,759,956.89	4.42
7	G 信息技术业	340,672,681.30	7.18
8	H 批发和零售贸易	389,200,160.00	8.41
9	I 金融业	1,051,674,614.24	22.15
10	J 房地产业	210,712,620.00	4.41
11	K 公共事业	29,931,346.23	0.63
12	L 传播与文化产业	39,246,405.56	0.83
13	M 其他行业	83,727,688.00	1.76
	合计	4,454,421,088.54	93.82

序号	股票代码	股票名称	证券持有数量(股)	证券持有金额(元)	市值占基金净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	3,100,000	371,000,000.00	7.81
2	600036	招商银行	14,000,000	344,120,000.00	7.25
3	002024	苏宁电器	7,100,000	334,624,000.00	7.05
4	600030	中信证券	4,780,000	253,196,000.00	5.33
5	600039	浦发银行	5,000,000	180,650,000.00	3.85
6	600271	航天信息	4,104,610	181,897,310.20	3.83
7	600299	招商局	3,200,000	181,022,000.00	3.81
8	600048	上海机场	2,898,901	170,229,652.98	3.59
9	600028	中国石化	2,827,000	153,232,200.00	3.24
10	001028	中国人寿	2,870,000	122,096,700.00	2.57

注: 投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细, 应查阅登载于富国基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

(四) 报告期内股票资产的重大变动

1. 报告期内股票资产重大变动的比例超过2%的股票明细:

序号	股票代码	股票名称	本期买入金额(元)	占期末基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	696,450,168.35	16.19
2	002024	苏宁电器	592,111,420.01	13.49
3	601628	中国人寿	518,003,302.22	11.67
4	600030	中信证券	511,167,849.35	11.61
5	600036	招商银行	489,654,170.79	10.99
6	600039	浦发银行	452,269,728.89	10.27
7	700002	万科A	447,815,147.63	10.12
8	000063	中兴通讯	383,134,530.87	8