

富国天时货币市场基金

2007年第三季度报告

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年10月22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。

本季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金名称:富国货币
基金简称:富国货币 A 级
基金简称:富国货币 B 级

运作方式:契约开放式
基金合同生效日:2006年6月5日

报告期末基金份额总额:284,033,761.79份
其中:A级基金份额总额:1184,159,979.50份

B级基金份额总额:99,873,782.29份

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“定性定量相结合、保守与积极相结合”的原则,根据短期利率的变化和市场流动性变化,采用投资组合平衡策略,严格控制下资产主动投资策略。

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(税后)。

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,但并不意味者使投资者承担任何风险。

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

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

项目	A级	B级
1 本期利润	2,093,047.99	1,933,321.31
2 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	2,093,047.99	1,933,321.31
3 期末基金资产净值	184,159,979.50	99,873,782.29
4 期末基金份额净值	1.0000	1.0000

注:本基金收益分配方式是按月结转份额,所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际到投资者账户的净收益。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净收益”。

(二)基金净值表现

1.富国天时货币市场基金本期净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

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
A级 过去三个月	0.9597%	0.007%	0.1992%	0.0001%	0.7605%	0.0074%
B级 过去三个月	1.0206%	0.007%	0.1992%	0.0001%	0.8216%	0.0074%

注:过去三个月指自2007年7月1日至2007年9月30日。

2.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:起始日期为2006年11月29日,截止日期为2007年9月30日。

四、管理人报告

(一)基金经理

钟智先生,生于1968年,经济学硕士。自1994年开始从事证券行业工作,历任平安证券部门经理,上海新亚证券投资咨询有限公司研究员、海证证券投资经理,富国基金管理有限公司债券研究员。

(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时货币市场基金的基金经理严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天时货币市场基金基金合同》以及其他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,力求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,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

(三)运作情况说明

由于投资、信贷、进出口以及物价增长等数据居高不下,3季度,货币政策继续保持紧缩态势,并且央行出手的频率明显加快。8月15日、9月25日各上调一次存款准备金率0.5个百分点,年内已上调了7次存款准备金率;7月13日、8月17日、9月7日三次发行定向央票,累计达3620亿元,而一季度和二季度仅各发行一次定向央票;7月21日、8月22日和9月15日三次提高再贷款利率,1年期存款利率提高至3.87%,年内已经加息五次,8月15日利息调整后5%以上,居民储蓄的税后收益得到提升;另外,特别国债加入回购流动性行列,人民币升值速度加快。

在此背景下,货币市场利率整体上升,1年期央行票据发行利率从期初3.09%上升到期末3.44%,3月期央行票据发行利率从期初2.76%上升到期末2.91%。短期利率保持较高的波动,特别是7月和9月受大额的发行影响出现脉冲式上升,并且9月中旬存在重要因素共同作用下,短期利率将持续保持较高水平。

3季度,基金管理人坚持严格按照基金合同进行投资管理,在控制投资风险和保证基金流动性的前提下为基金份额持有人获取稳定收益,既保持了组合的整体流动性,又充分利用回购利率上升的机会提高组合收益。

预计四季度央行的货币政策仍将保持紧缩态势,以回收金融体系过多的流动性。尽管美国在9月中旬降低了联邦利率50BP,但如果国内CPI继续保持较高水平,年内仍然存在升息的可能性。同时,人民币升值压力加大,预计升值速度将加快。另外,大盘蓝筹股加速注入股市,新股发行继续带动回购利率的波动造成较大影响。

四季度,基金管理人将继续保持基金资产的充足流动性,一如既往地做好对基金投资的各类风险管理,严格按照有关法律法规进行规范运作,在控制风险的前提下为基金份额持有人获取对稳定的投资回报。

五、投资组合报告(未经审计)

(一)基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	158,926,262.03	55.63
买入返售债券	79,000,943.75	27.65
其中:买断式回购的买入返售债券	0.00	0.00
银行存款和结算备付金合计	16,026,157.78	5.61
其他资产	31,745,413.80	11.11
合计	285,698,773.36	100.00

(二)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	1,306,296,214.84	3.43
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期内债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

注:截至2007年9月30日。

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年10月22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。

本季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金名称:富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金
基金简称:富国天瑞
基金简称:富国天瑞 A 级
基金简称:富国天瑞 B 级

运作方式:契约开放式
基金合同生效日:2006年4月5日

报告期末基金份额总额:778,288,281.50份

投资目标:本基金主要投资于强势地区(区域经济发展较快、已形成一定产业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,在充分判断宏观经济状况、资本市场运行特征的前提下,以强势地区中个股的投资价值评判为核心,追求投资组合流动性、盈利性、安全性中的中长期有效组合。

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,属于中风险地区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的长期增值,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

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

项目	金额(元)
1 本期利润	427,291,141.64
2 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	311,482,388.59
3 加权平均基金份额本期利润	0.4951
4 期末基金资产净值	1,779,814,268.65
5 期末基金份额净值	2.2968

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),计入费用后实际到投资者账户的净收益水平低于所列数字。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净收益”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项/第3项。

(二)基金净值表现

1.富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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	26.20%	1.81%	20.37%	1.37%	-3.99%	0.44%

注:过去三个月指自2007年7月1日至2007年9月30日。

2.自基金合同生效以来富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:截至2007年9月30日。

富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金

2007年第三季度报告

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2007年10月22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。

本季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金名称:富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金
基金简称:富国天瑞
基金简称:富国天瑞 A 级
基金简称:富国天瑞 B 级

运作方式:契约开放式
基金合同生效日:2006年4月5日

报告期末基金份额总额:778,288,281.50份

投资目标:本基金主要投资于强势地区(区域经济发展较快、已形成一定产业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,在充分判断宏观经济状况、资本市场运行特征的前提下,以强势地区中个股的投资价值评判为核心,追求投资组合流动性、盈利性、安全性中的中长期有效组合。

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,属于中风险地区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的长期增值,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

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

项目	金额(元)
1 本期利润	427,291,141.64
2 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	311,482,388.59
3 加权平均基金份额本期利润	0.4951
4 期末基金资产净值	1,779,814,268.65
5 期末基金份额净值	2.2968

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),计入费用后实际到投资者账户的净收益水平低于所列数字。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净收益”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项/第3项。

(二)基金净值表现

1.富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金本期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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	26.20%	1.81%	20.37%	1.37%	-3.99%	0.44%

注:过去三个月指自2007年7月1日至2007年9月30日。

2.自基金合同生效以来富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:截至2007年9月30日。

四、管理人报告

(一)基金经理

宋小龙先生,1972年出生,硕士研究生,自1999年开始从事证券行业工作。曾任北京北大青鸟有限责任项目负责人,富国基金管理有限公司信息技术部项目开发经理、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瑞强势地区精选混合型证券投资基金的基金经理严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金合同》以及其他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,力求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,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

(三)运作情况说明

2007年第三季度,金融、地产、钢铁、煤炭等行业的市场表现极为强势,价值投资理念在市场上得到进一步升华和认可,但值得注意的,是在宏观经济和股市向好的预期作用下,投资者的乐观情绪持续增长,部分蓝筹股也出现了一定程度的泡沫化迹象。本基金由于恪守金融、地产等行业的传统价值理论(FB,NAV),忽视了在牛市背景下市场对成长性的高度期待,从而带来的在估值理念上的变化(如PE成为金融、地产行业估值的主要指标),导致金融、地产行业的配置比例较低。虽然在个别蓝筹股票的投资上较为主动,但整体业绩表现受制于行业配置并不理想,姑且不论对金融、地产的这种估值方法的合理性和持续性,但未能抓住市场机会为投资者创造更高的收益终究令人感到遗憾。

我们坚定认为,宏观经济持续向好,以及上市公司业绩的持续增长,是股票市场走牛的根本原因。特别是随着工商银行、中国银行、中国人寿等大蓝筹股的上市,中国股市作为宏观经济晴雨表的作用日益显著。我们看好中国宏观经济长期发展,随着中国市场化制度缺陷的解决,股市的长期向好可以期待。

在中国经济由“大”向“强”的发展过程中,必然会产生一批在全球具有竞争力的国际企业,本基金将从这一角度出发,寻找具有国际比较优势,有望成为跨国企业的上市公司进行长期投资,充分分享中国经济增长带来的机遇。医药、汽车、电子、工程机械等行业中的核心竞争力突出的个股企业已经具备这方面的潜质。同时,人民币升值以及公司业绩超预期所带来的行业性和个股性投资机会也是本基金努力把握的方向。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。

五、投资组合报告(未经审计)

(一)基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
股票	1,653,432,006.25	89.63
债券	60,669,210.50	3.29
权证	0.00	0.00
银行存款及结算备付金	125,448,842.79	6.80
其他资产	5,180,821.00	0.28
合计	1,844,730,875.54	100.00

(二)按行业分类的股票投资组合

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	股票	1,653,432,006.25	89.63
2	债券	60,669,210.50	3.29
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及结算备付金	125,448,842.79	6.80
5	其他资产	5,180,821.00	0.28
合计	1,844,730,875.54	100.00	

(三)按行业分类的股票投资组合

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	002024	苏宁电器	7,929,202	544,101,841.24	9.71
2	600519	贵州茅台	3,399,965	511,562,733.55	9.13
3	600271	航天信息	9,527,326	452,738,531.52	8.08
4	600585	海螺水泥	3,865,773	322,034,160.96	5.75
5	600036	招商银行	6,705,608	266,623,618.16	4.58
6	002028	思源电气	4,928,854	228,304,517.28	4.07
7	000792	盐湖钾肥	3,931,229	228,247,155.74	4.07
8	601030	中信证券	1,830,584	177,035,778.64	3.16
9	601628	中国铁建	2,827,606	176,470,890.46	3.15
10	600675	东方电机	1,834,385	152,272,298.85	2.72

(四)股票投资组合前十名股票明

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	002024	苏宁电器	7,929,202	544,101,841.24	9.71
2	600519	贵州茅台	3,399,965	511,562,733.55	9.13
3	600271	航天信息	9,527,326	452,738,531.52	8.08
4	600585	海螺水泥	3,865,773	322,034,160.96	5.75
5	600036	招商银行	6,705,608	266,623,618.16	4.58
6	002028	思源电气	4,928,854	228,304,517.28	4.07
7	000792	盐湖钾肥	3,931,229	228,247,155.74	4.07
8	601030	中信证券	1,830,584	177,035,778.64	3.16
9	601628	中国铁建	2,827,606	176,470,890.46	3.15
10	600675	东方电机	1,834,385	152,272,298.85	2.72

(五)投资组合报告

截至2007年9月30日,富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金资产净值为1,779,814,268.65元,基金份额净值为2.2968元,基金份额累计净值为3.4868元。其投资组合情况如下:

(一)基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
股票	1,653,432,006.25	89.63
债券	60,669,210.50	3.29
权证	0.00	0.00
银行存款及结算备付金	125,448,842.79	6.80
其他资产	5,180,821.00	0.28
合计	1,844,730,875.54	100.00

(二)按行业分类的股票投资组合

序号</
