

# 富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF） 二〇〇八年年度报告

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

送出日期：二〇〇九年三月三十一日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

富国基金管理有限公司的董事会、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的法律责任。本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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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

## 1.2 目录

§ 1	重要提示及目录.....	1
1.1	重要提示.....	1
1.2	目录.....	2
§ 2	基金简介.....	4
2.1	基金基本情况.....	4
2.2	基金产品说明.....	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	4
2.4	信息披露方式.....	5
2.5	其他相关资料.....	5
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据和财务指标.....	5
3.2	基金净值表现.....	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	8
§ 4	管理人报告.....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	11
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
§ 5	托管人报告.....	14
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	14
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	14
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	14
§ 6	审计报告.....	15
§ 7	年度财务报表.....	16
7.1	资产负债表.....	16
7.2	利润表.....	17
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	18
7.4	报表附注.....	19
§ 8	投资组合报告.....	44
8.1	期末基金资产组合情况.....	44
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	44
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	45
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	47
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	49
8.6	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.....	49
8.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	49
8.8	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.....	49

8.9	投资组合报告附注.....	50
§ 9	基金份额持有人信息.....	51
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	51
9.2	期末上市基金前十名持有人.....	51
9.3	期末基金管理公司从业人员持有本开放式基金的情况.....	51
§ 10	开放式基金份额变动.....	52
§ 11	重大事件揭示.....	52
11.1	基金份额持有人大会决议.....	52
11.2	基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	52
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	53
11.4	基金投资策略的改变.....	53
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	53
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	53
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	54
11.8	其他重大事件.....	55
§ 12	影响投资者决策的其他重要信息.....	55
§ 13	备查文件目录.....	55

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF)
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 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,014,839,133.24 份
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2006 年 2 月 16 日

### 2.2 基金产品说明

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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	富国基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 姓名	李长伟	蒋松云

负责人	联系电话	021-68597788	010—66105799
	电子邮箱	public@fullgoal.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		95105686、4008880688	95588
传真		021-68597799	010—66105798
注册地址		上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		200120	100140
法定代表人		陈敏	姜建清

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.fullgoal.com.cn
基金年度报告备置地点	富国基金管理有限公司上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层 中国工商银行股份有限公司 北京市西城区复兴门内大街 55 号

## 2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	安永华明会计师事务所	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址	上海市长乐路 989 号世纪商贸广场	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层

## § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008 年	2007 年	2006 年
本期已实现收益	-267,629,621.70	2,104,586,206.82	330,141,876.00
本期利润	-1,891,166,199.29	3,410,851,763.39	375,927,840.02
加权平均基金份额本期利润	-0.8976	0.8811	1.1182
本期加权平均净值利润率	-69.11%	63.93%	82.46%
本期基金份额净值增长率	-47.34%	101.45%	134.37%
3.1.2 期末数据和指标	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
期末可供分配利润	-132,078,962.01	1,576,371,441.16	148,649,532.83

期末可供分配基金份额利润	-0.0656	0.7319	0.5311
期末基金资产净值	1,882,760,171.23	4,504,666,169.18	440,261,550.22
期末基金份额净值	0.9344	2.0913	1.5730
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>	<b>2006年12月31日</b>
基金份额累计净值增长率	154.31%	382.90%	139.71%

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。期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其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	-3.76%	2.22%	-11.44%	2.10%	7.68%	0.12%
过去六个月	-19.92%	2.21%	-23.21%	2.05%	3.29%	0.16%
过去一年	-47.34%	2.29%	-49.44%	2.09%	2.10%	0.20%
过去三年	148.64%	1.88%	77.83%	1.65%	70.81%	0.23%
自基金成立起至今	154.31%	1.84%	87.68%	1.61%	66.63%	0.23%

注：根据基金合同中投资策略及投资限制的有关规定，本基金的业绩比较基准 = 中信标普 300 指数 × 70% + 中信国债指数 × 25% + 同业存款利率 × 5%。本基金股票投资部分的业绩比较基准采用中信标普 300 指数，债券投资部分的业绩比较基准采用中信国债指数。中信标普 300 指数由深沪两市具有行业代表性的公司构成，样本股经过流动性和财务稳定性的审慎检查，能较全面地描述中国 A 股市场地总体趋势。中信标普国债指数反映了交易所国债整体走势，是目前市场上较有影响力的债券投资业绩比较基准。

本基金每个交易日对业绩比较基准进行再平衡处理，1 日收益率（benchmark<sub>t</sub>）

按下列公式计算：

$benchmark_t = 70\% * [\text{中信标普 300 指数 } t / (\text{中信标普 300 指数 } t-1) - 1] + 25\% * [\text{中信国债指数 } t / (\text{中信国债指数 } t-1) - 1] + 5\% * \text{ 同业存款利率} / 360$  ；

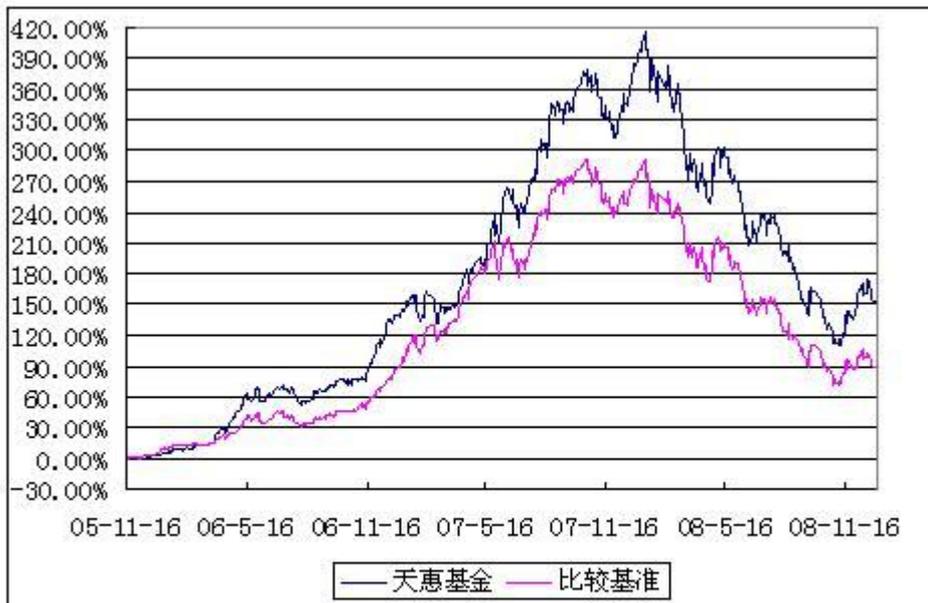
其中， $t=1,2,3,\dots,T$ ， $T$  表示时间截至日；

期间  $T$  日收益率（ $benchmark_T$ ）按下列公式计算：

$benchmark_T = [\prod_{t=1}^T (1 + benchmark_t)] - 1$

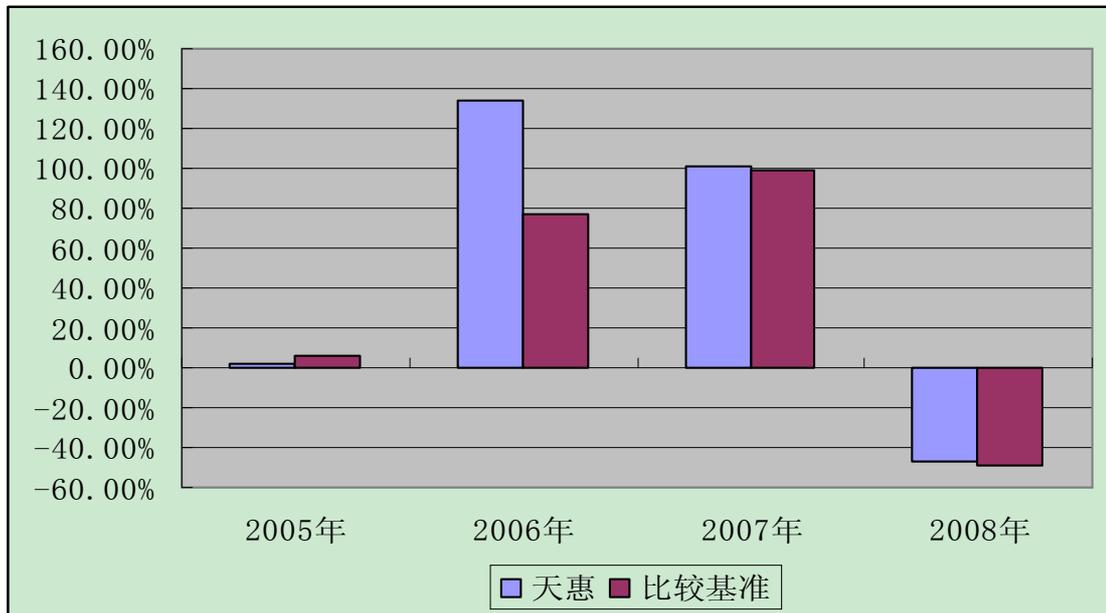
其中， $T=2,3,4,\dots$ ； $\prod_{t=1}^T (1 + benchmark_t)$  表示  $t$  日至  $T$  日的  $(1 + benchmark_t)$  数学连乘。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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。

### 3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同于 2005 年 11 月 16 日生效，2005 年净值增长率数据按实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008	3.000	389,966,450.01	332,589,981.40	722,556,431.41	1 次分红
2007	5.300	132,907,676.50	47,966,117.52	180,873,794.02	1 次分红
2006	6.700	155,141,254.92	41,389,718.41	196,530,973.33	6 次分红
合计	15.000	678,015,381.43	421,945,817.33	1,099,961,198.76	8 次分红

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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 2001 年

3 月从北京迁址上海。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办理完毕，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 2008 年 12 月 31 日，本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、富国天丰强化收益债券型证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天源平衡混合型证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金和富国天博创新主题股票型证券投资基金、富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金及富国天鼎中证红利指数增强型证券投资基金十只开放式证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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 年 11 月 16 日	—	11 年	博士，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、汉盛基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

注：上述表格内基金经理的任职日期、离任日期均指公司作出决定并公告披露之日。

证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

#### 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	-43.74%	-46.40%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	-48.47%	-50.23%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	-47.34%	-49.44%

#### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

本基金在报告期内净值增长率-47.34%，在报告期内本基金净值出现较大幅度的负收益，给持有人造成了亏损。

2008 年全球经济经历了近些年最大的困难与挫折。美国次贷危机触发了金融系统的大面积溃败，并逐步波及到实体经济。相对应的是全球的股市大幅下挫。报告期内沪深 300 指数下跌 65.95%。在单边大幅下跌的市场里，仓位对基金净值的影响成了主要因素。本基金对经济下滑的幅度和时间跨度事先估计不足，在运作过程中延续了淡化选时，精选个股的思路，没有把握住通过积极降低股票仓位来规避系统风险的机会。

在行业配置和个股选择层面，本基金取得了明显的超额收益。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。在行业配置上尽量减低在宏观经济减速情况下，盈利较大可能低于市场预期的板块，在消费品、电网投资、通讯设备等行业上保持超配。市场整体估值的下移幅度的确超过了事先的预期。我们的策略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。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2009 年 A 股市场我们有如下判断：

市场将在宏观基本面恶化和市场流动性大幅提升等因素的交织影响下呈现宽幅振荡的格局。

从宏观经济基本面来看，次贷危机引发的全球经济增速下滑将持续较长一段时间。拉动中国经济增长的三驾马车中的外部需求将在较长时期内持续低迷。投资方面，政府已经在 08 年底果断启动四万亿的投资。可以预期的是今年的基建投资和国家重大项目投资的力度和进度是有保障的。私营部门投资能否带动则需要后期的投资回报率水平、09 年中期后经济企稳的情况才能进一步判断。消费受可支配收入增长的约束，预期 09 年增长速度将会继续放缓。我们判断相当部分行业的盈利将在低谷盘整，不排除有企业在未来报出更差的盈利数据。但从市场流动性来看。随着保增长的目标明确，相关的货币政策和财政政策得到高效的执行。08 年底开始的贷款增长明显，市场流动性得到明显的提升。在长债收益率水平偏低，权益市场总体估值趋于合理的情况下，充裕的资金随时有流向股票市场的可能。

区别于 08 年收益取决于仓位的情况，09 年市场的投资机会更多要来自于行业配置和个股选择。个股选择层面，本基金偏好投资于具有良好“企业基因”、公司治理结构完善、管理层优秀的企业。我们认为此类企业，有更大的概率能在未来几年都获得高质量的增长。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。在宏观经济艰难的时候，财务稳健、长期竞争力明显、核心业务市场份额稳中有升而股价受短期盈利下滑影响大幅下挫的公司也将是我们重点关注对象。一旦经济走出低谷，毛利率的回升和估值的回升将带来可观的股价升值空间。政府主导的投资方向、城市化、产业结构升级、新能源等对市场有中长期影响的投资主题始终体现在本基金组合的构建和调整过程中。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2008 年，本基金管理人在总结去年基金运作的基础上，继续坚持“事前防

范，事中监控，事后评估及反馈”为主的内部控制策略，坚持规范经营、合规运作，重视公司和基金运作的风险管理，内部监察工作坚持一切从防范风险，保障基金持有人利益出发，内部风险管理部门和各业务部门紧密配合，继续通过进一步完善规章制度和业务流程、加强基金投资限制的系统控制功能和日常监控、合规培训和定期、不定期内控检查等方式，对公司各项工作进行全方位、实时的监察稽核，并对基金投资决策与执行情况进行重点专项监察稽核。

在本报告期内，管理人对本基金运作实施内部控制措施如下：

1、坚持对本基金日常投资运作合法性、合规性及遵守基金合同情况的监控，完善投资规章制度和业务流程。

公司在进一步完善投资管理工作各项制度的基础上，使投资管理的相关工作职责和业务流程更加清晰和明确。通过对场外交易的信用风险进行动态的科学分析和评估，债券库和交易对手库的管理更加合理有效，进一步提高了投资风险管理能力；公司进一步对基金投资的头寸管理工作的相关流程进行了梳理和完善，做到头寸管理事前比对复核、事中监控、事后评估及反馈的全程风险管理目标，改进和提高了公司交易系统的头寸控制的准确性和其动态维护的时效性。

在实现了投资权限管理、流通受限证券申购、权证投资的电子化事前风险控制和基金投资日常监控报告的自动化管理的基础上，根据实际运行情况，对相关流程的审批期限和备岗进行了进一步规定，在操作风险得到有效控制的前提下提高了投资的时效性水平。

2、进一步完善公司制度，控制公司运作风险。

2008 年，公司根据相关法律法规及运作实际，对部分业务流程进行了修订，重点完善了风险控制委员运作管理办法，调整了风险委员会的组成人员、职责及召集方式，以便公司运作风险均能通过相关方式和途径提交或上报风险委员会，通过风险委员会的分析、评估得到有效控制。

公司以后台运作协调小组为依托，定期和不定期对公司运营中出现的问题进行磋商并提出解决方案，后台运营部门为前台提供支持和服务的意识在 2008 年得到提高，后台部门在协助前台对相关风险进行管理的能力和效率显著提高，通过积极主动的风险提示、协调沟通等形式，公司前后台部门间的配合更加顺畅。

3、提高公司员工法律意识、强调有效风险管理下的基金投资。

公司组织相关人员对不时公布的法律法规进行学习、培训，并通过考试检查

学习效果。2008 年，公司监察稽核部共组织了 10 次合规培训，培训人员包括投资、交易、研究、清算登记、销售、营销宣传、信息技术等与基金运作密切相关的业务人员。

公司通过定期监察稽核、风险控制委员会会议等形式检查、监督“研究为本、淡化选时、均衡配置、风险管理”的投资理念的落实、执行情况坚持以风险调整后的收益作为评价投资业绩的指标、以均衡投资为投资团队统一的投资理念。

#### 4、继续加强风险管理,做好风险绩效报告工作

2008 年，公司通过定期报告的形式，运用科学方法对基金投资的流动性风险、市场风险、公平性交易、股票库表现等方面进行定量分析评估，为管理投资风险提供科学、客观的决策依据。

我们认为，建立并切实运行科学严密的内部控制体系，对揭示和防范风险，保障基金投资的科学、高效，提高公司管理水平至关重要。我们将继续高度重视防范各种风险，不断完善和优化操作流程，充实和改进内控技术方法与手段，提高内部监察工作的科学性和效率性，切实保障基金运作的安全。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司按照相关法律法规的规定成立了估值委员会，并制订了《富国基金管理有限公司估值委员会运作管理办法》。估值委员会是公司基金估值的主要决策机关，由主管运营副总经理负责，成员包括基金清算、监察稽核、金融工程方面的业务骨干以及相关基金经理，所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会负责提出估值意见、提供和评估估值技术、执行估值决策和程序、对外信息披露等工作，保证基金估值的公允性和合理性，维护基金持有人的利益。基金经理是估值委员会的重要成员，必须列席估值委员会的定期会议，提出基金估值流程及估值技术中存在的潜在问题，参与估值程序和估值技术的决策。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期，本基金于 2008 年 3 月 3 日公告每 10 份基金份额派发红利 3 元，

共计派发红利 722,556,431.41 元，权益登记日 2008 年 3 月 5 日。此次收益分配属于对 2007 年度收益的分配。

根据本基金合同约定：“基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配”。本基金本期利润总额、本期已实现收益均为负数，则本基金本期不进行收益分配。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008 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》及其他法律法规和基金合同的有关规定，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。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008 年，富国天惠精选成长混合型证券投资基金的管理人——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、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，富国天惠精选成长混合型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 722,556,431.41 元。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对富国基金管理有限公司编制和披露的富国天惠精选成长混合型证券投资基金 2008 年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年3月27日

## § 6 审计报告

安永华明（2009）审字第 60467606\_B05 号

### 富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）全体基金份额持有人：

我们审计了后附的富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表和 2008 年度的利润表及所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

#### 一、基金管理人 对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人富国基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

#### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、审计意见

我们认为，贵基金财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大

方面公允反映了贵基金 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师 徐 艳

中国 北京

中国注册会计师 严盛炜

2009年3月27日

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：富国天惠精选成长混合型证券投资基金

报告截止日：2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	期末余额 2008 年 12 月 31 日	期初余额 2007 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>	—	1,888,321,697.29	4,554,496,452.86
银行存款	7.4.7.1	112,198,609.68	108,727,582.62
结算备付金	—	742,247.22	1,624,865.31
存出保证金	—	759,666.76	1,681,992.71
交易性金融资产	7.4.7.2	1,770,683,494.75	4,146,106,856.26
其中：股票投资	7.4.7.2	1,629,395,424.75	3,997,671,856.26
债券投资	7.4.7.2	141,288,070.00	148,435,000.00
资产支持证券投资	—	—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	1,693,851.12	—
买入返售金融资产	—	—	—
应收证券清算款	—	457,001.09	—
应收利息	7.4.7.5	1,211,455.71	1,411,993.64
应收股利	—	—	—

应收申购款	—	575,370.96	294,943,162.32
其他资产	—	—	—
资产合计	—	1,888,321,697.29	4,554,496,452.86
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>期末余额</b>	<b>期初余额</b>
		<b>2008年12月31日</b>	<b>2007年12月31日</b>
<b>负债:</b>	—	5,561,526.06	49,830,283.68
短期借款	—	—	—
交易性金融负债	—	—	—
衍生金融负债	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款	—	—	—
应付证券清算款	—	19,719.54	22,907,577.81
应付赎回款	—	1,221,713.20	18,692,149.52
应付管理人报酬	7.4.10.2.1	2,442,865.95	5,052,612.64
应付托管费	7.4.10.2.2	407,144.33	842,102.09
应付销售服务费	—	—	—
应付交易费用	7.4.7.7	864,006.85	1,670,250.69
应交税费	—	—	—
应付利息	—	—	—
应付利润	—	—	—
其他负债	7.4.7.8	606,076.19	665,590.93
负债合计	—	5,561,526.06	49,830,283.68
<b>所有者权益:</b>	—	1,882,760,171.23	4,504,666,169.18
实收基金	7.4.7.9	2,014,839,133.24	2,153,952,160.39
未分配利润	7.4.7.10	-132,078,962.01	2,350,714,008.79
所有者权益合计	—	1,882,760,171.23	4,504,666,169.18
负债和所有者权益总计	—	1,888,321,697.29	4,554,496,452.86

注：报告截止日 2008 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.9344 元，基金份额总额 2,014,839,133.24 份。

所附附注为本会计报表的组成部分

## 7.2 利润表

会计主体：富国天惠精选成长混合型证券投资基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

项目	附注号	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
一、收入	—	-1,823,193,487.21	3,560,880,573.71

1. 利息收入	—	6,086,299.37	9,173,478.07
其中：存款利息收入	7.4.7.11	1,691,098.63	4,159,058.20
债券利息收入	—	4,295,450.74	5,014,419.87
资产支持证券利息收入	—	—	—
买入返售金融资产收入	—	99,750.00	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	—	-208,243,749.07	2,232,312,997.10
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-226,253,779.52	2,194,666,254.27
债券投资收益	7.4.7.13	-551,992.47	5,136,966.03
资产支持证券投资收益	—	—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	1,507,916.14	5,946,360.94
股利收益	7.4.7.15	17,054,106.78	26,563,415.86
3. 公允价值变动收益（损失以“-”填列）	7.4.7.16	-1,623,536,577.59	1,306,265,556.57
4. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	2,500,540.08	13,128,541.97
<b>二、费用（以“-”填列）</b>	—	-67,972,712.08	-150,028,810.32
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	-41,486,073.76	-80,218,132.53
2. 托管费	7.4.10.2.2	-6,914,345.60	-13,369,688.67
3. 销售服务费	—	—	—
4. 交易费用	7.4.7.18	-17,341,222.24	-52,790,771.53
5. 利息支出	—	-1,745,930.48	-3,145,555.56
其中：卖出回购金融资产支出	—	-1,745,930.48	-3,145,555.56
6. 其他费用	7.4.7.19	-485,140.00	-504,662.03
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	—	-1,891,166,199.29	3,410,851,763.39

注：所附附注为本会计报表的组成部分

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：富国天惠精选成长混合型证券投资基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

项目	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益（基金净值）	2, 153, 952, 160. 39	2, 350, 714, 008. 79	4, 504, 666, 169. 18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-1, 891, 166, 199. 29	-1, 891, 166, 199. 29
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-139, 113, 027. 15	130, 929, 659. 90	-8, 183, 367. 25
其中：1. 基金申购款	1, 238, 477, 304. 73	708, 450, 223. 29	1, 946, 927, 528. 02
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-1, 377, 590, 331. 88	-577, 520, 563. 39	-1, 955, 110, 895. 27
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	-722, 556, 431. 41	-722, 556, 431. 41
五、期末所有者权益（基金净值）	2, 014, 839, 133. 24	-132, 078, 962. 01	1, 882, 760, 171. 23
项目	上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	279, 888, 901. 93	160, 372, 648. 29	440, 261, 550. 22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	3, 410, 851, 763. 39	3, 410, 851, 763. 39
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	1, 874, 063, 258. 46	-1, 039, 636, 608. 87	834, 426, 649. 59
其中：1. 基金申购款	10, 000, 480, 026. 59	1, 178, 322, 233. 74	11, 178, 802, 260. 33
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-8, 126, 416, 768. 13	-2, 217, 958, 842. 61	-10, 344, 375, 610. 74
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	-180, 873, 794. 02	-180, 873, 794. 02
五、期末所有者权益（基金净值）	2, 153, 952, 160. 39	2, 350, 714, 008. 79	4, 504, 666, 169. 18

注：所附附注为本会计报表的组成部分

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字[2005]143号文《关于同意富国天惠精选成长混合型证券投资基金募集的批复》以及证监基金字[2005]152号《关于同意富国天惠精选成长混合型证券投资基金变更为上市开放式基金（LOF）的批复》的核准，由富国基金管理有限公司作为发起人于2005年9月19日到2005年11月8日向社会公开募集，募集期结束经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具安永大华业字（2005）第0739号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2005年11月16日正式生效。本基金为契约型上市开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币584,057,716.16元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币254,837.60元，以上实收基金（本息）合计为人民币584,312,553.76元，折合584,312,553.76份基金份额。本基金的基金管理人为富国基金管理有限公司，注

册登记人为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其中债券部分包括国债、金融债、企业（公司）债（包括可转债）以及中国证监会允许基金投资的其他债券。基金股票部分主要投资于具有良好成长性且合理定价的上市公司股票。本基金投资组合中的股票投资比例浮动范围为：50%-95%；债券和短期金融工具的投资比例浮动范围为：5%-50%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于5%。投资于具有良好成长性且合理定价的上市公司股票的比例不低于基金股票投资的80%。本基金的业绩比较基准为：中信标普300指数×70%+中信国债指数×25%+同业存款利率×5%。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

#### 7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

#### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

##### (1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项；

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括股票投资、债券投资和衍生工具（主要系权证投资）；

##### (2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

#### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)；本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债；

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出债券于成交日确认债券投资收益；

卖出债券的成本按移动加权平均法结转

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转；

#### (4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日，按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算；

#### (5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购），以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在实际持有期间内逐日计提利息。

### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行估值，本基金主要金融工具的估值方法如下：

#### 1) 股票投资

##### (1) 上市流通的股票的估值

上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价格；

##### (2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

- B. 首次公开发行的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值；

- C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

- a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；
- b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按中国证监会相关规定处理。

## 2) 债券投资

- (1) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价格；
- (2) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘净价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价格；
- (3) 未上市债券、交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本进行后续计量；
- (4) 在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值；

## 3) 权证投资

- (1) 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值，调整最近交易市价，确定公允价值
- (2) 未上市流通的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；
- (3) 因持有股票而享有的配股权证，采用估值技术确定公允价值进行估值；
- 4) 分离交易可转债  
分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述2)、3)中的相关原则进行估值；
- 5) 其他
  - (1) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；
  - (2) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### 7.4.4.6 基金资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现

损益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算,并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

- (1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;
- (2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提;
- (3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额,扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在证券实际持有期内逐日计提;
- (4) 买入返售金融资产收入,按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率),在回购期内逐日计提;
- (5) 股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账;
- (6) 债券投资收益/(损失)于成交日确认债券投资收益/(损失),并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账;
- (7) 衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账;
- (8) 股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账;
- (9) 公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失;
- (10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；
- (3) 卖出回购证券支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

- (1) 基金收益分配比例按有关规定制定；
- (2) 本基金每年收益分配次数最多为6次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的50%；
- (3) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资。场外投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红。场内投资人只能选择现金分红；
- (4) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- (5) 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- (6) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月则不进行收益分配；
- (7) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (8) 每一基金份额享有同等分配权；
- (9) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本期未发生重大会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国证券监督管理委员会证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(以下简称“指导意见”)的要求,本基金自2008年9月16日起,对特定投资品种变更了估值方法,具体如下:

(1)对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值进行估值;

(2)当投资品种不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值进行估值;

本基金采用中国证券业协会基金估值工作小组推荐的“指数收益法”进行估值。另外,根据《指导意见》的要求,本基金的管理人对管理的不同基金持有的同一投资品种采用一致的估值政策、程序及相关的方法。对于该会计估计变更,本基金采用未来适用法进行核算。此项会计估计变更于2008年度均系因股票长期停牌而引起,对本基金2008年9月16日的净利润和资产净值的影响为减少人民币14,976,563.10元,对本基金2008年度净利润的影响为减少利润人民币161,058.00元,对2008年末资产净值的影响为减少净值人民币161,058.00元。

#### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本期未发生重大会计差错,无需更正。

#### 7.4.6 税项

##### (1) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》的规定,自2007年5月30日起,调整证券(股票)交易印花税率,由原先的1‰调整为3‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税率,由原先的3‰调整为1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税；

## (2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

## (3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 (2008 年 12 月 31 日)	上年度末(2007 年 12 月 31 日)
活期存款	112,198,609.68	108,727,582.62
定期存款	—	—
其他存款	—	—
合计	112,198,609.68	108,727,582.62

注：本基金本期及上年度可比期间均未投资于定期存款和其他存款。

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 (2008 年 12 月 31 日)			
	成本	公允价值	估值增值	
股票	1,891,335,985.70	1,629,395,424.75	-261,940,560.95	
债券	交易所市场	139,258,197.75	141,288,070.00	2,029,872.25
	银行间市场	—	—	—
	合计	139,258,197.75	141,288,070.00	2,029,872.25
资产支持证券	—	—	—	
其他	—	—	—	
合计	2,030,594,183.45	1,770,683,494.75	-259,910,688.70	
项目	上年度末 (2007 年 12 月 31 日)			
	成本	公允价值	估值增值	
股票	2,632,509,712.00	3,997,671,856.26	1,365,162,144.26	
债券	交易所市场	—	—	—
	银行间市场	148,277,404.25	148,435,000.00	157,595.75
	合计	148,277,404.25	148,435,000.00	157,595.75
资产支持证券	—	—	—	
其他	—	—	—	
合计	2,780,787,116.25	4,146,106,856.26	1,365,319,740.01	

注：于 2008 年 12 月 31 日股票投资中有下列股票因长期停牌而采用估值技术确定公允价值：

股票代码	股票名称	数量	年末成本总额	年末估值总额
000792	盐湖钾肥	644,232.00	35,080,265.52	36,579,492.96

##### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 (2008 年 12 月 31 日)			备注 (成本)
	合同/名义金额	公允价值		
		资产	负债	

利率衍生工具	—	—	—	—
货币衍生工具	—	—	—	—
权益衍生工具	—	—	—	—
权证	—	1,693,851.12	—	—
其他衍生工具	—	—	—	—
合计	—	1,693,851.12	—	—
项目	上年度末 (2007 年 12 月 31 日)			
	合同/名义金额	公允价值		备注 (成本)
		资产	负债	
利率衍生工具	—	—	—	—
货币衍生工具	—	—	—	—
权益衍生工具	—	—	—	—
权证	—	—	—	—
其他衍生工具	—	—	—	—
合计	—	—	—	—

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

注：本基金本期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 (2008年12月31日)	上年度末 (2007年12月31日)
应收活期存款利息	27,054.33	29,459.62
应收定期存款利息	—	—
应收其他存款利息	—	—
应收结算备付金利息	334.00	731.20
应收债券利息	1,184,045.38	1,381,780.82
应收买入返售证券利息	—	—
应收申购款利息	—	—
其他	22.00	22.00
合计	1,211,455.71	1,411,993.64

#### 7.4.7.6 其他资产

注：本基金本期末及上年度末均未持有其他资产。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 (2008 年 12 月 31 日)	上年度末 (2007 年 12 月 31 日)
交易所市场应付交易费用	864,006.85	1,665,431.00
银行间市场应付交易费用	—	4,819.69
合计	864,006.85	1,670,250.69

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 (2008 年 12 月 31 日)	上年度末 (2007 年 12 月 31 日)
----	------------------------	-------------------------

应付券商交易单元保证金	500,000.00	500,000.00
应付赎回费	6,076.19	85,590.93
预提审计费	100,000.00	80,000.00
其他	—	—
合计	606,076.19	665,590.93

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	2,153,952,160.39	2,153,952,160.39
本期申购	1,238,477,304.73	1,238,477,304.73
本期赎回	-1,377,590,331.88	-1,377,590,331.88
本期末	2,014,839,133.24	2,014,839,133.24

注：本期申购含红利再投。

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,576,371,441.16	774,342,567.63	2,350,714,008.79
本期利润	-267,629,621.70	-1,623,536,577.59	-1,891,166,199.29
本期基金份额交易产生的变动数	14,016,362.74	116,913,297.16	130,929,659.90
其中：基金申购款	729,457,933.00	-21,007,709.71	708,450,223.29
基金赎回款	-715,441,570.26	137,921,006.87	-577,520,563.39
本期已分配利润	-722,556,431.41	—	-722,556,431.41
本期末	600,201,750.79	-732,280,712.80	-132,078,962.01

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
	活期存款利息收入	1,477,684.91
定期存款利息收入	—	—
其他存款利息收入	—	—
结算备付金利息收入	71,831.82	134,212.81
其他	141,581.90	425,816.09
合计	1,691,098.63	4,159,058.20

**7.4.7.12 股票投资收益**

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
卖出股票成交总额	3,432,893,572.92	9,882,369,407.90
卖出股票成本总额	-3,659,147,352.44	-7,687,703,153.63
股票投资收益	-226,253,779.52	2,194,666,254.27

**7.4.7.13 债券投资收益**

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
卖出债券（含债转股及债券到期兑付）成交金额	378,190,567.26	634,876,840.91
卖出债券（含债转股及债券到期兑付）成本总额	-370,687,243.61	-624,494,180.59
应收利息总额	-8,055,316.12	-5,245,694.29
债券投资收益	-551,992.47	5,136,966.03

**7.4.7.14 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
卖出权证成交金额	8,901,308.79	10,585,749.61
卖出权证成本总额	-7,393,392.65	-4,639,388.67
买卖权证差价收入	1,507,916.14	5,946,360.94

**7.4.7.15 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
股票投资产生的股利收益	17,054,106.78	26,563,415.86
合计	17,054,106.78	26,563,415.86

**7.4.7.16 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
1. 交易性金融资产	-1,625,230,428.71	1,306,899,133.62

——股票投资	-1,627,102,705.21	1,306,794,423.78
——债券投资	1,872,276.50	104,709.84
——资产支持证券投资	—	—
2. 衍生工具	1,693,851.12	-633,577.05
——权证投资	1,693,851.12	-633,577.05
合计	-1,623,536,577.59	1,306,265,556.57

#### 7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
基金赎回费收入	2,468,332.13	13,128,541.97
转换费收入	—	—
其他	32,207.95	—
合计	2,500,540.08	13,128,541.97

#### 7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
交易所市场交易费用	17,340,547.24	52,783,271.87
银行间市场交易费用	675.00	7,499.66
合计	17,341,222.24	52,790,771.53

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
审计费用	100,000.00	80,000.00
信息披露费	300,000.00	325,000.00
账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行汇划费用	7,140.00	21,662.03
其他	60,000.00	60,000.00
合计	485,140.00	504,662.03

### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需做披露的资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人 基金销售机构
中国工商银行股份有限公司 (简称“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司 (简称“海通证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司 (简称“申银万国证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

7.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况  
本基金本期存在控制关系或其他重大影响关系的关联方未发生变化。

#### 7.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人 基金销售机构
中国工商银行股份有限公司 (简称“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司 (简称“海通证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司 (简称“申银万国证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

##### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
海通证券	2,045,436,578.78	32.48%	5,136,955,422.02	26.02%
申银万国证券	1,260,946,523.68	20.02%	3,709,004,822.30	18.79%

##### 7.4.10.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期权证 成交总额的比例	成交金额	占当期权证 成交总额的比例
海通证券	2,851,980.42	32.04%	—	—
申银万国证券	1,505,823.04	16.92%	—	—

7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
海通证券	12,441,944.13	3.02%	—	—
申银万国证券	53,017,961.72	12.88%	8,866,924.80	20.87%

7.4.10.1.4 回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期回购 成交总额的比例	成交金额	占当期回购 成交总额的比例
海通证券	100,000,000.00	4.52%	—	—
申银万国证券	835,300,000.00	37.74%	—	—

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付 佣金总额的 比例
海通证券	1,665,018.14	31.58%	232,587.57	26.92%
申银万国证券	1,071,798.47	20.33%	78,849.02	9.13%
关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付 佣金总额的 比例
海通证券	4,071,421.07	25.56%	615,881.40	36.98%
申银万国证券	3,041,372.59	19.09%	461,797.24	27.73%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买（卖）证管费等）。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008 年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007 年12月31日
当期应支付的管理费	41,486,073.76	80,218,132.53
其中：当期已支付	39,043,207.81	75,165,519.89
期末未支付	2,442,865.95	5,052,612.64

注：（1）本基金的管理费按该基金资产净值的1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

（2）上述表格中“当期已支付”不包含当期已支付的上期应付管理费。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008 年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007 年12月31日
当期应支付的托管费	6,914,345.60	13,369,688.67
其中：当期已支付	6,507,201.27	12,527,586.58
期末未支付	407,144.33	842,102.09

注：（1）本基金的托管费按基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金资产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

(2) 上述表格中“当期已支付”不包含当期已支付的上期应付托管费。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金 2008 年度及 2007 年度均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人 2008 年度及 2007 年度均未运用固有资金投资本基金。

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方于 2008 年年末和 2007 年年末均未投资本基金。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日	
	期末存款余额	当期存款利息收入	期末存款余额	当期存款利息收入
中国工商银行	112,198,609.68	1,477,684.91	108,727,582.62	3,599,029.30

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
海通证券	601898	中煤能源	公开发行	131,654	2,215,736.82
海通证券	601186	中国铁建	公开发行	198,044	1,798,239.52
海通证券	601958	金钼股份	公开发行	126,416	2,094,713.12
海通证券	110003	新钢转债	公开发行	55,050	5,505,000.00
上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日					

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
申银万国、海通证券	601166	兴业银行	公开发行	1,793,000	28,652,140.00
申银万国、海通证券	601318	中国平安	公开发行	295,260	9,979,788.00
申银万国、海通证券	601919	中国远洋	公开发行	164,780	1,397,334.40
海通证券	601169	北京银行	公开发行	66,240	828,000.00
申银万国、海通证券	601939	建设银行	公开发行	440,580	2,841,741.00
申银万国、海通证券	601808	中海油服	公开发行	34,928	470,829.44
申银万国、海通证券	601088	中国神华	公开发行	145,496	5,381,897.04
申银万国、海通证券	601857	中国石油	公开发行	102,361	1,709,428.70
申银万国	601866	中海集运	公开发行	240,280	1,590,653.60
申银万国、海通证券	601601	中国太保	公开发行	78,246	2,347,380.00
海通证券	126003	07 云化债	公开发行	52,010	5,201,000.00
海通证券	126005	07 武钢债	公开发行	92,750	9,275,000.00
申银万国、海通证券	110026	中海转债	公开发行	65,340	6,534,000.00

注:本基金虽在承销期内从一级市场购入海通证券、申银万国证券担任副主承销商或分销商的上述证券,但并未直接向海通证券、申银万国证券购入上述证券。

#### 7.4.11 利润分配情况

金额单位:人民币元

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	利润分配合计
1	2008-3-5	场外: 2008-3-5 场内: 2008-3-6	3.000	389,966,450.01	332,589,981.40	722,556,431.41
合计			3.000	389,966,450.01	332,589,981.40	722,556,431.41

#### 7.4.12 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本年末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

##### 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌股票

本基金本年末未持有暂时停牌股票。

##### 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本年末未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 7.4.13 金融工具风险及管理

##### 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

##### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家

公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

##### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，本基金所持所有证券均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

##### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各

类价格因素的变动而发生波动的风险，包括其他价格风险、利率风险和外汇风险。

#### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证存出保证金及债券投资等。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

单位：人民币元

本期末 2008年12月31日	1个月以内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
<b>资产：</b>	113,565,008.35	—	96,363,418.00	36,728,356.50	8,196,295.50	1,633,468,618.94	1,888,321,697.29
银行存款	112,198,609.68	—	—	—	—	—	112,198,609.68
结算备付金	742,247.22	—	—	—	—	—	742,247.22
存出保证金	48,780.49	—	—	—	—	710,886.27	759,666.76
交易性金融资产	—	—	96,363,418.00	36,728,356.50	8,196,295.50	1,629,395,424.75	1,770,683,494.75
衍生金融资产	—	—	—	—	—	1,693,851.12	1,693,851.12
应收证券清算款	—	—	—	—	—	457,001.09	457,001.09
应收利息	—	—	—	—	—	1,211,455.71	1,211,455.71
应收申购款	575,370.96	—	—	—	—	—	575,370.96
<b>资产总计</b>	113,565,008.35	—	96,363,418.00	36,728,356.50	8,196,295.50	1,633,468,618.94	1,888,321,697.29
<b>负债：</b>	—	—	—	—	—	5,561,526.06	5,561,526.06
应付证券清算款	—	—	—	—	—	19,719.54	19,719.54
应付赎回款	—	—	—	—	—	1,221,713.20	1,221,713.20
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	2,442,865.95	2,442,865.95
应付托管费	—	—	—	—	—	407,144.33	407,144.33
应付交易费用	—	—	—	—	—	864,006.85	864,006.85
应交税费	—	—	—	—	—	—	—
其他负债	—	—	—	—	—	606,076.19	606,076.19
<b>负债总计</b>	—	—	—	—	—	5,561,526.06	5,561,526.06
<b>利率敏感度缺口</b>	113,565,008.35	—	96,363,418.00	36,728,356.50	8,196,295.50	1,627,907,092.88	1,882,760,171.23
上期末 2007年12月31日	1个月以内	1-3 个月	3个月 -1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
<b>资产</b>	405,344,390.74	—	148,435,000.00	—	—	4,000,717,062.12	4,554,496,452.86
银行存款	108,727,582.62	—	—	—	—	—	108,727,582.62
结算备付金	1,624,865.31	—	—	—	—	—	1,624,865.31
存出保证金	48,780.49	—	—	—	—	1,633,212.22	1,681,992.71

交易性金融资产	—	—	148,435,000.00	—	—	3,997,671,856.26	4,146,106,856.26
衍生金融资产	—	—	—	—	—	—	—
应收利息	—	—	—	—	—	1,411,993.64	1,411,993.64
应收申购款	294,943,162.32	—	—	—	—	—	294,943,162.32
资产总计	405,344,390.74	—	148,435,000.00	—	—	4,000,717,062.12	4,554,496,452.86
<b>负债</b>	—	—	—	—	—	49,830,283.68	49,830,283.68
应付证券清算款	—	—	—	—	—	22,907,577.81	22,907,577.81
应付赎回款	—	—	—	—	—	18,692,149.52	18,692,149.52
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	5,052,612.64	5,052,612.64
应付托管费	—	—	—	—	—	842,102.09	842,102.09
应付交易费用	—	—	—	—	—	1,670,250.69	1,670,250.69
应交税费	—	—	—	—	—	—	—
其他负债	—	—	—	—	—	665,590.93	665,590.93
负债总计	—	—	—	—	—	49,830,283.68	49,830,283.68
<b>利率敏感度缺口</b>	405,344,390.74	—	148,435,000.00	—	—	3,950,886,778.44	4,504,666,169.18

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

假设	1. 影响生息资产的其他变量不变，仅利率发生变动		
	2. 利率变动范围合理		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：千元）	
		2008-12-31	2007-12-31
	1. 基准点利率增加 0.1%	-156.23	-108.95
	2. 基准点利率减少 0.1%	156.23	108.95

#### 7.4.13.4.2 其他价格风险

本基金其他价格风险主要系市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

##### 7.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的 50%-95%；债券和短

期金融工具为 5%-50%；现金金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于 5%。于 2008 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

项目	本期末 2008 年 12 月 31 日		上年度末 2007 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,629,395,424.75	86.54	3,997,671,856.26	88.75
交易性金融资产-债券投资	141,288,070.00	7.50	148,435,000.00	3.30
衍生金融资产-权证投资	1,693,851.12	0.09	—	—
合计	1,772,377,345.87	94.13	4,146,106,856.26	92.05

#### 7.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

本基金管理人运用资产-资本定价模型（CAPM）对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，业绩比较基准所对应的市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响

假设	1. 基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险，即与基金的贝塔系数紧密相关		
	2. 以下分析，除业绩比较基准发生变动，其他影响基金资产公允价值的风险变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：千元）	
		2008-12-31	2007-12-31
	1. 业绩比较基准减少 1%	-19,850	-47,085.30
2. 业绩比较基准增加 1%	19,850	47,085.30	

#### 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

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

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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

### 8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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
11	002153	石基信息	1,000,502	48,484,326.92	2.58
12	600585	海螺水泥	1,830,000	47,451,900.00	2.52
13	000792	盐湖钾肥	644,232	36,579,492.96	1.94
14	600415	小商品城	660,000	36,220,800.00	1.92
15	601318	中国平安	1,289,920	34,298,972.80	1.82
16	000869	张裕A	562,249	27,269,076.50	1.45
17	600031	三一重工	1,900,000	26,619,000.00	1.41
18	000012	南玻A	3,002,863	25,524,335.50	1.36
19	000024	招商地产	1,880,000	24,665,600.00	1.31
20	600009	上海机场	2,054,345	23,152,468.15	1.23
21	600383	金地集团	3,380,044	22,004,086.44	1.17
22	600036	招商银行	1,800,000	21,888,000.00	1.16
23	600309	烟台万华	2,000,000	20,000,000.00	1.06
24	600880	博瑞传播	1,352,900	17,925,925.00	0.95
25	002140	东华科技	695,700	17,601,210.00	0.93
26	600015	华夏银行	2,280,000	16,575,600.00	0.88
27	600858	银座股份	1,005,735	16,504,111.35	0.88
28	000069	华侨城A	1,943,151	15,894,975.18	0.84
29	002202	金风科技	609,898	15,399,924.50	0.82
30	600048	保利地产	1,052,929	15,162,177.60	0.81

31	000002	万 科 A	2,180,000	14,061,000.00	0.75
32	600208	新湖中宝	2,999,990	12,119,959.60	0.64
33	601601	中国太保	1,000,000	11,120,000.00	0.59
34	600050	中国联通	2,000,000	10,060,000.00	0.53
35	600639	浦东金桥	1,280,000	9,817,600.00	0.52
36	600298	安琪酵母	880,000	9,424,800.00	0.50
37	600000	浦发银行	680,000	9,010,000.00	0.48
38	601006	大秦铁路	1,000,000	8,020,000.00	0.43
39	600066	宇通客车	880,000	7,920,000.00	0.42
40	000402	金 融 街	1,000,000	7,610,000.00	0.40
41	600660	福耀玻璃	1,880,000	7,313,200.00	0.39
42	000759	武汉中百	699,535	6,575,629.00	0.35
43	000338	潍柴动力	352,000	6,328,960.00	0.34
44	600717	天津港	700,000	6,076,000.00	0.32
45	600583	海油工程	390,429	5,946,233.67	0.32
46	002081	金 螳 螂	276,845	5,564,584.50	0.30
47	600426	华鲁恒升	500,000	5,305,000.00	0.28
48	000895	双汇发展	150,000	5,172,000.00	0.27
49	000423	东阿阿胶	380,000	5,130,000.00	0.27
50	000983	西山煤电	400,000	4,664,000.00	0.25
51	002242	九阳股份	100,477	4,471,226.50	0.24
52	601169	北京银行	500,000	4,455,000.00	0.24
53	600028	中国石化	600,000	4,212,000.00	0.22
54	000651	格力电器	200,000	3,888,000.00	0.21
55	600037	歌华有线	396,198	3,759,919.02	0.20
56	002238	天威视讯	188,148	2,304,813.00	0.12
57	002032	苏 泊 尔	185,000	2,271,800.00	0.12
58	600054	黄山旅游	149,150	1,995,627.00	0.11
59	600276	恒瑞医药	50,000	1,925,500.00	0.10
60	601088	中国神华	104,707	1,836,560.78	0.10
61	000538	云南白药	50,000	1,720,500.00	0.09
62	002123	荣信股份	48,291	1,674,731.88	0.09
63	002106	莱宝高科	234,649	1,633,157.04	0.09
64	002266	浙富股份	67,544	1,410,318.72	0.07
65	000898	鞍钢股份	200,000	1,390,000.00	0.07
66	002251	步 步 高	30,000	1,263,000.00	0.07
67	002022	科华生物	52,930	1,233,269.00	0.07
68	002088	鲁阳股份	122,830	1,228,300.00	0.07
69	002115	三维通信	100,000	1,176,000.00	0.06
70	600456	宝钛股份	100,000	1,138,000.00	0.06
71	002008	大族激光	184,837	1,081,296.45	0.06

72	601808	中海油服	80,931	962,269.59	0.05
73	002161	远望谷	50,000	934,000.00	0.05
74	601628	中国人寿	50,000	932,500.00	0.05
75	600694	大商股份	50,000	898,000.00	0.05
76	600005	武钢股份	180,670	863,602.60	0.05
77	002269	美邦服饰	30,657	849,198.90	0.05
78	600693	东百集团	96,142	835,473.98	0.04
79	002045	广州国光	143,761	833,813.80	0.04
80	600320	振华港机	100,000	817,000.00	0.04
81	000878	云南铜业	96,085	768,680.00	0.04
82	601919	中国远洋	94,531	708,982.50	0.04
83	600628	新世界	100,000	682,000.00	0.04
84	600761	安徽合力	95,814	658,242.18	0.04
85	000978	桂林旅游	100,000	640,000.00	0.03
86	600428	中远航运	94,566	605,222.40	0.03
87	600436	片仔癀	31,322	591,046.14	0.03
88	000807	云铝股份	109,385	492,232.50	0.03
89	600143	金发科技	105,676	486,109.60	0.03
90	600547	山东黄金	10,000	485,600.00	0.03
91	002230	科大讯飞	17,585	413,247.50	0.02
92	600887	伊利股份	50,000	400,000.00	0.02
93	600631	百联股份	45,746	388,383.54	0.02
94	002003	伟星股份	37,107	383,686.38	0.02
95	600007	中国国贸	50,000	356,000.00	0.02
96	601898	中煤能源	48,436	313,380.92	0.02
97	600327	大厦股份	50,000	277,500.00	0.01
98	600019	宝钢股份	50,000	232,000.00	0.01
99	600439	瑞贝卡	23,861	225,963.67	0.01
100	600557	康缘药业	9,682	165,465.38	0.01
101	601939	建设银行	28,917	110,752.11	0.01

## 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比例（%）
1	600585	海螺水泥	115,084,187.09	2.55
2	601318	中国平安	108,899,594.17	2.42
3	600596	新安股份	102,673,349.72	2.28
4	600019	宝钢股份	97,908,655.86	2.17

5	600030	中信证券	92,479,389.22	2.05
6	601601	中国太保	86,996,690.51	1.93
7	600519	贵州茅台	85,948,701.80	1.91
8	000063	中兴通讯	83,132,788.25	1.85
9	600015	华夏银行	74,983,350.13	1.66
10	600348	国阳新能	73,520,728.67	1.63
11	601088	中国神华	70,491,198.91	1.56
12	002153	石基信息	69,639,732.87	1.55
13	600036	招商银行	68,220,861.00	1.51
14	000983	西山煤电	67,722,068.01	1.50
15	601166	兴业银行	66,055,194.37	1.47
16	601006	大秦铁路	65,563,844.37	1.46
17	600031	三一重工	62,284,462.74	1.38
18	600000	浦发银行	60,852,833.21	1.35
19	000898	鞍钢股份	59,944,103.39	1.33
20	000001	深发展A	57,932,502.85	1.29

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	117,345,211.94	2.60
2	601318	中国平安	107,061,385.92	2.38
3	600030	中信证券	105,641,748.81	2.35
4	600585	海螺水泥	103,418,703.26	2.30
5	600019	宝钢股份	102,021,183.29	2.26
6	000063	中兴通讯	95,775,080.56	2.13
7	600000	浦发银行	87,992,491.76	1.95
8	600596	新安股份	86,101,834.35	1.91
9	601166	兴业银行	85,687,916.63	1.90
10	600315	上海家化	81,257,031.91	1.80
11	600519	贵州茅台	81,072,866.15	1.80
12	000983	西山煤电	78,602,821.72	1.74
13	600348	国阳新能	76,867,555.95	1.71
14	601088	中国神华	68,901,036.01	1.53
15	000792	盐湖钾肥	62,233,873.22	1.38
16	000024	招商地产	62,145,556.03	1.38
17	000002	万科A	61,633,382.01	1.37
18	600015	华夏银行	61,506,129.55	1.37
19	000001	深发展A	59,452,096.85	1.32
20	002028	思源电气	59,272,041.22	1.32

### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,917,973,626.14
卖出股票的收入（成交）总额	3,432,893,572.92

### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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

### 8.6 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

金额单位：人民币元

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(0)	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

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 8.8 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

金额单位：人民币元

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

## 8.9 投资组合报告附注

### 8.9.1 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。

### 8.9.2 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

本基金本报告期内投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的。

### 8.9.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

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

### 8.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	110002	南山转债	76,008,560.00	4.04

### 8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限证券。

### 8.9.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例 (%)	持有份额	占总份额比例 (%)
79,732	25,270.14	322,470,024.53	16.00	1,692,369,108.71	84.00

### 9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例
1	林国良	4,706,649.00	4.46%
2	中国人寿保险股份有限公司	2,700,854.00	2.56%
3	季占柱	1,837,378.00	1.74%
4	刘永立	1,050,000.00	0.99%
5	张红	963,833.00	0.91%
6	荷兰银行有限公司	760,536.00	0.72%
7	杨文	660,301.00	0.63%
8	孙福坚	516,182.00	0.49%
9	张爱招	515,300.00	0.49%
10	北京安华房地产开发有限公司	463,764.00	0.44%

注：持有人为场内持有人等。

### 9.3 期末基金管理公司从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
----	------------	----------

基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	173,848.21	0.0086%
----------------------	------------	---------

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2005年11月16日）基金份额总额	584,312,553.76
报告期期初基金份额总额	2,153,952,160.39
报告期期间基金总申购份额	1,238,477,304.73
报告期期间基金总赎回份额	-1,377,590,331.88
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	2,014,839,133.24

注：总申购份额含红利再投。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内经中国证监会核准，本基金基金管理人于2008年12月11日公告聘任窦玉明先生担任公司总经理；2008年11月21日公告聘任林志松先生、陈戈先生担任公司副总经理、聘任李长伟先生担任公司督察长，李长伟先生不再担任公司副总经理、林志松先生不再担任公司督察长。2008年8月28日公告李建国先生不再担任总经理职务、陈继武先生不再担任副总经理职务；2008年10月10日公告谢卫先生不再担任副总经理职务。

以上事项均于上述日期在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上披露。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。

### 11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金管理人没有改聘为本基金审计的会计师事务所。原审计机构安永大华会计师事务所，更名为安永华明会计师事务所。本基金本年度支付给审计机构安永华明会计师事务所审计报酬为10万元人民币，其已为本公司提供审计服务的连续年限为6年。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员无受到监管部门稽查或处罚的情况。

**11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	回购交易		股票交易		债券交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期回购交总额的比例	成交金额	占当期股票交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	2	100,000,000.00	4.52%	2,045,436,578.78	32.48%	12,441,944.13	3.02%	2,851,980.42	32.04%	1,665,018.14	31.58%	—
申银万国	1	835,300,000.00	37.74%	1,260,946,523.68	20.02%	53,017,961.72	12.88%	1,505,823.04	16.92%	1,071,798.47	20.33%	—
华西证券	1	—	—	119,951,107.84	1.90%	19,697,728.40	4.79%	—	—	101,958.52	1.93%	—
银河证券	1	—	—	191,144,475.91	3.03%	—	—	—	—	155,305.93	2.95%	—
中信证券	1	996,400,000.00	45.02%	1,860,776,958.07	29.55%	230,412,688.70	55.99%	2,587,912.88	29.07%	1,581,649.57	30.00%	—
兴业证券	1	92,400,000.00	4.18%	557,668,073.06	8.85%	37,310,475.46	9.07%	1,955,592.45	21.97%	474,011.66	8.99%	—
湘财证券	1	189,000,000.00	8.54%	262,113,607.64	4.16%	58,651,516.08	14.25%	—	—	222,795.77	4.23%	—

注：我对基金交易单元的选择是综合考虑券商的研究能力及其它相关因素后决定的。本基金本期租用的券商交易单元未发生变更。

### 11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于修改富国天惠基金和富国天博基金在销售机构(网点)最低保留基金份额和赎回申请最低份额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2008年2月4日
2	富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)第八次分红预告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2008年3月3日
3	富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)第八次分红公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2008年3月6日
4	富国基金管理有限公司关于调整旗下基金持有的相关停牌股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2008年9月16日
5	富国基金管理有限公司关于旗下基金所持相关停牌股票估值调整情况的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2008年9月17日
6	富国基金管理有限公司关于恢复旗下基金产品持有的云天化股票市价估值方法的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2008年11月20日

### § 12 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会 [2008] 38 号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求,参考中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》的意见,经与基金托管人、基金审计机构协商一致,富国基金管理有限公司自 2008 年 9 月 16 日起对旗下基金持有的相关停牌股票按照指数收益法进行估值,即在估值日,以该股票所上市的交易所行业分类指数中对应的行业指数的日收益率作为该股票的收益率,根据上述所得的收益率计算该股票当日的公允价值。上证行业分类指数由上海证券交易所提供,行情由上海证券交易所发布。深证行业分类指数由深圳证券交易所提供,行情由深圳证券交易所发布。

### § 13 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

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、6 层

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  
二〇〇九年三月三十一日