

富国天源平衡混合型证券投资基金
二 00 八年年度报告
(摘要)
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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：二 00 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。

基金托管人中国农业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及其更新。

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

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	富国天源
交易代码	前端交易代码：100016 后端交易代码：100017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 8 月 16 日
报告期末基金份额总额	914,512,075.54 份

2.2 基金产品说明

投资目标	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。本基金为平衡型证券投资基金，将基金资产按比例投资于股票和债券，在股票投资中主要投资于成长型股票和价值型股票，并对基金的投资组合进行主动的管理，从而使投资者在承受相对较小风险的情况下，尽可能获得稳定的投资收益。
投资策略	采取自上而下主动性管理策略，资产配置突出两个层面的平衡，一、资产配置的平衡，通过主动调整基金资产中股票和债券的投资比例，以求基金资产在股票市场和债券市场的投资中达到风险和收益的最佳平衡；二、持股结构的平衡，即通过调整股票资产中成长型股票和价值型股票的投资比例实现持股结构的平衡。在投资于良好成长性上市公司的同时，兼顾收益稳定的价值型上市公司。
业绩比较基准	本基金采用“证券市场平均收益率”作为衡量本基金操作水平的比较基准。 证券市场平均收益率=中信标普 300 指数收益率×65%+中信国债指数收益率×30%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金为平衡型证券投资基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其长期平均的风险和预期收益低于积极成长型基金，高于债券和货币市场基金。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李长伟	李芳菲
	联系电话	021-68597788	010-68424199
	电子邮箱	public@fullgoal.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		95105686、4008880688	95599
传真		021-68597799	010-68424181

2.4 信息披露方式

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 中国农业银行股份有限公司 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦

§ 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	-162,261,697.44	719,788,688.20	292,816,486.19
本期利润	-541,573,351.23	848,922,960.70	368,689,984.37
加权平均基金份额本期利润	-0.5582	0.4960	0.6819
本期基金份额净值增长率	-43.74%	62.32%	75.02%
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
期末可供分配基金份额利润	-0.2862	0.2688	0.5474
期末基金资产净值	652,816,149.20	1,477,891,594.96	486,485,837.43
期末基金份额净值	0.7138	1.2688	1.6888

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 富国天源平衡混合型证券投资基金净值表现

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的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-7.66%	1.41%	-10.33%	1.95%	2.67%	-0.54%
过去六个月	-19.17%	1.39%	-21.25%	1.92%	2.08%	-0.53%
过去一年	-43.74%	1.62%	-46.40%	1.94%	2.66%	-0.32%
过去三年	59.82%	1.38%	73.06%	1.53%	-13.24%	-0.15%
过去五年	56.77%	1.20%	51.29%	1.31%	5.48%	-0.11%

自基金合同生效起至今	68.99%	1.10%	36.93%	1.22%	32.06%	-0.12%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	--------

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×65%＋中信国债指数×30%＋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标普国债指数。中信标普 300 指数和中信标普国债指数具有较强的代表性。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 股市场的总体趋势，是目前市场上较有影响力的股票投资业绩比较基准。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_t）按下列公式计算：

$$\text{benchmark}_t = 65\% * [\text{中信标普 300 指数}_t / (\text{中信标普 300 指数}_{t-1}) - 1] + 30\% * [\text{中信国债指数}_t / (\text{中信国债指数}_{t-1}) - 1] + 5\% * \text{同业存款利率} / 360 ;$$

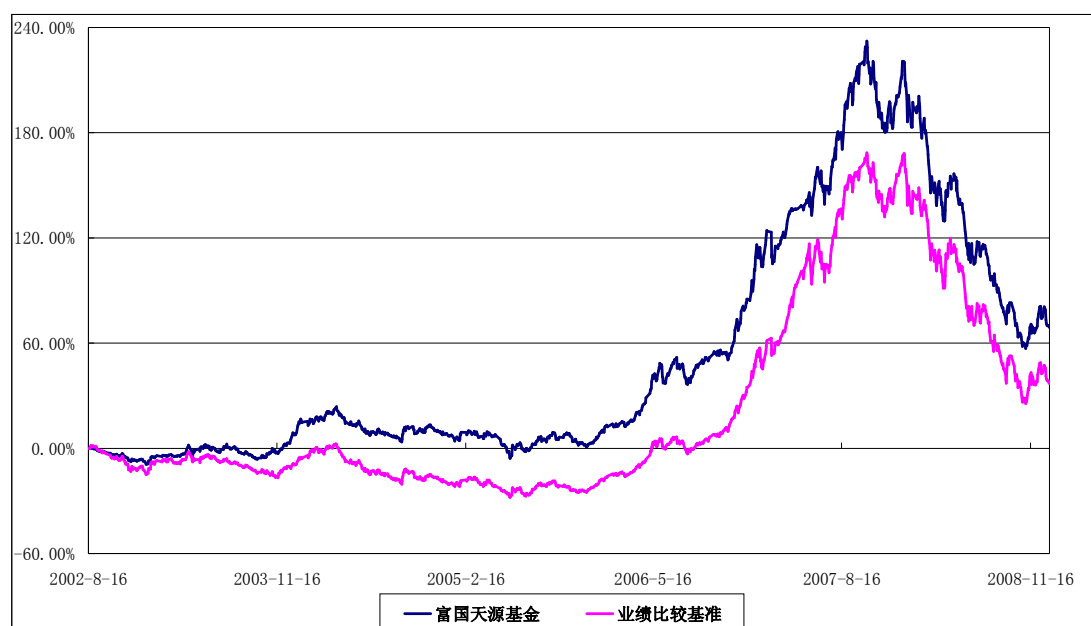
其中，t=1,2,3,...,T，T 表示时间截至日；

期间 T 日收益率（benchmark_T）按下列公式计算：

$$\text{benchmark}_T = [\prod_{t=1}^T (1 + \text{benchmark}_t)] - 1$$

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

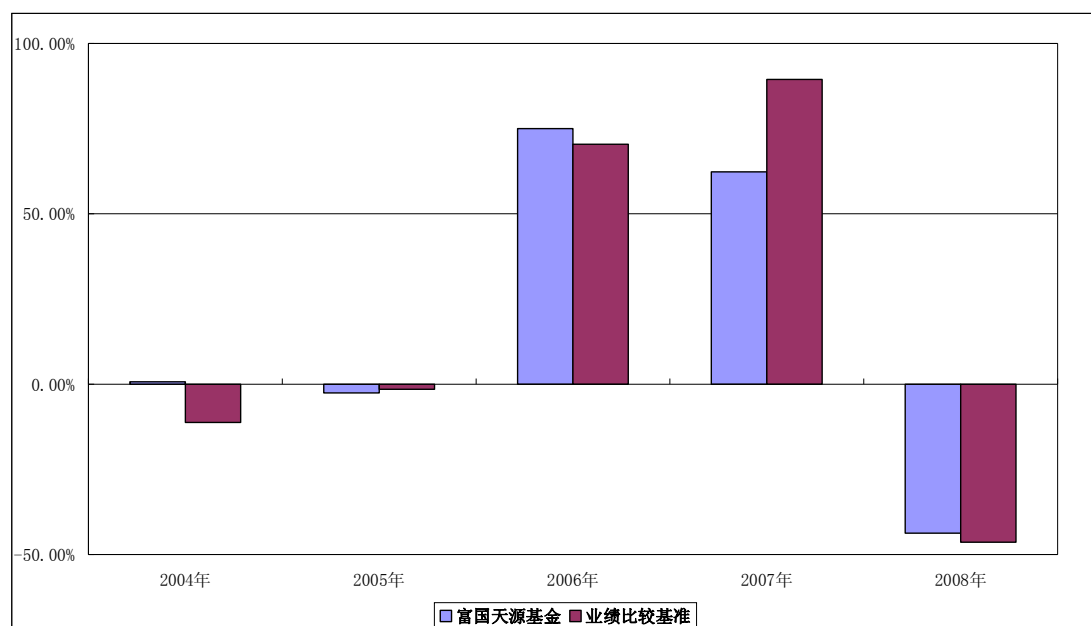
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1. 截止日期为 2008 年 12 月 31 日。

2. 本基金于 2002 年 8 月 16 日成立，建仓期 6 个月，从 2002 年 8 月 16 日至 2003 年 2 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 过去五年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



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年	—	—	—	—	—
2007年	11.606	302,648,004.56	40,637,262.86	343,285,267.42	1次分红
2006年	0.200	13,203,332.33	1,174,484.11	14,377,816.44	1次分红
合计	11.806	315,851,336.89	41,811,746.97	357,663,083.86	

注：本期内本基金未进行利润分配。

§ 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		
李为冰	本基金基金经理	2007 年 6 月 15 日	—	8 年	博士，曾任淮南化工集团公司设计院工程师、兴业证券股份有限公司研发中心行业分析研究员；2005.7 至今任富国基金管理有限公司行业研究员，现任富国天源基金经理。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源平衡混合型证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天源平衡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 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，严格执行交易系统内的公平交易程序，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）2008 年业绩比较：

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

2008 年沪、深股市深幅下跌，在报告期内本基金下跌幅度相对较小，在可比基金中处于上半区。

本基金下跌幅度相对较小的主要原因是：

1、2008 年初制定了相对保守投资策略，在强周期和弱周期的股票配置比例相对均衡，但是后来发现年初的组合投资还是较为激进，在确定性行业中配置比例不高，对 2008 年经济环境的恶化估计不足。虽然不看好 2008 年的股票市场，但是仓位相对可比基金仍然较重，大多数情况下组合股票投资都比较高，组合投资也没有更多的向防守端倾斜，犯了“知行不一”错误，结果是组合投资在 2-3 季度表现一度相对较差。只是沪、深两市在 08 年表现的是单边下跌，所有品种都是一个方向下跌，组合进攻性配置的错误才没有被明显表现。在 2008 年 6 月我们对经济增长预期更加悲观后，本基金也“择时”进行了一次相对幅度较大的减仓收到了一些效果，也使基金的表现投资品种相对激进的情况下没有出现大幅滑坡，但是相对激进的组合配置仍然对基金的表现产生重大影响。

2、2008 年初我们判断宏观经济将有可能发生调整，但是调整幅度之大超出了我们的预期。年初的本基金投资的抵抗通胀配置“走向上游”后来被证明是完全错误，市场对股票的选择是投资增长确定性更为明显的行业，比如医药、科技、食品类受到青睐，个股表现也相对较好。在 2008 年后期我们也在组合上进行了一些调整使医药和食品的配置有所上升，取得一些相对收益。

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：

2009 年宏观经济有可能逐步恢复，但是经济增长保 GDP8%增长形势比较严峻，股市总体比 2008 年偏暖，结构分化将比较明显，随着投资对经济刺激力度的加大，上游将率先复苏，同时由于就业等因素的滞后表现，收入预期下降，在这种情况下，各国储蓄率将不断提升，消费欲望下降可能导致消费对经济的拉动表现不佳。

我们重点关注周期行业的变化，增长确定性高的行业，同时关注一部分快速消费类股。

(1) 投资拉动经济增长，内生性增长在逐步恢复中

2009 年宏观经济将在调整与转型中。美国和中国将作为全球经济增长的火车头带动全球经济增长。美国的高消费支持经济增长可能有变化，中国的投资拉动经济增长几乎是唯一选择。内生性的增长将在 09 年下半年出现。

(2) 股市总体偏暖，结构性将更为明显

在宏观经济逐步恢复的预期下，股市虽然不会有整体走牛的情况，但考虑到

政策、流动性、估值水平支撑等因素，2009 年股市总体应该偏暖，至少比 2008 年要好，不会表现为单边下跌，而更可能表现为宽幅震荡，对组合的操作难度加大。

股市结构分化特征将出现，一方面对 2008 年公司去库存化带来的业绩大幅滑坡的修正，另一方面是经济增长对各行业拉动顺序的早晚造成行业投资价值的不同。同是基于行业和公司基本面差异导致的主题投资性投资将进一步加剧这种分化。

我们将把组合的投资品种分为长期持有型和短期波段操作品种。长期持有品种主要包括医药、电力设备、通讯龙头股，波段操作大宗商品类股票。

4.6 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投资基金行业从业经验。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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同约定：“如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

在托管富国天源平衡混合型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《富国天源平衡混合型证券投资基金基金合同》、《富国天源平衡混合型证券投资基金托管协议》的约定，对富国天源平衡混合型证券投资基金管理人—富国基金管理有限公司 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，富国基金管理有限公司在富国天源平衡混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开

支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为，富国基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的富国天源平衡混合型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部

2009 年 3 月 27 日

§ 6 审计报告

本基金审计的注册会计师出具的是无保留意见的审计报告。

投资者可通过本基金年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：富国天源平衡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	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	19,795,655.35	53,830,085.74
结算备付金	952,374.05	5,421,808.17
存出保证金	1,160,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	628,426,608.50	1,433,955,926.68
其中：股票投资	401,079,024.96	963,315,970.98
债券投资	227,347,583.54	470,639,955.70
资产支持证券	—	—
衍生金融资产	468,351.07	1,145,955.38
买入返售金融资产	—	—

应收证券清算款	—	—
应收利息	4,344,632.27	7,815,145.06
应收股利	—	—
应收申购款	21,465.34	414,006.55
其他资产	547.03	547.03
资产合计	655,169,633.61	1,503,993,474.61
负债和所有者权益	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
衍生金融负债	—	—
卖出回购金融资产款	—	—
应付证券清算款	500,093.76	7,355,641.53
应付赎回款	150,743.56	15,417,097.26
应付管理人报酬	859,808.75	1,881,097.33
应付托管费	143,301.44	313,516.25
应付销售服务费	—	—
应付交易费用	327,145.95	687,862.95
应付税费	31,634.00	31,634.00
应付利息	—	—
应付利润	—	—
其他负债	340,756.95	415,030.33
负债合计	2,353,484.41	26,101,879.65
所有者权益		
实收基金	914,512,075.54	1,164,772,958.97
未分配利润	-261,695,926.34	313,118,635.99
所有者权益合计	652,816,149.20	1,477,891,594.96
负债和所有者权益总计	655,169,633.61	1,503,993,474.61

注：1. 本基金财务报表的实际编制期间系 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

2. 报告截止日 2008 年 12 月 31 日，本期末基金份额净值 0.7138 元，本期末基金份额总额 914,512,075.54 份。

7.2 利润表

会计主体：富国天源平衡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

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
----	---	--

一、收入	-515,766,314.99	912,689,360.30
1. 利息收入	11,375,860.34	23,749,790.91
其中：存款利息收入	849,609.40	2,588,117.44
债券利息收入	10,526,250.94	17,331,661.16
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	—	3,830,012.31
其他利息收入	—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-148,216,779.94	754,412,491.29
其中：股票投资收益	-162,592,650.42	737,497,632.69
债券投资收益	8,143,687.24	-365,772.86
资产支持证券投资收益	—	—
衍生工具收益	758,709.37	205,740.00
股利收益	5,473,473.87	17,074,891.46
3. 公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-379,311,653.79	129,134,272.50
4. 其他收入	386,258.40	5,392,805.60
二、费用（以“-”填列）	-25,807,036.24	-63,766,399.60
1. 管理人报酬	-13,874,148.34	-29,952,794.34
2. 托管费	-2,312,358.01	-4,992,132.27
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	-7,612,671.92	-24,846,167.08
5. 利息支出	-1,785,133.88	-3,744,342.75
其中：卖出回购金融资产支出	-1,785,133.88	-3,744,342.75
5. 其他费用	-222,724.09	-230,963.16
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-541,573,351.23	848,922,960.70

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：富国天源平衡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

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）	1,164,772,958.97	313,118,635.99	1,477,891,594.96

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-541,573,351.23	-541,573,351.23
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）	-250,260,883.43	-33,241,211.10	-283,502,094.53
其中：1. 基金申购款	44,083,193.64	3,776,740.76	47,859,934.40
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-294,344,077.07	-37,017,951.86	-331,362,028.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	914,512,075.54	-261,695,926.34	652,816,149.20
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）	288,074,143.45	198,411,693.98	486,485,837.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	848,922,960.70	848,922,960.70
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）	876,698,815.52	-390,930,751.27	485,768,064.25
其中：1. 基金申购款	4,946,610,736.19	84,635,571.55	5,031,246,307.74
2. 基金赎回款（以“-”号填列）	-4,069,911,920.67	-475,566,322.82	-4,545,478,243.49
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	—	-343,285,267.42	-343,285,267.42
五、期末所有者权益（基金净值）	1,164,772,958.97	313,118,635.99	1,477,891,594.96

7.4 会计报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告不一致。

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2008年9月16日的净利润和资产净值的影响为减少人民币11,581,825.50元，对本基金2008年度净利润及2008年末资产净值无影响。

7.4.1.3 差错更正的说明

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大差错更正。

7.4.2 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、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（原名“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司（“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（“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
加拿大蒙特利尔银行	基金管理人的股东

7.4.2.1 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

注：本期内本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

7.4.2.2 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、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（原名“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司（“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（“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。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 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	453,953,182.41	17.95%	764,191,876.49	10.85%
申银万国证券	551,028,443.58	21.78%	766,832,432.34	10.89%

7.4.3.1.2 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	1,835,943.81	36.27%	—	—
申银万国证券	865,773.36	17.11%	—	—

7.4.3.1.3 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	11,516,680.95	2.26%	69,125,198.20	10.39%
申银万国证券	129,713,900.40	25.48%	32,734,805.20	4.92%

7.4.3.1.4 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	586,800,000.00	29.71%	1,437,000,000.00	17.61%
申银万国证券	296,000,000.00	14.99%	190,600,000.00	2.34%

7.4.3.1.5 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	占应付佣金总额的比例
海通证券	379,032.80	17.83%	45,185.84	13.82%
申银万国证券	464,354.17	21.84%	47,514.46	14.54%

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	占应付佣金总额的比例
海通证券	612,534.81	10.78%	238,234.25	34.79%
申银万国证券	616,291.89	10.84%	96,044.78	14.03%

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。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 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	13,874,148.34	29,952,794.34
其中：当期已支付	13,014,339.59	28,071,697.01
期末未支付	859,808.75	1,881,097.33

注：(1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。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。

7.4.3.2.2 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	2,312,358.01	4,992,132.27
其中：当期已支付	2,169,056.57	4,678,616.02
期末未支付	143,301.44	313,516.25

注：(1) 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。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

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	—	—	—	—	—	—
上年度可比期间 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	10,174,354.79	189,568,510.00			494,940,000.00	346,117.56

注：本期内本基金未通过银行间同业市场与基金托管人中国农业银行股份有限公司进行债券(含回购)交易。上年度可比期间内与关联方进行的银行间市场债券交易金额以全价交易金额填列。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本期及上年度可比期间本基金的基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

7.4.3.4.2 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

注：本期末及上年度可比期末本基金除基金管理人之外的其他关联方均未投资本基金。

7.4.3.5 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
中国农业银行	19,795,655.35	797,838.48	53,830,085.74	2,241,499.44

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

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）	总金额
海通证券	601898	中煤能源	公开发行	164,568	2,769,679.44
海通证券	601186	中国铁建	公开发行	297,066	2,697,359.28
海通证券	601958	金钼股份	公开发行	78,659	1,303,379.63
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	80,000	1,278,400.00
海通证券	601005	重庆钢铁	公开发行	100,504	289,451.52
申银万国、海通证券	601318	中国平安	公开发行	99,456	3,361,612.80
申银万国、海通证券	601919	中国远洋	公开发行	426,930	3,620,366.40
海通证券	601168	西部矿业	公开发行	209,275	2,821,027.00
申银万国、海通证券	601088	中国神华	公开发行	226,638	8,383,339.62
申银万国、海通证券	601857	中国石油	公开发行	198,455	3,314,198.50
申银万国	601866	中海集运	公开发行	295,981	1,959,394.22
海通证券	126003	07 云化债	公开发行	15,000	1,500,000.00
申银万国、海通证券	110026	中海转债	公开发行	115,640	11,564,000.00

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。

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

注：本期末（2008 年 12 月 31 日）本基金未持有流通受限的证券。

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金没有因认购新发/增发证券而于期末（2008 年 12 月 31 日）持有的流通受限证券。

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌股票

注：本期末（2008 年 12 月 31 日）本基金未持有暂时停牌的股票。

7.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本期末 2008 年 12 月 31 日止，本基金无正回购余额，无因正回购而作为抵押的债券。

7.4.5 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	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	401,079,024.96	61.22
	其中：股票	401,079,024.96	61.22
2	固定收益投资	227,347,583.54	34.70
	其中：债券	227,347,583.54	34.70
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	468,351.07	0.07
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	20,748,029.40	3.17
6	其他资产	5,526,644.64	0.84
7	合计	655,169,633.61	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	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	4,351,304.65	0.67
B	采掘业	37,566,968.90	5.75
C	制造业	200,682,095.61	30.74
C0	食品、饮料	52,472,612.07	8.04
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	25,895,883.86	3.97
C5	电子	2,562,580.80	0.39
C6	金属、非金属	31,682,248.53	4.85
C7	机械、设备、仪表	35,564,772.34	5.45
C8	医药、生物制品	52,503,998.01	8.04
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,116,000.00	0.94
E	建筑业	11,044,000.00	1.69
F	交通运输、仓储业	4,435,696.00	0.68
G	信息技术业	26,307,819.87	4.03
H	批发和零售贸易	18,969,398.88	2.91
I	金融、保险业	55,880,719.25	8.56
J	房地产业	25,025,500.00	3.83

K	社会服务业	10,699,521.80	1.64
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	401,079,024.96	61.44

8.3 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

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	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	2,550,000	31,008,000.00	4.75
2	600271	航天信息	1,043,547	26,307,819.87	4.03
3	600312	平高电气	1,616,634	22,228,717.50	3.41
4	600519	贵州茅台	174,383	18,955,432.10	2.90
5	600276	恒瑞医药	446,180	17,182,391.80	2.63
6	000895	双汇发展	481,008	16,585,155.84	2.54
7	600030	中信证券	850,000	15,274,500.00	2.34
8	000538	云南白药	433,965	14,932,735.65	2.29
9	002024	苏宁电器	679,154	12,163,648.14	1.86
10	000002	万 科 A	1,800,000	11,610,000.00	1.78

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

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	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600585	海螺水泥	139,187,972.62	9.42
2	600036	招商银行	103,758,500.10	7.02
3	600348	国阳新能	64,093,555.35	4.34
4	600685	广船国际	52,583,077.50	3.56
5	000983	西山煤电	52,132,190.38	3.53
6	601898	中煤能源	48,508,126.41	3.28
7	600000	浦发银行	34,204,987.97	2.31
8	600312	平高电气	30,569,126.20	2.07
9	601006	大秦铁路	30,103,476.07	2.04
10	600299	蓝星新材	29,986,137.00	2.03
11	600519	贵州茅台	29,109,107.43	1.97
12	000878	云南铜业	29,090,571.80	1.97
13	000024	招商地产	26,192,905.16	1.77
14	000002	万 科 A	24,207,361.45	1.64
15	601088	中国神华	23,987,216.80	1.62
16	601318	中国平安	23,389,582.32	1.58

17	600030	中信证券	20,150,951.82	1.36
18	601168	西部矿业	19,912,740.73	1.35
19	002024	苏宁电器	19,782,363.70	1.34
20	600309	烟台万华	19,139,609.80	1.30

注：“本期累计买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600585	海螺水泥	134,703,464.66	9.11
2	600036	招商银行	85,496,927.76	5.79
3	600348	国阳新能	73,838,178.23	5.00
4	000983	西山煤电	70,356,091.36	4.76
5	600096	云天化	59,905,442.69	4.05
6	600685	广船国际	54,778,125.03	3.71
7	600000	浦发银行	50,512,918.80	3.42
8	601088	中国神华	49,009,242.74	3.32
9	000002	万科A	44,654,599.26	3.02
10	600219	南山铝业	39,680,465.51	2.68
11	000878	云南铜业	39,615,769.43	2.68
12	000024	招商地产	38,041,355.11	2.57
13	600016	民生银行	33,682,603.58	2.28
14	600596	新安股份	31,552,836.48	2.13
15	600005	武钢股份	26,473,754.55	1.79
16	601898	中煤能源	26,295,367.10	1.78
17	600962	国投中鲁	21,689,432.65	1.47
18	600015	华夏银行	20,455,314.13	1.38
19	601318	中国平安	19,969,162.72	1.35
20	601006	大秦铁路	18,243,898.04	1.23

注：“本期累计卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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

买入股票成本（成交）总额	1,325,826,272.64
卖出股票收入（成交）总额	1,343,372,665.98

注：“买入股票成本（成交）总额”和“卖出股票收入（成交）总额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

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	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	116,878,629.80	17.90
2	央行票据	77,208,000.00	11.83
3	金融债券	30,570,000.00	4.68
	其中：政策性金融债	30,570,000.00	4.68
4	企业债券	2,617,501.60	0.40
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	73,452.14	0.01
7	其他	—	—
8	合计	227,347,583.54	34.83

注：此处金融债券为国家开发银行债券，根据中国证监会 2004 年 1 月 5 日《关于将国家开发银行等政策性银行发行的债券作为国家债券的通知》（基金部通知[2004]01 号）的规定，可计入国债投资比例。

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	占基金资产净值比例 (%)
1	0801019	08 央行票据 19	800,000	77,208,000.00	11.83
2	010112	21 国债 12	618,200	64,181,524.00	9.83
3	010203	02 国债 03	414,530	42,431,290.80	6.50
4	060205	06 国开 05	200,000	20,600,000.00	3.16
5	060202	06 国开 02	100,000	9,970,000.00	1.53

8.7 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：截至 2008 年 12 月 31 日止，本基金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(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	580014	深高 CWB1	156,744	468,351.07	0.07

注：截至 2008 年 12 月 31 日止，本基金持有一只权证。

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。
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。

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。
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。

8.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,160,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	4,344,632.27
5	应收申购款	21,465.34
6	其他应收款	547.03
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,526,644.64

8.9.4 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	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	125528	柳工转债	73,452.14	0.01

注：截至 2008 年 12 月 31 日止，本基金持有一只处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：截至 2008 年 12 月 31 日止，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

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
49,837	18,350.06	79,249,327.79	8.67%	835,262,747.75	91.33%

9.2 期末基金管理人的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	8,094.16	0.0009%

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2002 年 8 月 16 日）基金份额总额	4,616,913,656.00
--------------------------------	------------------

报告期期初基金份额总额	1, 164, 772, 958. 97
报告期期间基金总申购份额	44, 083, 193. 64
报告期期间基金总赎回份额	-294, 344, 077. 07
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	914, 512, 075. 54

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未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其审计的会计师事务所，原安永大华会计师事务所有限责任公司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的报酬为9万元人民币，其已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 债券交易	交易单元数量	股票交易		债券交易		权证交易		回购交易		应支付该券商的佣金	
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	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	成交金额	占当期回购成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例
海通证券	2	453,953,182.41	17.95%	11,516,680.95	2.26%	1,835,943.81	36.27%	586,800,000.00	29.71%	379,032.80	17.83%
申银万国	2	551,028,443.58	21.78%	129,713,900.40	25.48%	865,773.36	17.11%	296,000,000.00	14.99%	464,354.17	21.84%
国泰君安	2	427,688,706.86	16.91%	17,233,744.68	3.39%	663,524.10	13.11%	85,000,000.00	4.30%	351,778.27	16.55%
兴业证券	2	346,529,342.40	13.70%	231,792,265.51	45.53%	1,696,267.53	33.51%	420,200,000.00	21.28%	292,863.44	13.78%
中金公司	1	373,666,047.36	14.77%	18,343,930.80	3.60%	—	—	371,400,000.00	18.81%	317,615.37	14.94%
齐鲁证券	1	376,767,335.40	14.89%	100,461,756.10	19.73%	—	—	215,400,000.00	10.91%	320,249.26	15.06%

注：1. 我公司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。

2. 本期内本基金租用券商交易单元的变更情况：

终止租用交易单元：中金公司上交所交易单元20921；

海通证券上交所交易单元22974。

§ 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。

富国基金管理有限公司
二〇〇九年三月三十一日