

富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF） 二〇〇八年半年度报告

报告期年份：二〇〇八年

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：二〇〇八年八月二十五日

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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 21 日复核了本报告中的财务指标、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。

本报告期为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日。

签发：富国基金管理有限公司董事长

目 录

基金简介.....	2
主要财务指标和基金净值表现.....	3
一、主要会计数据和财务指标.....	3
二、基金净值表现.....	4
管理人报告.....	5
一、基金管理人及基金经理情况.....	5
二、遵规守信说明.....	6
三、公平交易专项说明.....	6
四、对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释.....	6
五、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望.....	7
托管人报告.....	8
财务会计报告（未经审计）.....	9
会计报告书.....	9
会计报表附注.....	12
投资组合报告（2008 年 6 月 30 日）.....	25
一、报告期末基金资产组合情况.....	25
二、报告期末按行业分类的股票投资组合.....	26
三、报告期末股票投资明细.....	26
四、报告期内股票投资组合的重大变动.....	29
五、报告期末按券种分类的债券投资组合.....	30
六、报告期末债券投资的前五名债券明细.....	31
七、报告期末投资组合报告附注.....	31
基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	32
开放式基金份额变动.....	32
重大事件揭示.....	32
备查文件目录.....	35

基金简介

一、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：161005

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：2,077,467,410.90 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

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，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。

三、基金管理人：富国基金管理有限公司

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

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

邮政编码：200120

法定代表人：陈敏

信息披露负责人：林志松

电话：95105686、4008880688

传真：021-68597799

电子邮箱：public@fullgoal.com.cn

四、基金托管人：中国工商银行股份有限公司（以下简称：中国工商银

行)

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

电话：010—66106912

传真：010—66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

五、本基金选用的信息披露报刊：中国证券报、上海证券报、证券时报
登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.fullgoal.com.cn

基金半年度报告置备地点：

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 北京市西城区复兴门内大街 55 号

六、注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册登记机构办公地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

主要财务指标和基金净值表现

一、主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

财务指标	2008 年上半年度
1、本期利润	-1,420,763,285.75
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	94,954,268.04
3、加权平均份额本期利润	-0.6473
4、期末可供分配利润	346,762,390.11
5、期末可供分配份额利润	0.1669
6、期末基金资产净值	2,424,229,801.01
7、期末基金份额净值	1.1669
8、加权平均净值利润率	-40.40%

9、本月份净值增长率	-34.24%
10、份额累计净值增长率	217.56%

提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

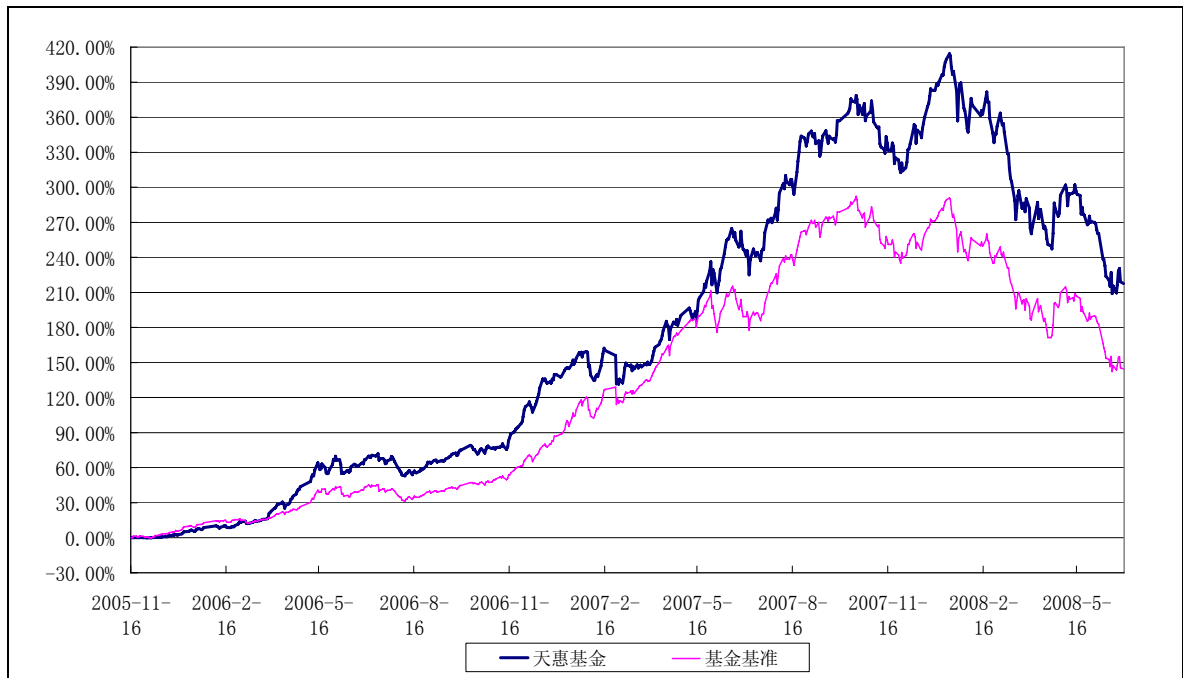
2007 年 7 月 1 日基金执行企业会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”和“加权平均净值收益率”名称分别调整为“加权平均份额本期利润”和“加权平均净值利润率”，计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”和“加权平均净值收益率”公式的基础上将分子改为本期利润，原“期末可供分配收益”和“期末可供分配份额收益”名称分别调整为“期末可供分配利润”和“期末可供分配份额利润”。

二、基金净值表现

1、富国天惠精选成长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率比较表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-14.26%	2.60%	-15.45%	2.36%	1.19%	0.24%
过去三个月	-16.88%	2.49%	-18.04%	2.29%	1.16%	0.20%
过去六个月	-34.24%	2.39%	-34.16%	2.15%	-0.08%	0.24%
过去一年	-8.40%	2.07%	-15.52%	1.83%	7.12%	0.24%
自基金成立起至今	217.56%	1.75%	144.40%	1.51%	73.16%	0.24%

2、自基金合同生效以来富国天惠精选成长证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：截止日期为 2008 年 6 月 30 日。

管理人报告

一、基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人

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 6 月 30 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、汉鼎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、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（2008 年 5 月 28 日成立，成立期不足两个月）九只开放式证券投资基金。

2、基金经理

朱少醒先生，生于 1973 年，管理学博士，自 1998 年开始从事证券行业工作。

曾先后担任华夏证券研究所分析师、富国基金管理公司研究策划部分析师、富国基金管理公司产品开发主管，2004 年 6 月至 2005 年 8 月任富国天益价值证券投资基金基金经理助理，2005 年 11 月起任富国天惠精选成长混合型基金经理。

二、遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以在充分重视本金长期安全的前提下，力争为基金持有人创造较高的当期收益为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

三、公平交易专项说明

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。

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（股票型）业绩比较：

基金名称	基金类型	本报告期净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天源平衡混合型证券投资基金	混合型	-30.40%	-31.94%
富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金	混合型	-35.73%	-35.67%
富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）	混合型	-34.24%	-34.16%

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。

四、对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

本基金在报告期内净值增长率为-34.24%，期间每 10 份基金份额派发红利 3 元。按照晨星分类，报告期内本基金在 195 个股票型基金中排名第 46，最近一年风险评价为偏低。

报告期内，沪深 300 指数下跌 47.70%。本基金的运作延续了淡化选时，

精选个股的思路，在本报告期没有进行积极的仓位选择操作。

上半年，大盘的下跌可以归因到两个基本力量的作用：估值中枢的下移和企业盈利预期的下调。宏观不确定性的大幅增加及前期对证券市场的调控政策渐进地改变市场参与者对牛市的预期。表现为市场对盈利的质量重新有了合理的评价，可持续的增长和一次性的增长被赋予不同的估值。去年业绩短期爆发性增长的板块能获得的高估值在今年迅速回落，带动股价的跌幅也远远超过指数。一次性的投资收益由正转负也导致估值和业绩的同向下调，带动大量相关公司股价深幅下挫。

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。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。

五、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

对于后期的 A 股市场，我们的看法如下：

宏观经济仍将有较大的不确定性。通货膨胀将在较长的时期内维持，未来几年的宏观经济面临减速。企业将在通胀和波动的经营环境中寻求自身的发展。劳动力、能源价格等要素成本将继续上升，并维持在较先前更高的水平上。企业的整体盈利增速会明显下降。盈利在上下游不同板块之间重新分布，将形成结构化的投资机会。政策方面，我们预期未来一段时间监管层对金融市场的基调都将是积极正面的，当然这并不意味着更多的“救市”措施。从市场资金面来看，大小非解禁以及再融资、大型海归公司 IPO 将大幅增加资金的需求。而支撑市场资金的是持续累积的巨额外汇储备和表现为不同形式的海外热钱流入。相对资金而言，市场更缺乏的是信心的恢复。经过本轮市场的大幅调整，我们认为目前 A 股的整体估值水平也已经回落到合理区域。我们认为市场的短期运行不确定性依然很大，但驱动市场运行的中长期因素并没有发生根本的改变。我们能发现相当部分企业的盈利依然处于历史上较好的阶段。在目前的估值基础上，部分优秀的上市公司很可能会充分利用未来几年的发展机遇，壮大

成目前数倍的市值。相对于对不同行业、板块之间越来越不明显的静态估值差异形成的投资机会，具有长久竞争力、稳定增长空间的优质股会被更多投资者认同，我们认为从更长的期限来看，优质成长股依然会有超预期的表现。

在资产配置方面，本基金大体将延续前期的配置策略。大、小盘风格上我们采取均衡配置策略。行业风格配置上，我们重点配置行业趋势向好、估值合理的公司。同时加大对周期性行业景气周期延长趋势的关注，寻找本轮调整中的“错杀”个股。具体行业配置方面，本基金在消费品、金融、商业、电网设备投资等行业进行超额配置。此外，我们适度提升了不受通胀负面影响的资源类公司的配置。通胀演变和汇率改革加快在 2008 年依然是影响企业的深层因素。

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。在天惠的运作中，人民币汇率制度改革、政府主导的投资方向、城市化、产业结构升级等对市场有中长期影响的投资主题始终体现在天惠组合的构建和调整过程中。

托管人报告

2008 年上半年，本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》及其他有关法律法规、基金合同，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应尽的义务。

2008 年上半年，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，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

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

2008年 8月 21 日

财务会计报告（未经审计）

会计报告书

一、2008年6月30日资产负债表

金额单位：人民币元

资产	2008-6-30	2007-12-31
银行存款	85,774,712.61	108,727,582.62
结算备付金	8,972,566.45	1,624,865.31
存出保证金	1,281,542.05	1,681,992.71
交易性金融资产	2,329,298,664.20	4,146,106,856.26
其中：股票投资	2,168,313,265.40	3,997,671,856.26
债券投资	160,985,398.80	148,435,000.00
衍生金融资产	1,261,350.72	-
应收证券清算款		-
应收利息	2,440,158.31	1,411,993.64
应收股利	183,249.93	
应收申购款	3,176,823.24	294,943,162.32
资产合计	2,432,389,067.51	4,554,496,452.86
负债	2008-6-30	2007-12-31
应付证券清算款		22,907,577.81
应付赎回款	2,213,765.77	18,692,149.52
应付管理人报酬	3,237,751.97	5,052,612.64
应付托管费	539,625.34	842,102.09
应付交易费用	1,428,783.33	1,670,250.69
其他负债	739,340.09	665,590.93
负债合计	8,159,266.50	49,830,283.68
所有者权益		
实收基金	2,077,467,410.90	2,153,952,160.39
未分配利润	346,762,390.11	2,350,714,008.79

所有者权益合计	2,424,229,801.01	4,504,666,169.18
负债和所有者权益总计	2,432,389,067.51	4,554,496,452.86

所附附注为本会计报表的组成部分

二、2008年上半年度利润表

金额单位：人民币元

项目	2008 年上半年度	2007 年上半年度
一、收入	-1,375,309,897.22	1,973,559,991.18
1. 利息收入	3,289,970.44	5,481,249.63
其中：存款利息收入	1,191,097.78	3,320,879.43
债券利息收入	2,098,872.66	2,160,370.20
买入返售金融资产收入		
2. 投资收益	135,194,370.39	912,602,973.72
其中：股票投资收益	122,174,045.56	885,314,361.00
债券投资收益	-303,003.46	2,875,614.20
衍生工具收益	1,738,531.57	5,289,952.23
股利收益	11,584,796.72	19,123,046.29
3. 公允价值变动收益	-1,515,717,553.79	1,045,418,980.77
4. 其他收入	1,923,315.74	10,056,787.06
二、费用	45,453,388.53	86,833,992.59
1. 管理人报酬	26,371,090.32	46,168,502.58
2. 托管费	4,395,181.76	7,694,750.38
3. 交易费用	13,156,796.98	32,021,350.34
4. 利息支出	1,286,414.23	713,564.08
其中：卖出回购金融资产支出	1,286,414.23	713,564.08
5. 其他费用	243,905.24	235,825.21
三、利润总额	-1,420,763,285.75	1,886,725,998.59

所附附注为本会计报表的组成部分

三、2008年上半年度所有者权益（基金净值）变动表
金额单位：人民币元

项目	2008 年上半年度			2007 年上半年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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	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（本期净利润）		-1,420,763,285.75	-1,420,763,285.75		1,886,725,998.59	1,886,725,998.59
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-76,484,749.49	139,368,098.48	62,883,348.99	2,882,496,846.27	-280,560,374.18	2,601,936,472.09
其中：1. 基金申购款	868,976,540.94	717,082,765.02	1,586,059,305.96	9,663,688,993.51	865,044,381.41	10,528,733,374.92
2. 基金赎回款	-945,461,290.43	-577,714,666.54	-1,523,175,956.97	-6,781,192,147.24	-1,145,604,755.59	-7,926,796,902.83
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		-722,556,431.41	-722,556,431.41		-180,873,794.02	-180,873,794.02
五、期末所有者权益（基金净值）	<u>2,077,467,410.90</u>	<u>346,762,390.11</u>	<u>2,424,229,801.01</u>	<u>3,162,385,748.20</u>	<u>1,585,664,478.68</u>	<u>4,748,050,226.88</u>

所附附注为本会计报表的组成部分

会计报表附注

一、 基金设立说明

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%。

二、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会发布的《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3号《半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》及其他中国证监会发布的相关规定而编制。

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06月30日的财务状况以及2008年上半年度的经营成果和所有者权益变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

三、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。

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自2007年7月1日起，本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定，对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称“2007年上半年”)的财务报表予以追溯调整。

本财务报表除有特别说明外，均以人民币元为单位。

四、 税项

(1) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，按1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税；

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、国家税务总局决定从2008年4月24日起，调整证券(股票)交易印花税率，由3%调整为1%。

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》，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、债券的投资收益，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，该规定执行至股权分置改革结束；根据财政部、国家税务总局财税字[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；对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，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》，对基金取得的股票的股息、红利及

债券的利息等收入，由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴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。

五、 财务报表主要项目

1. 银行存款

项目	2008-6-30
活期存款	<u>85,774,712.61</u>

本基金本报告期末投资于定期存款。

2. 交易性金融资产

明细项目	成本	2008-6-30	
		公允价值	估值增值
股票投资	<u>2,318,155,783.40</u>	<u>2,168,313,265.40</u>	<u>-149,842,518.00</u>
债券投资	<u>161,239,310.96</u>	<u>160,985,398.80</u>	<u>-253,912.16</u>
其中：交易所 市场	161,239,310.96	160,985,398.80	-253,912.16
银行间 市场	-	-	-

本基金本报告期所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

3. 衍生金融资产

明细项目	成本	2008-6-30	
		公允价值	估值增值
权证投资	<u>1,562,734.34</u>	<u>1,261,350.72</u>	<u>-301,383.62</u>

4. 应收利息

项目	2008-6-30
应收银行存款利息	30,193.82
应收结算备付金利息	3,633.93
应收债券利息	2,406,310.76
应收权证保证金利息	<u>19.80</u>
合计	<u>2,440,158.31</u>

5. 应付交易费用

项目	2008-6-30
应付佣金	<u>1,428,783.33</u>
其中:海通证券股份有限公司	500,431.92
申银万国证券股份有限公司	376,386.32
中国银河证券股份有限公司	11,079.54
华西证券有限责任公司	18,267.02
兴业证券股份有限公司	9,704.78
中信证券股份有限公司	505,363.37
湘财证券有限责任公司	<u>7,550.38</u>

应付银行间交易费用

合计	<u>1,428,783.33</u>
----	---------------------

6. 其他负债

项目	2008-6-30
应付券商保证金	500,000.00
预提费用	228,741.24
应付赎回费	10,598.85
合计	<u>739,340.09</u>

7. 实收基金（单位：份）

项目	2008年上半年度
期初实收基金	2,153,952,160.39
加：本期申购	868,976,540.94
其中：基金分红再投资	199,705,739.84
减：本期赎回	<u>945,461,290.43</u>
期末实收基金	<u>2,077,467,410.90</u>

8. 未分配利润

项目	2008年上半年度
期初余额	2,350,714,008.79
本期利润	-1,420,763,285.75
其中：已实现	94,954,268.04
未实现	-1,515,717,553.79
损益平准金-已实现	44,110,685.19
其中：本期申购	585,855,875.90
本期赎回	-541,745,190.71
损益平准金-未实现	95,257,413.29
其中：本期申购	131,226,889.12
本期赎回	-35,969,475.83
减：已分配利润	<u>722,556,431.41</u>
期末余额	<u><u>346,762,390.11</u></u>

9. 股票投资收益

项目	2008年上半年度
卖出股票成交总额	2,196,618,565.60
减：卖出股票成本总额	<u>2,074,444,520.04</u>
股票投资收益	<u><u>122,174,045.56</u></u>

10. 债券投资收益

项目	2008年上半年度
卖出及到期兑付债券成交总额	224,695,397.53
减：卖出及到期兑付债券成本总额	220,752,784.32
减：应收利息总额	<u>4,245,616.67</u>
债券投资收益	<u><u>-303,003.46</u></u>

11. 衍生工具收益

项目	2008年上半年度
卖出权证成交总额	5,439,893.30

减：卖出权证成本总额	3,701,361.73
权证投资收益	<u>1,738,531.57</u>
12. 公允价值变动收益	
项目	2008年上半年度
交易性金融资产	-1,515,416,170.17
其中：股票投资	-1,515,004,662.26
债券投资	-411,507.91
衍生工具	<u>-301,383.62</u>
其中：权证投资	-301,383.62
合计	<u><u>-1,515,717,553.79</u></u>
13. 其他收入	
项目	2008年上半年度
赎回费收入	<u>1,923,315.74</u>
14. 交易费用	
项目	2008年上半年度
交易所交易费用	13,156,121.98
银行间交易费用	<u>675.00</u>
合计	<u>13,156,796.98</u>
15. 其他费用	
项目	2008年上半年度
审计费用	49,726.04
信息披露费	149,179.94
账户维护费	9,000.00
其他	<u>35,999.26</u>
合计	<u>243,905.24</u>
16. 本期已分配基金净利润	

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额 收益分配金额(元)	收益分配 金额(元)
本年度第1次分红	2008年3月3日	2008年3月5日	<u>3.000</u>	<u>722,556,431.41</u>

17. 本基金期末持有的流通受限证券

(1)、股票：

a. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限股票

证券代码	证券名称	成功认购日 (年/月/日)	可流通日 (年/月/日)	流通受限类型	认购价格	期末 估值单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
601899	紫金矿业	2008-4-18	2008-7-25	网下新股申购	7.13	7.80	391,970	2,794,746.10	3,057,366.00
601958	金钼股份	2008-4-11	2008-7-17	网下新股申购	16.57	17.02	126,416	2,094,713.12	2,151,600.32
002226	江南化工	2008-4-24	2008-8-6	网下新股申购	12.60	14.45	14,727	185,560.20	212,805.15
002227	奥特迅	2008-4-24	2008-8-6	网下新股申购	14.37	14.05	24,134	346,805.58	339,082.70
002229	鸿博股份	2008-4-24	2008-8-8	网下新股申购	13.88	13.58	11,415	158,440.20	155,015.70
002230	科大讯飞	2008-4-29	2008-8-12	网下新股申购	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
002233	塔牌集团	2008-5-8	2008-8-18	网下新股申购	10.03	9.70	20,324	203,849.72	197,142.80
002234	民和股份	2008-5-8	2008-8-18	网下新股申购	10.61	20.24	14,054	149,112.94	284,452.96
002236	大华股份	2008-5-12	2008-8-20	网下新股申购	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26	网下新股申购	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002239	金飞达	2008-5-14	2008-8-22	网下新股申购	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008-5-15	2008-8-25	网下新股申购	15.70	12.19	13,286	208,590.20	161,956.34
002242	九阳股份	2008-5-20	2008-8-28	网下新股申购	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
002245	澳洋顺昌	2008-5-28	2008-9-5	网下新股申购	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2008-5-29	2008-9-5	网下新股申购	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19	网下新股申购	26.08	48.55	18,030	470,222.40	875,356.50
002254	烟台氨纶	2008-6-18	2008-9-25	网下新股申购	18.59	27.41	28,366	527,323.94	777,512.06
002256	彩虹精化	2008-6-18	2008-9-25	网下新股申购	12.56	13.33	36,032	452,561.92	480,306.56
合计								<u>10,144,873.98</u>	<u>12,792,895.81</u>

b. 期末持有的暂时停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期 (年/月/日)	停牌原因	期末 估值单价	复牌日期 (年/月/日)	复牌 开盘单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
600096	云天化	2008-3-24	筹划重大事项	61.60	未知	未知	29,597	1,515,221.37	1,823,175.20
600415	小商品城	2008-6-27	筹划重大事项	92.50	2008-7-4	92.30	406,884	36,309,487.88	37,636,770.00
000792	盐湖钾肥	2008-6-26	重大资产重组	88.12	未知	未知	644,232	35,080,265.52	56,769,723.84
000024	招商地产	2008-6-30	审核融资申请	14.94	2008-7-1	14.50	295,921	12,901,213.91	4,421,059.74
合计								<u>85,806,188.68</u>	<u>100,650,728.78</u>

(2) 债券:

a. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限债券

债券代码	债券名称	成功认购日 (年/月/日)	可流通日		认购价格	期末 估值单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
			(年/月/日)	流通受限类型					
126016	08 宝钢债	2008/6/20	2008/7/4	老股东配可分离债	76.27	75.08	65,860	5,023,265.66	4,944,768.80

(3) 衍生金融资产:

a. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限衍生金融资产

代码	名称	成功认购日 (年/月/日)	可流通日		认购价格	期末 估值单价	数量	期末成本 总额	期末估值 总额
			(年/月/日)	流通受限类型					
580024	宝钢 CWB1	2008/6/20	2008/7/4	老股东配可分离债	1.48	1.1970	1,053,760	1,562,734.34	1,261,350.72

六、关联方关系及其交易

1. 关联方关系

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	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
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2. 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2008 年上半年度		2007 年上半年度	
	期间成交金额	占期间交易 金额的比例	期间成交金额	占期间交易 金额的比例
股票交易				
海通证券	1,287,719,284.06	32.88%	3,290,377,268.83	22.60%
申银万国证券	827,915,165.50	21.14%	2,765,394,732.83	18.99%
债券交易				
海通证券	7,677,905.60	3.32%		
申银万国证券	21,066,180.23	9.10%		

权证交易	占期间交易		占期间交易	
	期间成交金额	金额的比例	期间成交金额	金额的比例
海通证券	2,851,980.42	52.43%		
申银万国证券				

回购交易	占期间交易		占期间交易	
	期间成交金额	金额的比例	期间成交金额	金额的比例
海通证券				
申银万国证券	342,200,000.00	25.56%		

2008 年上半年度

佣金	占期间佣金		占期末应付佣	
	期间佣金	总量的比例	期末余额	金余额的比例
海通证券	1,046,280.57	31.91%	500,431.92	35.03%
申银万国证券	703,722.44	21.46%	376,386.32	26.34%

2007 年上半年度

佣金	占期间佣金		占期末应付佣	
	期间佣金	总量的比例	期末余额	金余额的比例
海通证券	2,624,171.13	22.33%	796,549.74	17.34%
申银万国证券	2,267,618.46	19.30%	366,688.50	7.98%

注：(1) 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

(2) 股票交易佣金及债券现券的交易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）。证券公司不向本基金收取债券回购交易佣金，但交易的经手费和上海证券交易所证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

3. 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期及2007年上半年度均未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

4. 基金管理人及托管人报酬

(1) 基金管理人报酬——基金管理费

- a. 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

- b. 基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2008 年上半年度	5,052,612.64	26,371,090.32	28,185,950.99	3,237,751.97
2007 年上半年度	558,215.18	46,168,502.58	40,911,760.08	5,814,957.68

(2) 基金托管人报酬——基金托管费

- a. 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

- b. 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2008 年上半年度	842,102.09	4,395,181.76	4,697,658.51	539,625.34
2007 年上半年度	93,035.88	7,694,750.38	6,818,626.65	969,159.61

5. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项目	2008-6-30	2007-6-30
银行存款余额	85,774,712.61	300,942,443.94
项目	2008年上半年度	2007年上半年度
银行存款产生的利息收入	1,039,914.24	2,803,150.50

6. 关联方持有基金份额

(1) 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人本期末及2007年上半年末均未持有本基金份额。

(2) 基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于本期末及2007年上半年末均未持有本基金份额。

七、 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。

八、 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

九、 金融工具及其风险分析

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。

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。

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，除在附注五-17 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。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。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

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。

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，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a) 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。

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 6 月 30 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：

	2008 年 6 月 30 日		2007 年 12 月 31 日	
	公允价值 元	占基金资产 净值的比例 %	公允价值 元	占基金资产 净值的比例 %
交易性金融资产				
- 股票投资	2,168,313,265.40	89.44	3,997,671,856.26	88.75%
- 债券投资	160,985,398.80	6.64	148,435,000.00	3.30%
衍生金融资产	1,261,350.72	0.05	=	=
合计	2,330,560,014.92	96.14	4,146,106,856.26	92.05%

本基金管理人运用 CAPM 模型方法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，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

2008 年 6 月 30 日	增加/减少基准点	对净值的影响
业绩比较基准	%	千元
中信标普 300 指数×70% + 中信国债 指数×25% + 同业存款利率×5%	+1.00 -1.00	26,011.96 -26,011.96
2007 年 12 月 31 日	增加/减少基准点	对净值的影响
业绩比较基准	%	千元
中信标普 300 指数×70% + 中信国债 指数×25% + 同业存款利率×5%	+1.00 -1.00	47,085.30 -47,085.30

(b) 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。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合同约定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008 年 6 月 30 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	85,774,712.61				85,774,712.61
结算备付金	8,972,566.45				8,972,566.45
存出保证金	48,780.49			1,232,761.56	1,281,542.05
交易性金融资产	156,040,630.00	0.00	4,944,768.80	2,168,313,265.40	2,329,298,664.20
衍生金融资产				1,261,350.72	1,261,350.72
应收股利				183,249.93	183,249.93
应收利息				2,440,158.31	2,440,158.31
应收申购款				3,176,823.24	3,176,823.24
资产总计	250,836,689.55	0.00	4,944,768.80	2,176,607,609.16	2,432,389,067.51
负债					
应付赎回款				2,213,765.77	2,213,765.77
应付管理人报酬				3,237,751.97	3,237,751.97
应付托管费				539,625.34	539,625.34
应付交易费用				1,428,783.33	1,428,783.33
其他负债				739,340.09	739,340.09
负债总计				8,159,266.50	8,159,266.50
利率敏感度缺口	250,836,689.55	0.00	4,944,768.80	2,168,448,342.66	2,424,229,801.01

2007 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
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
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	258,836,228.42	-	-	4,295,660,224.44	4,554,496,452.86
负债					
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
其他负债	-	-	-	665,590.93	665,590.93
负债总计	-	-	-	49,830,283.68	49,830,283.68
利率敏感度缺口	258,836,228.42	-	-	4,245,829,940.76	4,504,666,169.18

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。

	增加/减少基准点	对净值的影响
2008 年 6 月 30 日	%	千元
利率	+0.10	-105.80
利率	-0.10	105.80

	增加/减少基准点	对净值的影响
2007 年 12 月 31 日	%	千元
利率	+0.10	-108.95
利率	-0.10	108.95

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

十、资产负债表日后事项

无需要说明的资产负债表日后事项。

十一、其他重要事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

十二、比较数据

2007年7月1日首次执行企业会计准则，本基金按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求，对所有者权益及期间净损益的影响情况如下：

项目	2007年年初	2007年	2007年上半年
	所有者权益	上半年净损益	末所有者权益
		(未经审计)	(未经审计)
按原会计准则列报的金额	440,261,550.22	841,307,017.82	4,748,050,226.88
金融资产公允价值变动的调整数		= 1,045,418,980.77	-
按新会计准则列报的金额	<u>440,261,550.22</u>	<u>1,886,725,998.59</u>	<u>4,748,050,226.88</u>

投资组合报告（2008年6月30日）

一、报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股票	2,168,313,265.40	89.14
2	权证	1,261,350.72	0.05
3	债券	160,985,398.80	6.62
4	银行存款及清算备付金	94,747,279.06	3.90

5	其他资产	7,081,773.53	0.29
	资产总值	2,432,389,067.51	100.00

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值 （元）	市值占基金资产净值比例 (%)
1	A 农、林、牧、渔业	284,452.96	0.01
2	B 采掘业	127,010,848.99	5.24
3	C 制造业	874,238,200.46	36.06
	C0 食品、饮料	179,558,011.37	7.41
	C1 纺织、服装、皮毛	590,301.20	0.02
	C2 木材、家具	161,956.34	0.01
	C3 造纸、印刷	155,015.70	0.01
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	309,145,439.46	12.75
	C5 电子	6,801,922.97	0.28
	C6 金属、非金属	134,324,035.52	5.54
	C7 机械、设备、仪表	127,305,523.85	5.25
	C8 医药、生物制品	115,645,137.29	4.77
	C9 其他制造业	550,856.76	0.02
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业	12,838,771.63	0.53
6	F 交通运输、仓储业	98,325,047.50	4.06
7	G 信息技术业	325,614,973.25	13.43
8	H 批发和零售贸易	329,917,713.51	13.61
9	I 金融、保险业	226,578,544.79	9.35
10	J 房地产业	57,459,075.51	2.37
11	K 社会服务业	43,111,708.68	1.78
12	L 传播与文化产业	22,905,218.76	0.94
13	M 综合类	50,028,709.36	2.06
	合计:	2,168,313,265.40	89.44

三、报告期末股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数 量 (股)	市 值 (元)	市值占净值比 (%)
1	002024	苏宁电器	4,835,747	199,716,351.10	8.24
2	600271	航天信息	5,626,008	150,214,413.60	6.20
3	600519	贵州茅台	923,267	127,946,340.86	5.28
4	600036	招商银行	4,956,783	116,087,857.86	4.79
5	000063	中兴通讯	1,785,888	111,796,588.80	4.61
6	600596	新安股份	1,792,086	108,313,677.84	4.47

7	000061	农产品	5,308,611	107,552,458.86	4.44
8	600315	上海家化	3,299,900	94,212,145.00	3.89
9	002007	华兰生物	2,044,060	84,542,321.60	3.49
10	002028	思源电气	3,716,398	83,618,955.00	3.45
11	002153	石基信息	924,851	63,074,838.20	2.60
12	600000	浦发银行	2,780,210	61,164,620.00	2.52
13	600348	国阳新能	1,321,472	59,611,601.92	2.46
14	000792	盐湖钾肥	644,232	56,769,723.84	2.34
15	000983	西山煤电	1,132,524	56,626,200.00	2.34
16	601006	大秦铁路	3,810,195	51,856,753.95	2.14
17	600585	海螺水泥	1,214,742	48,577,532.58	2.00
18	000869	张裕A	696,000	45,936,000.00	1.89
19	600415	小商品城	406,884	37,636,770.00	1.55
20	600309	烟台万华	1,883,829	35,284,117.17	1.46
21	601166	兴业银行	1,310,739	33,384,522.33	1.38
22	600019	宝钢股份	3,661,219	31,889,217.49	1.32
23	600717	天津港	1,790,429	24,636,303.04	1.02
24	000898	鞍钢股份	1,772,479	23,095,401.37	0.95
25	600880	博瑞传播	1,779,319	21,120,516.53	0.87
26	000423	东阿阿胶	793,569	20,474,080.20	0.84
27	600639	浦东金桥	1,979,164	20,405,180.84	0.84
28	600009	上海机场	1,178,815	18,648,853.30	0.77
29	600031	三一重工	598,656	16,648,623.36	0.69
30	600327	大厦股份	1,536,369	15,747,782.25	0.65
31	000978	桂林旅游	1,456,857	15,617,507.04	0.64
32	000012	南玻A	983,346	14,563,354.26	0.60
33	000402	金融街	1,953,113	14,355,380.55	0.59
34	000069	华侨城A	1,379,456	13,946,300.16	0.58
35	002081	金螳螂	495,895	12,556,061.40	0.52
36	600858	银座股份	421,208	12,391,939.36	0.51
37	002140	东华科技	357,238	12,117,512.96	0.50
38	002123	荣信股份	296,800	9,411,528.00	0.39
39	600383	金地集团	984,701	8,931,238.07	0.37
40	000002	万科A	948,319	8,544,354.19	0.35
41	000338	潍柴动力	197,935	7,976,780.50	0.33
42	600660	福耀玻璃	1,226,750	7,765,327.50	0.32
43	601318	中国平安	129,606	6,384,391.56	0.26
44	600352	浙江龙盛	400,000	6,032,000.00	0.25
45	600143	金发科技	289,638	4,929,638.76	0.20
46	000024	招商地产	295,921	4,421,059.74	0.18
47	002106	莱宝高科	300,272	4,353,944.00	0.18
48	601601	中国太保	199,147	3,833,579.75	0.16
49	000895	双汇发展	100,000	3,730,000.00	0.15

50	002022	科华生物	159,071	3,531,376.20	0.15
51	600276	恒瑞医药	98,634	3,442,326.60	0.14
52	601899	紫金矿业	391,970	3,057,366.00	0.13
53	000538	云南白药	99,224	2,687,978.16	0.11
54	600511	国药股份	88,835	2,407,428.50	0.10
55	601628	中国人寿	99,193	2,372,696.56	0.10
56	600582	天地科技	98,648	2,335,984.64	0.10
57	601958	金铂股份	126,416	2,151,600.32	0.09
58	601808	中海油服	84,071	1,968,102.11	0.08
59	600887	伊利股份	119,147	1,945,670.51	0.08
60	601919	中国远洋	97,463	1,924,894.25	0.08
61	002242	九阳股份	47,488	1,920,414.72	0.08
62	600096	云天化	29,597	1,823,175.20	0.08
63	000878	云南铜业	99,012	1,770,334.56	0.07
64	601088	中国神华	46,345	1,741,181.65	0.07
65	600694	大商股份	49,561	1,699,942.30	0.07
66	002088	鲁阳股份	127,962	1,671,183.72	0.07
67	000651	格力电器	49,526	1,550,163.80	0.06
68	600456	宝钛股份	59,846	1,463,833.16	0.06
69	600693	东百集团	99,242	1,363,585.08	0.06
70	002152	广电运通	45,705	1,322,702.70	0.05
71	600037	歌华有线	99,032	1,301,280.48	0.05
72	002142	宁波银行	119,247	1,287,867.60	0.05
73	600761	安徽合力	99,019	1,270,413.77	0.05
74	600428	中远航运	48,997	1,258,242.96	0.05
75	002008	大族激光	107,709	1,220,342.97	0.05
76	600030	中信证券	48,649	1,163,684.08	0.05
77	600219	南山铝业	98,428	1,038,415.40	0.04
78	600028	中国石化	98,743	1,002,241.45	0.04
79	000807	云铝股份	113,169	916,668.90	0.04
80	600015	华夏银行	97,435	899,325.05	0.04
81	002251	步步高	18,030	875,356.50	0.04
82	600583	海油工程	39,126	852,555.54	0.04
83	600005	武钢股份	86,773	846,904.48	0.03
84	002254	烟台氨纶	28,366	777,512.06	0.03
85	002129	中环股份	86,112	775,008.00	0.03
86	600436	片仔癀	32,319	771,454.53	0.03
87	600048	保利地产	49,556	668,510.44	0.03
88	600138	中青旅	38,430	651,388.50	0.03
89	600054	黄山旅游	39,722	609,732.70	0.03
90	600631	百联股份	47,258	554,808.92	0.02
91	002003	伟星股份	38,414	550,856.76	0.02
92	002230	科大讯飞	17,585	529,132.65	0.02

93	000039	中集集团	48,865	528,719.30	0.02
94	600066	宇通客车	38,190	506,781.30	0.02
95	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.02
96	002256	彩虹精化	36,032	480,306.56	0.02
97	002236	大华股份	12,573	452,628.00	0.02
98	002097	山河智能	21,358	404,093.36	0.02
99	600439	瑞贝卡	24,667	355,204.80	0.01
100	002227	奥特迅	24,134	339,082.70	0.01
101	002246	北化股份	37,754	310,337.88	0.01
102	002234	民和股份	14,054	284,452.96	0.01
103	600970	中材国际	4,933	282,710.23	0.01
104	002239	金飞达	26,180	235,096.40	0.01
105	002226	江南化工	14,727	212,805.15	0.01
106	002233	塔牌集团	20,324	197,142.80	0.01
107	600557	康缘药业	10,000	195,600.00	0.01
108	002245	澳洋顺昌	10,566	169,267.32	0.01
109	002240	威华股份	13,286	161,956.34	0.01
110	002229	鸿博股份	11,415	155,015.70	0.01
111	000667	名流置业	27,552	133,351.68	0.01

四、报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值占期初基金资产净值比例超过 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比例（%）
1	600019	宝钢股份	96,746,655.86	2.15
2	600596	新安股份	71,273,012.46	1.58
3	600348	国阳新能	70,060,767.67	1.56
4	601088	中国神华	69,462,198.91	1.54
5	601601	中国太保	68,515,274.40	1.52
6	601166	兴业银行	66,055,194.37	1.47
7	601006	大秦铁路	62,179,263.37	1.38
8	600519	贵州茅台	61,781,587.42	1.37
9	600585	海螺水泥	59,721,574.31	1.33
10	000001	深发展 A	57,932,502.85	1.29
11	000898	鞍钢股份	54,984,347.29	1.22
12	000983	西山煤电	54,022,016.55	1.2
13	600000	浦发银行	53,537,837.18	1.19
14	002153	石基信息	51,901,097.86	1.15
15	600005	武钢股份	35,933,729.38	0.8
16	000063	中兴通讯	35,030,282.50	0.78

17	600143	金发科技	34,412,720.71	0.76
18	600031	三一重工	33,398,735.91	0.74
19	601666	平煤天安	33,216,310.60	0.74
20	600036	招商银行	32,071,537.00	0.71

2. 报告期内累计卖出价值占期初基金资产净值比例超过 2% 或前 20 名的股票明细

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	600030	中信证券	95,443,353.41	2.12
2	600019	宝钢股份	72,111,665.48	1.6
3	601088	中国神华	68,863,968.07	1.53
4	000792	盐湖钾肥	62,233,873.22	1.38
5	600519	贵州茅台	61,507,927.14	1.37
6	000063	中兴通讯	60,520,930.12	1.34
7	000001	深发展 A	59,452,096.85	1.32
8	600596	新安股份	59,221,955.51	1.31
9	600585	海螺水泥	56,085,859.98	1.25
10	601318	中国平安	53,975,431.74	1.2
11	601166	兴业银行	51,850,664.73	1.15
12	600036	招商银行	47,473,154.02	1.05
13	600693	东百集团	45,930,994.36	1.02
14	000024	招商地产	45,896,547.06	1.02
15	601601	中国太保	45,451,701.07	1.01
16	000002	万科 A	42,511,532.59	0.94
17	600315	上海家化	40,155,459.71	0.89
18	000012	南玻 A	39,983,715.12	0.89
19	600196	复星医药	39,559,600.37	0.88
20	000400	许继电气	39,005,240.80	0.87

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 1,760,090,591.44 元；卖出股票的收入总额为 2,196,618,565.60 元。

五、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例 (%)
1	国债	156,040,630.00	6.44
2	企业债券	4,944,768.80	0.20
3	政策性金融债		
4	可转债		
5	央行票据		
	合计	160,985,398.80	6.64

六、报告期末债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	21 国债(15)	142,876,526.00	5.89
2	04 国债(3)	13,164,104.00	0.54
3	08 宝钢债	4,944,768.80	0.20
4			
5			

七、报告期末投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、报告期末本基金的其他资产项目包括：

序号	其他资产项目	金额(元)
1	存出保证金	1,281,542.05
2	应收利息	2,440,158.31
3	应收股利	183,249.93
4	应收证券交易清算款	
5	其他应收款	
6	应收申购款	3,176,823.24
7	待摊费用	
	其他资产项目合计	7,081,773.53

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转债。

5、本基金报告期曾持有权证及报告期末权证投资情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量(份)	成本总额(元)	期末数量(份)
中远航运	580018	中远 CWB1	买入可分离可转债	4,655	32,454.00	0
中国石化	580019	石化 CWB1	买入可分离可转债	601,859	1,396,239.35	0
中兴通讯	031006	中兴 ZXC1	买入可分离可转债	159,740	1,604,911.90	0
青岛啤酒	580021	青啤 CWB1	买入可分离可转债	158,130	586,188.42	0
康美药业	580023	康美 CWB1	买入可分离可转债	49,025	81,568.06	0
宝钢股份	580024	宝钢 CWB1	买入可分离可转债	1,053,760	1,562,734.34	1,053,760

6、本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

7、因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

1、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	机构投资者持有的基金份额	机构投资者持有的基金份额比例	个人投资者持有的基金份额	个人投资者持有的基金份额比例
83,952 户	24,745.90 份	173,202,045.93 份	8.34%	1,904,265,364.97 份	91.66%

2、基金前十名持有人情况

序号	持有人	持有份额（份）	持有份额占基金总份额的比例（%）
1	太平人寿保险有限公司	84,487,784.27	4.07
2	中国人寿保险股份有限公司-传统账户	47,880,458.76	2.30
3	上海远东证券有限公司	41,185,298.06	1.98
4	中国人寿保险股份有限公司-分红账户	31,952,284.95	1.54
5	上海市教育发展基金会	9,975,803.47	0.48
6	太平人寿保险有限公司-太平智胜投连 2007	9,152,291.77	0.44
7	中国化纤总公司	6,001,080.00	0.29
8	林国良	4,706,649.00	0.23
9	上海市中小幼教师基金会	4,000,000.00	0.19
10	北京天泰浩成贸易有限责任公司	3,320,453.27	0.16

3、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	173,848.21	0.0084

开放式基金份额变动

基金合同生效日份额总额(份)	报告期期初基金份额总额(份)	报告期内基金申购总额(份)	报告期内基金赎回总额(份)	报告期期末基金份额总额(份)
584,312,553.76	2,153,952,160.39	868,976,540.94	945,461,290.43	2,077,467,410.90

重大事件揭示

1、本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。

2、本报告期本基金的基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

3、本报告期无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的重大诉讼。

4、本报告期本基金投资策略无改变。

5、本基金本年度进行了一次收益分配，具体情况如下：

项 目	分红预告日	权益登记日	每10份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
第一次分红	2008-3-3	2008-3-5	3.000	722,556,431.41
累计收益分配金额			3.000	722,556,431.41

对上述分红本公司于相应日期在中国证券报、上海证券报和公司网站上公告。

6、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。

7、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。

8、我公司对基金交易席位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。有关专用交易席位 2008 年上半年度的交易情况见下表：

券商名称	席位数量	成交量(元)				佣金(元)
		股票	债券	权证	回购	
海通证券	2	1,287,719,284.06	7,677,905.60	2,851,980.42		1,046,280.57
申银万国	1	827,915,165.50	21,066,180.23		342,200,000.00	703,722.44
华西证券	1	21,490,277.25				18,267.02
银河证券	1	66,472,910.50				54,009.96
中信证券	1	1,461,704,567.33	202,594,713.82	2,587,912.88	996,400,000.00	1,242,439.19
兴业证券	1	242,794,002.99	67,830.00			206,372.00
湘财证券	1	8,882,721.65				7,550.38
合 计	8	3,916,978,929.28	231,406,629.65	5,439,893.30	1,338,600,000.00	3,278,641.56

交易席位	成交量占比(%)				佣金占总佣金比例%
	股票交易量占股票总交易量比例	债券交易量占债券总交易量比例	权证交易量占债券总交易量比例	回购交易量占回购总交易量比例	
海通证券	32.88	3.32	52.43		31.91
申银万国	21.14	9.10		25.56	21.46
华西证券	0.55				0.56
银河证券	1.70				1.65
中信证券	37.32	87.55	47.57	74.44	37.89
兴业证券	6.20	0.03			6.29
湘财证券	0.23				0.23
合 计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

本报告期本基金租用的交易席位未发生变更。

- 9、 本基金管理人于 2008 年 1 月 14 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金管理有限公司旗下基金在建设银行开通基金定期定额申购业务的公告》。
- 10、 本基金管理人于 2008 年 1 月 18 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司关于旗下基金参与国泰君安证券网上交易申购费率优惠活动的公告》。
- 11、 本基金管理人于 2008 年 2 月 4 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《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》。
- 12、 本基金管理人于 2008 年 2 月 19 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金公司关于增加中国民生银行为富国旗下部分基金代销机构的公告》。
- 13、 本基金管理人于 2008 年 2 月 26 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司增加中信银行股份有限公司为富国旗下部分基金代销机构的公告》。
- 14、 本基金管理人于 2008 年 3 月 5 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金公司增加中国银行为富国旗下部分基金代销机构的公告》。
- 15、 本基金管理人于 2008 年 3 月 5 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司增加中国农业银行为富国天惠精选成长混合型证券投资基金代销机构的公告》。
- 16、 本基金管理人于 2008 年 3 月 6 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司旗下部分基金参与中国银河证券股份有限公司基金定期定额投资业务的公告》。
- 17、 本基金管理人于 2008 年 3 月 14 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司关于旗下基金参加中国农业银行定期定额业务及费率优惠活动的公告》。
- 18、 本基金管理人于 2008 年 4 月 1 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司旗下部分基金继续参与中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。
- 19、 本基金管理人于 2008 年 4 月 8 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加信泰证券有限责任公司为富国旗下部分基金代销机构的公告》。
- 20、 本基金管理人于 2008 年 4 月 8 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加安信证券股份有限公司为富国旗下部分基金代销机构的公告》。
- 21、 本基金管理人于 2008 年 4 月 11 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金管理有限公司在上海浦东发展银行开展网上基金申购费率优惠活动的公告》。
- 22、 本基金管理人于 2008 年 4 月 22 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加中国建银投资证券有限责任公司为富国旗下基金代销机构的公告》。
- 23、 本基金管理人于 2008 年 4 月 28 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加瑞银证券有限责任公司为富国旗下部分基金代销机构的公告》。

- 24、 本基金管理人于 2008 年 5 月 5 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金管理公司在招商银行开立的直销资金专户帐号变更公告》。
- 25、 本基金管理人于 2008 年 5 月 7 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金公司关于旗下部分基金参与民生银行网上银行申购费率优惠活动的公告》。
- 26、 本基金管理人于 2008 年 5 月 9 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加中国光大银行为富国旗下基金代销机构及参与网银优惠和定投优惠活动的公告》。
- 27、 本基金管理人于 2008 年 5 月 27 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金管理有限公司在瑞银证券开展网上基金申购费率优惠活动的公告》。
- 28、 本基金管理人于 2008 年 5 月 30 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理公司关于调整网上直销申购费率的公告》。
- 29、 本基金管理人于 2008 年 6 月 13 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金公司旗下天惠、天博、天时基金在交通银行开通定期定额业务，及旗下部分基金参与定期定额申购费率优惠活动的公告》。
- 30、 本基金管理人于 2008 年 6 月 30 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司关于旗下基金继续参与国都证券网上交易申购费率优惠活动的公告》。

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的文件
- 2、 富国天惠精选成长混合型证券投资基金基金合同
- 3、 富国天惠精选成长混合型证券投资基金托管协议
- 4、 中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、 富国天惠精选成长混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

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
二〇〇八年八月二十五日