

富国动态平衡证券投资基金 2006 年第 3 季度报告

一、重要提示

富国基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：富国动态平衡

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：435,177,735.46 份

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，高于国债、指数型基金和价值型基金。

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)、主要财务指标

单位：人民币元

1	基金本期净收益	14,156,235.94
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0298
3	期末基金资产净值	603,417,256.73
4	期末基金份额净值	1.3866

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、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

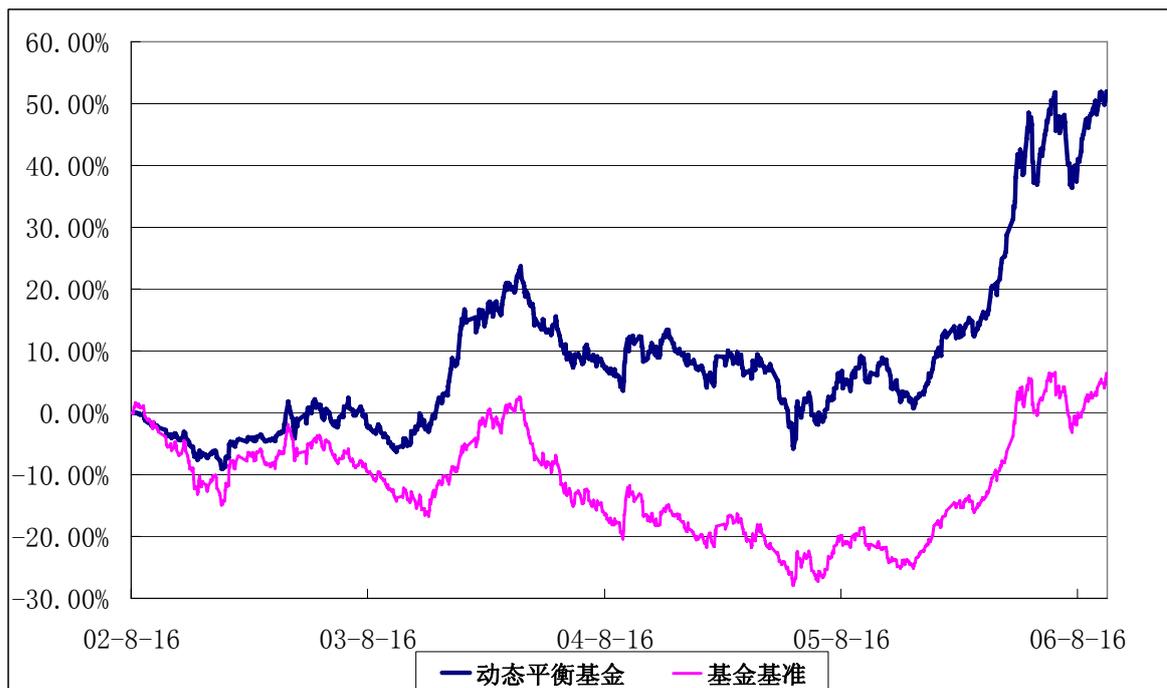
(二)、基金净值表现

1、富国动态平衡证券投资基金本期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
过去三个月	3.41%	1.03%	1.13%	0.88%	2.28%	0.15%

注：过去三个月指 2006 年 7 月 1 日—2006 年 9 月 30 日

2、自基金合同生效以来富国动态平衡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 2006 年 9 月 30 日。

四、管理人报告

(一)、基金管理小组

林作平先生，基金经理，1972 年出生，经济学硕士，6 年金融、证券从业经历，曾就职于中国民生银行上海分行、闽发证券上海管理总部、曾任富国基金管理有限公司研究策划部研究员、基金管理部富国动态平衡基金经理助理、汉兴证券投资基金基金经理助理。

(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动态平衡证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国动态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。

(三)、运作情况说明

动态平衡基金是股债平衡型的基金产品，基金合同规定资产的 30% 为国债投资，股票类资产的最高比例为 65%。上述合同明确规定了动态平衡基金是中低风险度的，追求稳定回报的基金产品，基金管理人严格按合同规定进行运作。

基金经理根据基金合同的特点将采取自下而上、精选个股，分散投资，中长期持有结合波段操作的组合管理方法是管理这个基金的合适方法。在三季度结构调整是基金经理的工作重点。我们利用市场的调整精选一批优质成长类公司利用调整之便重点买入，如浦发银行、招商地产、海螺水泥、新安股份、峨眉山等，表现较好。在未来的四季度结构调整将继续是基金经理的工作重点。

我们总体对 2006 年四季度的证券市场仍旧保持积极的、乐观的观点。今年出现跨年度行情的可能性逐渐越来越大，为了积极应对岁末年初的市场，基金经理将加大持仓结构调整的力度，适度加大流动性好，估值偏低的大盘指标类公司的投资比例。动态平衡基金将适当改变以往的投资策略、风格，遵循精选有核心竞争力的持续增长的公司，买入持有，努力为持有人创造最大价值。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2006 年 9 月 30 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 603,417,256.73 元，基金份额净值为 1.3866 元，基金份额累计净值为 1.4866 元。其资产组合情况如下：

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股票	372,730,277.17	61.48
2	债券	195,462,487.27	32.24
3	银行存款及清算备付金	34,810,819.35	5.74
4	权证	0.00	0.00
5	其他资产	3,254,302.99	0.54
	合计	606,257,886.78	100.00

（二）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	17,125,732.00	2.84
2	B 采掘业	703,645.98	0.12
3	C 制造业	225,457,381.80	37.36
	C0 食品、饮料	41,594,666.40	6.89
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	8,688,398.40	1.44
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	51,163,433.14	8.48
	C5 电子	27,298,110.00	4.52

	C6 金属、非金属	14,736,625.00	2.44
	C7 机械、设备、仪表	70,984,746.76	11.76
	C8 医药、生物制品	10,991,402.10	1.82
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	24,984,538.40	4.14
7	G 信息技术业	15,985,000.00	2.65
8	H 批发和零售贸易	15,527,848.00	2.57
9	I 金融、保险业	20,248,761.06	3.36
10	J 房地产业	17,881,821.72	2.96
11	K 社会服务业	34,815,548.21	5.77
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合计	372,730,277.17	61.77

(三) 股票投资的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600312	平高电气	1,919,320	28,137,231.20	4.66
2	600298	安琪酵母	1,600,000	27,488,000.00	4.56
3	600360	华微电子	1,949,865	27,298,110.00	4.52
4	002048	宁波华翔	1,869,313	22,656,073.56	3.75
5	600260	凯乐科技	3,150,000	22,050,000.00	3.65
6	600386	北京巴士	2,627,452	21,807,851.60	3.61
7	600000	浦发银行	1,906,663	20,248,761.06	3.36
8	000978	桂林旅游	2,236,232	19,991,914.08	3.31
9	600075	新疆天业	2,634,728	17,125,732.00	2.84
10	000024	招商地产	1,071,043	16,322,695.32	2.71

(四) 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	36,160,729.20	5.99
2	金融债*	156,260,132.27	25.90
3	可转债	3,041,625.80	0.50
	合计	195,462,487.27	32.39

*: 此处金融债为国家开发银行和农发行发行债券, 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, 本基金国债投资比例符合基金合同“不低于基金资产净值的 30%”的规定。

(五) 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	04 国开 15	50,869,960.00	8.43
2	06 国开 02	29,970,000.00	4.97
3	04 国开 17	20,290,000.00	3.36
4	05 国开 07	20,137,172.27	3.34
5	05 农发 17	19,948,000.00	3.31

(六) 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备选股票库之外的股票。

3、截至 2006 年 9 月 30 日，本基金的其他资产项目包括：

序号	其他资产项目	金额 (元)
1	交易保证金	1,410,000.00
2	应收利息	1,754,484.50
3	应收证券交易清算款	
4	其他应收款	547.03
5	应收申购款	89,271.46
	其他资产项目合计	3,254,302.99

4、截至 2006 年 9 月 30 日，本基金不持有处于转股期的可转债。

5、截止 2006 年 9 月 30 日，本基金持有权证情况：无

本基金本报告期内因股权分置改革曾持有权证的情况：无

六、基金份额变动

本报告期期初基金 份额总额	报告期末基金 份额总额	报告期间基金 总申购份额	报告期间基金 总赎回份额
513,332,839.30	435,177,735.46	2,903,882.11	81,058,985.95

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国动态平衡证券投资基金的文件
- 2、富国动态平衡证券投资基金基金合同
- 3、富国动态平衡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、富国动态平衡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

查阅地点：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

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（全国统一，免长途话费）、（021）53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 六年十月二十六日