

富国天益价值证券投资基金 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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 20 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：富国天益价值

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 6 月 15 日

报告期末基金份额总额：3,885,699,264.16 份

投资目标：本基金属价值型基金，主要投资于内在价值被低估的上市公司的股票，或与同类型上市公司相比具有更高相对价值的上市公司的股票。本基金通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险，在注重基金资产安全的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金采取积极的投资策略。本基金在大类资产配置和行业配置层面，遵循自上而下的积极策略，个股选择层面，遵循自下而上的积极策略。根据基金经理对股票市场变动的趋势的判断，决定基金资产在股票、债券、现金等金融资产上的分布，并进行动态配比以规避系统性风险的影响，最大限度地确保基金资产的安全。本基金的股票选择，主要采取价值型选股策略。以公司行业研

究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种，并确保基金的股票组合满足以下条件：

- (1) 市净率 P/B 低于市场平均水平；
- (2) 组合中 70% 以上的个股的动态市盈率低于市场平均水平。

业绩比较基准：95% 的中信标普 300 指数+5% 的中信国债指数

风险收益特征：本基金为价值型证券投资基金，属于证券投资基金中的中低风险品种。

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

1	基金本期净收益	5,170,842.10
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0017
3	期末基金资产净值	4,090,481,205.69
4	期末基金份额净值	1.0527

提示：本期指 2006 年 7 月 1 日至 2006 年 9 月 30 日。本基金本期未有收益分配。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、富国天益价值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	3.73%	0.96%	0.97%	1.28%	2.76%	-0.32%

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天益价值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

陈戈先生，基金经理，1972 年出生，硕士，9 年证券从业经历，曾就职于君安证券研究所任研究员。2000 年 10 月加入富国基金管理有限公司，历任研究策划部研究员，现兼任总经理助理、研究策划部经理。

(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益价值证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天益价值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)、运作情况说明

2006 年 3 季度 A 股市场呈现先抑后扬走势。本基金于 7 月 17 日实施了拆分活动。在为期一月的拆分活动中，本基金获得投资者 30 多亿元的净申购。在拆分期间，随着新的申购资金逐步进入，本基金利用市场下跌的良好机会迅速建仓。在建仓过程中，天益基金保持了一贯的投资风格，并通过进一步加强对新的投资品种的研究和投资力度，在投资组合中纳入较多新的投资品种。截止本季度末，

本基金已基本建仓完毕，新的投资组合也取得了良好的投资收益。

我们看好 A 股市场中长期的发展前景。就四季度而言，我们认为上涨的机会要大于下跌的风险，市场可能仍将保持强势。另外一方面结构性分化可能会加剧。新一轮宏观调控将使经济增长更为平稳和健康，不会造成较大的负面影响。随着大部分上游行业新增产能陆续释放，供求恢复平衡，下游行业将面临更为有利的发展环境。宏观经济的平稳快速增长，提供了股市长期走牛的大背景。由于有了全流通机制，最了解企业的大股东也将加入“用脚投票”的行列，股票价格会更有效地反映其价值。全流通将降低整个市场的投机性，使 A 股市场更为有效，成为一个价值驱动的市场。

在未来的投资管理中，天益基金将继续保持高股票仓位比例，并利用市场调整机会进一步优化持仓结构。在行业配置方面，仍以经济结构转型和产业升级两大趋势为主要线索，关注消费服务类行业，包括零售、食品饮料、餐饮旅游、金融服务、交通运输、消费电子、医药及医疗服务等；科技与创新产业，装备制造业；以及具有产业整合和购并机会的部分上游行业等。

目前，在经历了基金拆分规模急剧扩大的过程之后，天益基金已顺利完成建仓。我们有信心实现基金资产的长期稳定增值的管理目标。

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，富国天益价值证券投资基金资产净值为 4,090,481,205.69 元，基金份额净值为 1.0527 元，基金份额累计净值为 2.0092 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	3,459,982,109.97	83.99
2	债券	257,035,871.11	6.24
3	权证		
4	银行存款及清算备付金	383,639,543.01	9.31
5	其他资产	18,623,065.76	0.46
	合计	4,119,280,589.85	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	3,773,541.93	0.09
2	B 采掘业	262,747,582.44	6.42
3	C 制造业	1,663,510,457.96	40.67
4	C0 食品、饮料	458,297,138.76	11.20
5	C1 纺织、服装、皮毛	451,498.20	0.01
6	C2 木材、家具		
7	C3 造纸、印刷	13,515,742.24	0.33
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	247,076,543.67	6.04
9	C5 电子	146,071,073.20	3.57
10	C6 金属、非金属	235,631,753.29	5.76
11	C7 机械、设备、仪表	379,829,977.40	9.29
12	C8 医药、生物制品	182,636,731.20	4.46
13	C9 其他制造业		
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
15	E 建筑业		
16	F 交通运输、仓储业	73,090,996.70	1.79
17	G 信息技术业	327,239,818.76	8.00
18	H 批发和零售贸易	421,963,846.60	10.32
19	I 金融、保险业	488,818,669.51	11.95
20	J 房地产业	121,438,976.80	2.97
21	K 社会服务业		
22	L 传播与文化产业		
23	M 综合类	97,398,219.27	2.38
	合 计	3,459,982,109.97	84.59

(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	002024	苏宁电器	12,871,200	334,265,064.00	8.17
2	600519	贵州茅台	6,689,572	317,286,399.96	7.76
3	600271	航天信息	7,480,047	223,055,001.54	5.45
4	000538	云南白药	9,882,940	182,636,731.20	4.46
5	600028	中国石化	26,090,500	177,154,495.00	4.33
6	600036	招商银行	16,980,000	168,781,200.00	4.13
7	600585	海螺水泥	10,487,883	162,562,186.50	3.97
8	600016	民生银行	29,186,447	157,314,949.33	3.85
9	600030	中信证券	10,385,826	155,475,815.22	3.80
10	600563	法拉电子	10,080,018	118,541,011.68	2.90

(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		
2	金融债	249,129,323.91	6.09
3	可转债	7,906,547.20	0.19
	合计	257,035,871.11	6.28

(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	06 农发 06	100,015,900.00	2.45
2	06 农发 02	99,450,000.00	2.43
3	06 国开 16	49,663,423.91	1.21
4	国电转债	7,722,400.00	0.19
5	招商转债	184,147.20	0.00

(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	609,609.61
2	应收证券清算款	
3	应收利息	1,964,812.32
4	应收股利	
5	应收申购款	16,048,643.83
	其他资产项目合计	18,623,065.76

4、截至 2006 年 9 月 30 日，本基金持有的处于转股期的可转债明细如下：

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	100795	国电转债	7,722,400.00	0.19

5、截止 2006 年 9 月 30 日，本基金未持有权证。

本基金本报告期内未曾持有因股权分置改革而产生的权证。

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	报告期内基金 总申购份额	报告期内基金 总赎回份额
609,440,052.73	3,885,699,264.16	3,990,083,643.79	713,824,432.36

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国天益价值证券投资基金的文件
- 2、富国天益价值证券投资基金基金合同
- 3、富国天益价值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、富国天益价值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

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（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