

富国天益价值证券投资基金 二 00 六年年度报告

报告期年份：二 00 六年

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

送出日期：二 00 七年三月三十日

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。

基金托管人交通银行股份有限公司（简称：交通银行）根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 26 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。

目 录

一、基金简介	1
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	2
(一) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标	2
(二) 基金净值表现	3
(三) 自基金合同生效以来富国天益价值证券投资基金每年收益分配情况	4
三、管理人报告	4
(一) 基金管理人及基金经理小组情况	4
(二) 遵规守信说明	5
(三) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释	5
(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望	6
(五) 内部监察报告	6
四、托管人报告	7
五、审计报告	8
六、财务会计报告（经审计）	9
(一) 会计报告书	9
(二) 会计报表附注	12
七、投资组合报告（2006 年 12 月 31 日）	25
(一) 基金资产组合情况	25
(二) 按行业分类的股票投资组合	26
(三) 报告期末股票投资明细	27
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	29
(五) 债券投资组合	31
(六) 债券投资的前五名债券明细	31
(七) 投资组合报告附注	31
八、基金份额持有人户数、持有人结构	32
九、基金份额变动	32
十、重大事件揭示	33
十一、备查文件目录	35

一、基金简介

(一) 基金名称：富国天益价值证券投资基金

基金简称：富国天益价值

交易代码：100020

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：3,913,982,500.89 份

(二) 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。

(三) 基金管理人：富国基金管理有限公司

注册地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 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: 交通银行股份有限公司

注册地址: 上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址: 上海市浦东新区银城中路 188 号

邮政编码: 200120

法定代表人: 蒋超良

信息披露负责人: 张咏东

联系电话: 021-68888917

传真: 021-58408836

电子邮箱: zhangyd@bankcomm.com

(五) 本基金选用的信息披露报刊: 中国证券报、证券时报

登载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

交通银行 上海市银城中路 188 号交银金融大厦

(六) 聘请的会计师事务所名称: 安永大华会计师事务所有限责任公司

会计师事务所办公地址: 上海市长乐路 989 号世纪商贸广场

注册登记机构名称: 富国基金管理有限公司

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

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标

指标名称	2006 年	2005 年	2004-6-15 至 2004-12-31
1、基金本期净收益	155,387,110.07 元	42,695,631.42 元	20,933,753.29 元
2、加权平均基金份额本期净收益	0.0818 元	0.1727 元	0.0269 元
3、期末可供分配基金收益	100,975,607.99 元	18,356,098.48 元	9,369,010.42 元
4、期末可供分配基金份额收益	0.0258 元	0.0898 元	0.0204 元
5、期末基金资产净值	5,983,856,672.92 元	222,662,922.77 元	477,569,218.42 元
6、期末基金份额净值	1.5288 元	1.0898 元	1.0405 元
7、基金加权平均净值收益率	7.11%	16.19%	2.64%
8、本期基金份额净值增长率	167.57%	14.84%	6.03%
9、基金份额累计净值增长率	225.80%	21.76%	6.03%

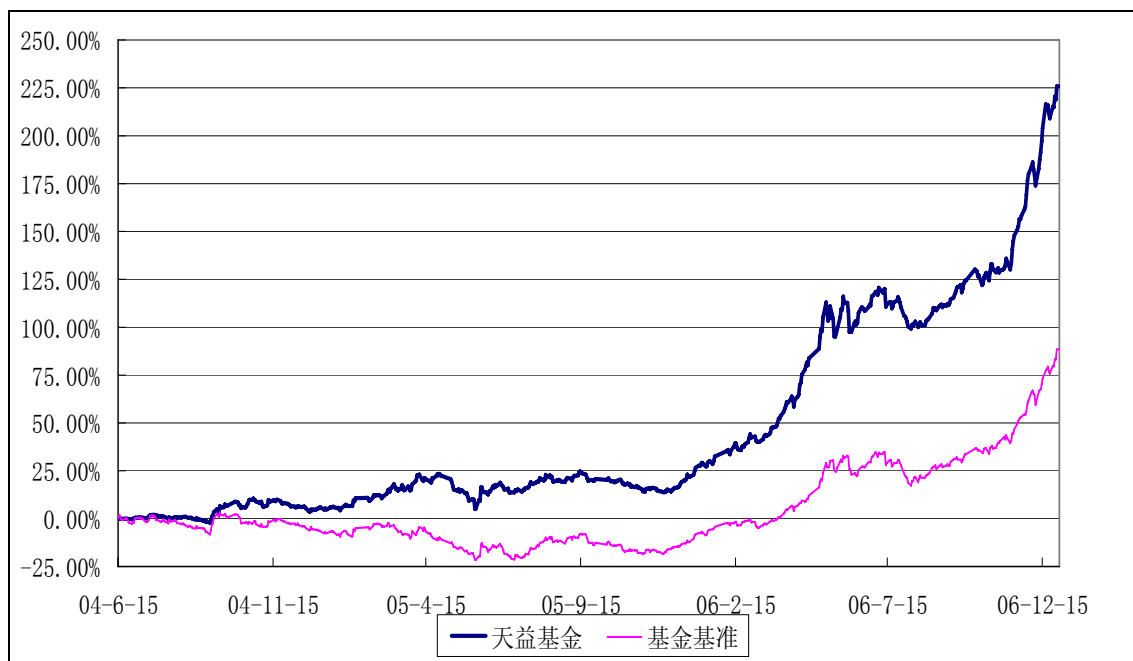
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、富国天益价值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

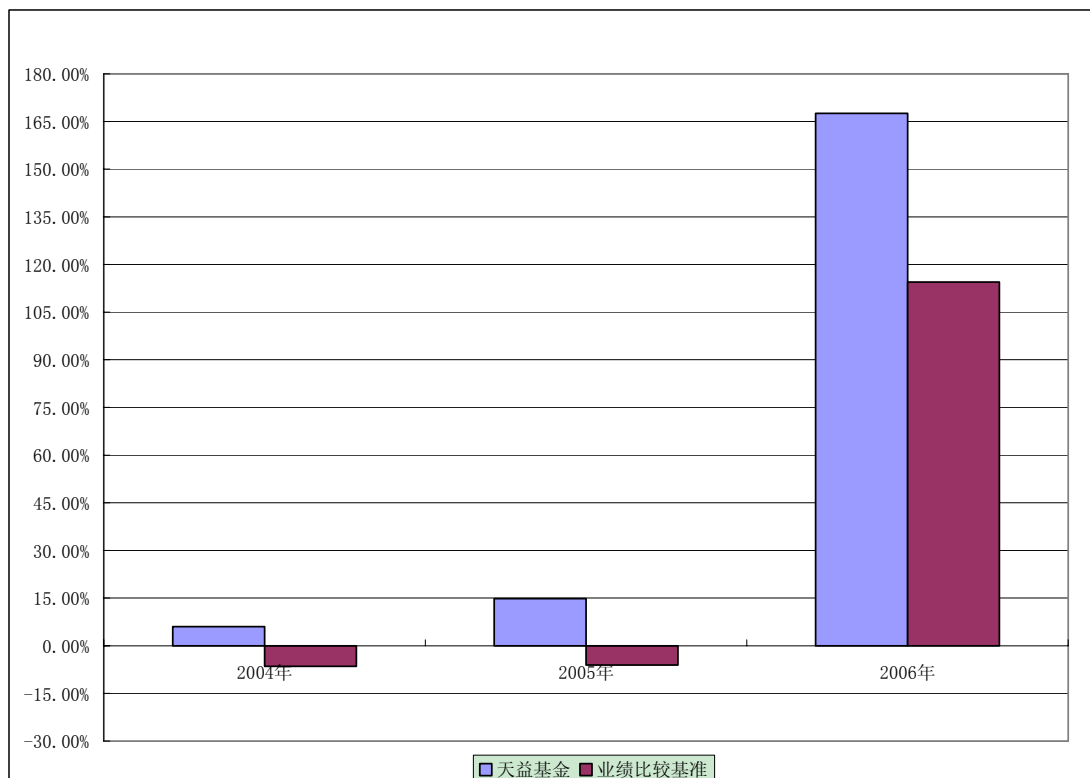
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	45.23%	1.39%	40.99%	1.34%	4.24%	0.05%
过去六个月	50.65%	1.22%	42.36%	1.33%	8.29%	-0.11%
过去一年	167.57%	1.36%	114.49%	1.33%	53.08%	0.03%
合同生效至今	225.80%	1.12%	88.39%	1.23%	137.41%	-0.11%

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 12 月 31 日。

3、自基金合同生效以来富国天益价值证券投资基金每年份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：2004 年按实际存续期计算。

(三) 自基金合同生效以来富国天益价值证券投资基金每年收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数(元)	备注
2004	0.20	1 次分红
2005	1.00	4 次分红
2006	2.30	4 次分红
合计	3.50	9 次分红

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理小组情况

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 2006 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、汉鼎证券投资基金、汉博证券投资基金四只封闭式证券投资基金和富国动态平衡证券投资基金、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七只开放式证券投资基金。

2、基金经理

陈戈先生, 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、研究策划部副经理, 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) 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 167.57%, 期间每 10 份基金份额派发红利 2.30 元。按照晨星分类, 报告期内本基金在 79 只可比基金中排名第 4。

2006 年 A 股市场出现了大幅上扬行情, 市场热点纷承, 个股表现活跃。在纷乱的市场环境中, 本基金依旧保持了一贯的投资风格, 坚持既定投资策略和严格的选股标准。由于布局合理, 本基金依然取得了良好的投资收益。下半年本基金实施了拆分持续营销活动, 基金规模有了大幅增长。在拆分期间, 本基金利用三季度市场调整的良好机会迅速建仓, 并保持了投资风格的一致与稳定, 也取得了良好的效果。

我们看好 A 股市场中长期的发展前景。政府逆周期宏观调控将使经济增长更为平稳和健康, 不会对市场造成较大的负面影响。宏观经济的平稳快速增长, 提供了股市长期走牛的大背景。同时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, 结构性分化将加剧。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

2007 年我们预计市场仍将保持活跃，投资者将面临众多投资选择，但是投资陷阱也将相伴而生。只有那些能够持续创造股东价值的企业才能在本轮牛市中长期胜出，并充分享受估值溢价。在全流通的大潮面前，层出不穷的虚幻的题材、概念，注定只能是昙花一现。在指数的上扬过程中，可能很多股票将重新踏上漫漫熊途。

2007 年富国天益价值基金仍将秉承“追求价值、注重成长”的投资理念，在自上而下的策略指导下，精选个股，做中长期投资布局。在行业配置方面，我们将以中国经济结构转型和产业升级两大趋势为主要线索，重点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、医药及医疗服务等行业；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。

（五）内部监察报告

2006 年，本基金管理人在总结去年基金运作的基础上，继续坚持“事先防范”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、组织定期的法律法规培训和定期、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重点进行专项监察稽核。

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、继续强化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，重点修订了股票库管理制度、流通受限品种投资管理制度等相关制度，投资管理的相关工作职责和业务流程更加清晰和明确，进一步提高了投资风险管理能力。

进一步改进和提高公司交易系统的基金投资控制功能，加强了监察稽核对基金投资的事前控制能力。

进一步加强投资流程电子化和研究量化工作，实现股票出入库管理流程电子化及研究和交易考核量化，提高了业务审批效率，提供了可供采集的业务数据。其中，网下新股申购、增发等特殊业务须经监察稽核部电子审批，便于及时、有效地对投资管理工作进行监察和稽核。

公司开发了新的风险管理业务模板，实现了投资项目开仓、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，提高了基金投资日常监控工作的效率。在此基础上，监察稽核部加大了对投资风险日常提示的频率，确保相关风险得到有效控制。

2、进一步完善公司制度，控制公司运作风险。

2006 年，公司在 2005 年开始的制度修订工作的基础上，结合相关法律法规和业务实际以及制度试运行情况对公司制度和业务流程进行修订和完善，进一步细化了各业务环节协作、监督和沟通的运作流程。

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。

3、提高公司员工特别是投资人员法律意识、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。通过上述工作的开展，公司提高了投资风险管理的效率。

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

2006 年公司进一步强化基金投资的量化风险评估工作，通过月度报告和季度报告的形式，定期对基金投资的流动性风险、持股集中度、股票库表现等问题进行了分析，为管理投资风险提供依据。

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。

四、托管人报告

2006 年，交通银行在富国天益价值证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，依法安全保管了基金资产，勤勉尽责地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2006 年，按照《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，本托管人对基金管理人——富国基金管理有限公司在富国天益价值基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值、基金份额净值和费用计算上

进行了认真复核，未发现基金管理人有关损害基金持有人的利益行为。

2006 年，由富国天益价值证券投资基金管理人——富国基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关富国天益价值证券投资基金的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真实、准确、完整。

五、审计报告

安永大华业字（2007）第 68 号

富国天益价值证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的富国天益价值证券投资基金（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2006 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》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、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果、净值变动及收益分配情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师 徐 艳

中国 上海

中国注册会计师 蒋燕华

2007年3月22日

六、财务会计报告（经审计）

（一）会计报告书

1、2006 年 12 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末数	年初数
资产：		
银行存款	294,743,813.27	5,879,052.91
清算备付金	1,946,017.02	301,032.91
交易保证金	662,341.85	631,465.52
应收证券交易清算款		222,945.34
应收股利		
应收利息	2,012,342.64	574,365.28
应收申购款	147,532,914.90	156,336.40
其他应收款		
股票投资市值	5,557,401,431.97	193,994,823.65
其中：股票投资成本	3,448,348,618.12	161,482,054.18
债券投资市值	140,095,031.20	23,416,263.00
其中：债券投资成本	139,939,900.00	23,453,103.90
权证投资市值	32,517,829.66	
其中：权证投资成本	22,494,391.71	
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		

资产合计	6,176,911,722.51	225,176,285.01
负债及基金持有人权益		
负债:		
应付证券清算款	133,514,781.59	751,697.25
应付赎回款	50,276,357.10	1,026,681.62
应付赎回费	113,841.82	2,151.51
应付管理人报酬	6,401,061.76	272,413.19
应付托管费	1,066,843.63	45,402.19
应付佣金	1,151,909.67	62,631.22
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	430,254.02	252,385.26
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	100,000.00	100,000.00
其他负债		
负债合计	193,055,049.59	2,513,362.24
基金持有人权益		
实收基金	3,913,982,500.89	204,306,824.29
未实现利得	1,968,898,564.04	-730,442.53
未分配收益	100,975,607.99	19,086,541.01
持有人权益合计	5,983,856,672.92	222,662,922.77
负债与持有人权益总计	6,176,911,722.51	225,176,285.01

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2006 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
一、收入	193,318,339.33	47,824,824.02
1、股票差价收入	164,259,097.82	41,722,637.95
2、债券差价收入	568,245.30	2,067,393.51
3、权证差价收入	7,439,859.81	48,995.13
4、债券利息收入	2,080,073.96	1,283,932.49
5、存款利息收入	2,302,099.70	361,283.56
6、股利收入	14,185,633.05	1,945,435.48
7、买入返售证券收入		
8、其他收入	2,483,329.69	395,145.90

二、费用	37,931,229.26	5,129,192.60
1、基金管理人报酬	31,774,503.44	4,051,017.89
2、基金托管费	5,295,750.59	675,169.69
3、卖出回购证券支出	558,720.48	48,471.29
4、利息支出		
5、其他费用	302,254.75	354,533.73
其中：债券帐户维护费	18,770.00	20,210.00
信息披露费	200,000.00	250,000.00
审计费用	70,000.00	80,000.00
三、基金净收益	155,387,110.07	42,695,631.42
加：未实现收益	2,086,755,454.43	4,251,939.73
四、基金经营业绩	2,242,142,564.50	46,947,571.15

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2006 年度基金收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
本期基金净收益	155,387,110.07	42,695,631.42
加：期初基金净收益	19,086,541.01	9,369,010.42
加：本期损益平准金	41,467,598.79	-5,628,966.18
可供分配基金净收益	215,941,249.87	46,435,675.66
减：本期已分配基金净收益	100,892,516.31	27,349,134.65
减：本期因基金份额拆分而 收益转份额	14,073,125.57	
期末基金净收益	100,975,607.99	19,086,541.01

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2006 年度基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
一、期初基金净值	222,662,922.77	477,569,218.42
二、本期经营活动：		
基金净收益	155,387,110.07	42,695,631.42
未实现利得	2,086,755,454.43	4,251,939.73
经营活动产生的基金净值变动数	2,242,142,564.50	46,947,571.15
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	7,112,872,848.53	244,243,404.16

基金赎回款	-3,492,929,146.57	-518,748,136.31
基金单位交易产生的基金净值变动数	3,619,943,701.96	-274,504,732.15
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-100,892,516.31	-27,349,134.65
五、期末基金净值	5,983,856,672.92	222,662,922.77

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）会计报表附注

1. 基金基本情况

富国天益价值证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]38号文《关于同意富国天益价值证券投资基金设立的批复》的批准,由富国基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2004年6月15日正式生效,首次设立募集规模为1,033,718,023.69份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记人为富国基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。本基金于2006年7月17日进行了基金份额拆分操作,当日本基金的基金份额净值为1.6065元,精确到小数点后第9位为1.606482932元(第9位以后舍去),本基金按照1:1.606482932的拆分比例将基金财产进行了拆分。拆分后,基金份额净值变为人民币1.00元,相应地,原来每1份基金份额变为1.606482932份,基金份额计算结果保留到小数点后2位,小数点2位以后的部分舍去,舍去部分所代表的资产归基金财产所有。本基金于2006年7月18日进行了变更登记。

2. 会计报表编制基础

本基金的财务报表系按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、基金合同、中国证券监督管理委员会颁布的《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。

3. 主要会计政策和会计估计

- (1) **会计年度:** 自公历1月1日至12月31日。
- (2) **记账本位币:** 人民币
- (3) **记账基础和计价原则**

以权责发生制为记账基础,除股票投资、债券投资和权证按市值计价外,其余报表项目均以历史成本计价。

- (4) **基金资产的估值原则**

- A. 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；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；
- B. 未上市股票的估值
- 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收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
- 首次公开发行的股票，按其成本价估值；
- C. 未上市股票的估值
- 根据《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；2006年11月13日后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，应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值：
- $$FV=C+(P-C) \times (D1-Dr) / D1$$
- （其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；D1为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数，不含估值日当天）。
- D. 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；
- E. 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
- F. 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；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；
- G. 未上市流通的权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、行权价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；
- H. 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；

- I. 分离交易可转债，上市日前，按以下方法分别计算债券和权证的估值：
获得分离交易可转债的债券部分时，按成本估值；获得权证部分后，按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；

自上市日起，上市流通的债券和权证分别按 D、F 原则进行估值；

- J. 资产支持证券以不含息价格计价，按成本估值，并按该证券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
- K. 如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- L. 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

(5) 证券投资的成本计价方法

A. 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；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差价收入/（损失），出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

B. 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入帐，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入央行票据和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；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/（损失）；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

C. 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入帐；

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权证差价收入/（损失），出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

D. 分离交易可转债：

申购新发行的分离交易可转债于权益登记日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日按中国证券业协会公布的当日权证报价确认权证成本，按面值减去权证成本的差额调整债券成本。

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述 B、C 中相关原则进行计算；

E. 资产支持证券：

买入资产支持证券于成交日确认为资产支持证券投资。资产支持证券投资按实际支付的全部价款入账，其中所包含该证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成资产支持证券投资成本；

卖出资产支持证券于成交日确认资产支持证券差价收入/（损失）。出售证券的成本按移动加权平均法结转。

(6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用是指已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用；待摊费用按直线法在当期逐日摊销

(7) 收入的确认和计量

A. 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

B. 债券差价收入：

卖出交易所上市债券：于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

卖出银行间同业市场交易债券：于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

C. 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

D. 资产支持证券差价收入于卖出证券成交日确认，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

E. 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；

- F. 资产支持证券利息收入按该证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该证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日计提；
- G. 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帐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；
- H. 股利收入于除息日确认，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；
- I. 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；
- J. 其他收入于实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

- A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提；
- B. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提；
- C. 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；
- D. 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五位的，则采用待摊或预提的方法。

(9) 基金的收益分配政策

- A. 基金收益分配比例不低于基金净收益的90%；
- B. 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，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；
- C. 基金收益分配每年至少一次，成立不满三个月，收益不分配；
- D. 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；
- E. 基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- F. 如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- G. 每一基金份额享有同等分配权；
- H. 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

(10) 基金份额拆分会计政策

基金份额拆分日，将“收益分配”及“未实现利得”科目的余额全部拆入“实收基金”科目，使当日基金的资产净值与份额相等，基金份额净值为1.00元。

除此之外，拆分日无其他会计处理。

(11) 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

(12) 本报告期没有发生重大会计差错。

4. 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，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的2‰调整为1‰。

(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、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

(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。

5. 财务报表主要项目

(1) 银行存款

项目	2006-12-31	2005-12-31
活期存款	294,743,813.27	5,879,052.91

本基金2005年度末及2006年度均未投资于定期存款。

(2) 应收利息

项目	2006-12-31	2005-12-31
应收银行存款利息	77,006.19	2,599.94
应收清算备付金利息	671.14	1,155.17
应收债券利息	1,934,616.01	570,551.07
应收权证保证金利息	49.30	59.10
合计	2,012,342.64	574,365.28

(3) 股票投资

明细项目	2006-12-31			2005-12-31		
	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
股票投资	3,448,348,618.12	5,557,401,431.97	2,109,052,813.85	161,482,054.18	193,994,823.65	32,512,769.47

本年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价为人民币3,334,587.15元。此等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。

(4) 债券投资

明细项目	2006-12-31			2005-12-31		
	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
1. 证券市场						
- 国债投资				10,623,166.73	10,564,500.40	-58,666.33
- 可转债投资	144,000.00	299,131.20	155,131.20	12,829,937.17	12,851,762.60	21,825.43
2. 银行间市场						
- 金融债投资	139,795,900.00	139,795,900.00				
合计	139,939,900.00	140,095,031.20	155,131.20	23,453,103.90	23,416,263.00	-36,840.90

(5) 权证投资

明细项目	2006-12-31			2005-12-31		
	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
权证投资	22,494,391.71	32,517,829.66	10,023,437.95			

(6) 待摊费用

本报告期末无余额

项目	2006-12-31	2005-12-31
待摊费用		

(7) 应付佣金

项目	2006-12-31	2005-12-31
海通证券股份有限公司	329,020.27	7,289.55
申银万国证券股份有限公司	418,369.23	8,602.90
中国银河证券有限责任公司	154,005.37	23,166.73
光大证券股份有限公司	51,326.11	11,130.08
东方证券股份有限公司	135,396.29	-
中国国际金融有限公司	54,114.29	12,441.96

恒泰证券股份有限公司	9,678.11	
合计	1,151,909.67	62,631.22

(8) 其他应付款

项目	2006-12-31	2005-12-31
应付结算保证金	250,000.00	250,000.00
应付后端申购费	155,054.02	2,385.26
应付转债税金	25,200.00	
合计	430,254.02	252,385.26

(9) 预提费用

项目	2006-12-31	2005-12-31
审计费	100,000.00	100,000.00

(10) 实收基金

项目	2006年度
年初实收基金	204,306,824.29
加：本年申购	6,160,147,796.96
其中：基金分红再投资	29,957,005.67
本年基金拆分转入（注）	429,425,949.55
其中：由估值增值转入	271,005,246.57
由未实现利得平准金转入	144,347,577.41
由未分配收益转入	14,073,125.57
减：本年赎回	2,879,898,069.91
年末实收基金	3,913,982,500.89

注：本基金于2006年7月17日进行了基金份额拆分操作，当日本基金的基金份额净值为1.6065元，精确到小数点后第9位为1.606482932元（第9位以后舍去），本基金按照1：1.606482932的拆分比例将基金财产进行了拆分。拆分后，基金份额净值变为人民币1.00元，相应地，原来每1份基金份额变为1.606482932份，基金份额计算结果保留到小数点后2位，小数点2位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金财产所有。本基金于2006年7月18日进行了变更登记。

(11) 未实现利得

项目	2006年度
年初余额	-730,442.53
投资估值增值	2,086,755,454.43
其中：股票估值增值	2,076,540,044.38

债券估值增值	191,972.10
权证估值增值	10,023,437.95
投资估值增值于基金拆分日转出	-271,005,246.57
其中：股票估值增值转出	-270,168,797.47
债券估值增值转出	-836,449.10
未实现利得平准金	298,226,376.12
其中：本年申购	858,075,382.66
本年赎回	-559,849,006.54
未实现利得平准金于基金拆分日转出	-144,347,577.41
其中：申购未实现利得平准金转出	-429,661,203.04
赎回未实现利得平准金转出	285,313,625.63
年末余额	1,968,898,564.04

(12) 股票差价收入

项目	2006年度	2005年度
卖出股票成交总额	825,371,114.86	408,102,209.13
减：卖出股票成本总额	660,417,482.89	366,039,433.75
减：应付佣金总额	694,534.15	340,137.43
股票差价收入	164,259,097.82	41,722,637.95

(13) 债券差价收入

项目	2006年度	2005年度
卖出债券成交总额	150,724,372.93	253,553,271.06
减：卖出债券成本总额	148,348,100.48	246,065,597.72
减：应收利息总额	1,808,027.15	5,420,279.83
债券差价收入	568,245.30	2,067,393.51

(14) 权证差价收入

项目	2006年度	2005年度
卖出权证成交总额	7,439,859.81	
减：卖出权证成本总额		
权证差价收入	7,439,859.81	

(15) 其他收入

项目	2006年度	2005年度
赎回费收入	2,483,167.36	382,135.75
新股申购手续费返还		13,010.15

配股手续费返还		
其他	162.33	
合计	2,483,329.69	395,145.90

(16) 其他费用

项目	2006年度	2005年度
审计费用	70,000.00	80,000.00
信息披露费	200,000.00	250,000.00
债券帐户维护费	18,770.00	20,210.00
交易所费用	1,020.25	31.25
银行汇划手续费	12,464.5	4,292.48
合计	302,254.75	354,533.73

(17) 本期已分配基金净收益

A. 2006年度本基金收益分配情况如下：

	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)
本年度第1次分红	2005-12-30	2006-01-04	0.2	4,064,283.23
本年度第2次分红	2006-02-07	2006-02-09	0.8	18,351,689.51
本年度第3次分红	2006-03-23	2006-03-27	0.2	5,337,409.64
本年度第4次分红	2006-7-7	2006-7-12	1.1	73,139,133.93
累计收益分配金额			2.3	100,892,516.71

B. 2005年度本基金收益分配情况如下：

	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)
本年度第1次分红	2005年1月14日	2005年1月19日	0.20	9,275,413.32
本年度第2次分红	2005年3月15日	2005年3月17日	0.20	5,632,402.87
本年度第3次分红	2005年3月25日	2005年3月30日	0.20	5,011,452.92
本年度第4次分红	2005年8月09日	2005年8月11日	0.40	7,429,865.54
累计收益分配金额			1.00	27,349,134.65

(18) 期末流通受限的基金资产

A、截止 2006 年 12 月 31 日，因股权分置改革流通受限的基金资产：

股票代码	股票名称	数量(股)	投资成本(元)	期末估 值单价 (元)	期末估值总额 (元)	停牌日期 (年/月/日)	复牌日期 (年/月/日)	复牌开 盘单价 (元)
000895	S 双汇	200,000	2,520,978.95	31.17	6,234,000.00	2006-6-1	-	-

B、截止 2006 年 12 月 31 日，因其他原因流通受限的基金资产：

股票名称	中签日期	上市日期	数量 (股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方 法	受限原因
众和股份	2006-9-20	2007-1-12	16,788	148,405.92	231,674.40	市价	网下申购锁定期
江苏宏宝	2006-9-21	2007-1-12	51,209	198,690.92	358,975.09	市价	网下申购锁定期
德棉股份	2006-9-22	2007-1-18	93,547	303,092.28	472,412.35	市价	网下申购锁定期
青岛软控	2006-9-28	2007-1-18	14,906	387,556.00	705,799.10	市价	网下申购锁定期
东源电器	2006-9-27	2007-1-18	21,211	167,142.68	299,287.21	市价	网下申购锁定期
高新张铜	2006-10-12	2007-1-25	79,689	338,678.25	753,857.94	市价	网下申购锁定期
雪莱特	2006-10-12	2007-1-25	16,279	111,673.94	305,556.83	市价	网下申购锁定期
大港股份	2006-11-1	2007-2-16	65,825	348,872.50	566,095.00	市价	网下申购锁定期
太阳纸业	2006-11-3	2007-2-16	126,232	2,108,074.40	2,404,719.60	市价	网下申购锁定期
苏州固锔	2006-11-1	2007-2-16	26,780	171,124.20	275,298.40	市价	网下申购锁定期
中材科技	2006-11-7	2007-2-26	24,628	221,159.44	477,783.20	市价	网下申购锁定期
金螳螂	2006-11-6	2007-2-26	12,282	157,209.60	294,768.00	市价	网下申购锁定期
孚日股份	2006-11-14	2007-2-26	106,373	711,635.37	921,190.18	市价	网下申购锁定期
海鸥卫浴	2006-11-14	2007-2-26	35,152	282,270.56	782,835.04	市价	网下申购锁定期
东方海洋	2006-11-14	2007-2-28	19,316	144,676.84	224,645.08	市价	网下申购锁定期
鲁阳股份	2006-11-21	2007-2-28	19,458	214,038.00	524,976.84	市价	网下申购锁定期
新海宜	2006-11-21	2007-2-28	22,868	198,036.88	308,718.00	市价	网下申购锁定期
金智科技	2006-11-28	2007-3-8	13,587	192,935.40	302,310.75	市价	网下申购锁定期
国脉科技	2006-12-6	2007-3-15	12,036	121,563.60	241,923.60	市价	网下申购锁定期
青岛金王	2006-12-6	2007-3-15	27,688	212,920.72	329,764.08	市价	网下申购锁定期
山河智能	2006-12-12	见以下注释	25,786	257,860.00	835,724.26	市价	网下申购锁定期
海翔药业	2006-12-13	见以下注释	16,633	192,277.48	266,128.00	市价	网下申购锁定期
广东鸿图	2006-12-20	见以下注释	17,212	196,388.92	332,191.60	市价	网下申购锁定期
冠福家用	2006-12-20	见以下注释	29,192	173,984.32	326,366.56	市价	网下申购锁定期
日照港	2006-9-28	2007-1-18	255,339	1,200,093.30	1,843,547.58	市价	网下申购锁定期
广深铁路	2006-12-18	见以下注释	741,134	2,786,663.84	5,336,164.80	市价	网下申购锁定期
北辰实业	2006-9-28	2007-1-16	431,418	1,035,403.20	2,881,872.24	市价	网下申购锁定期
中国人寿	2006-12-26	2007-1-9	98,000	1,850,240.00	1,850,240.00	市价	新股未上市
中国人寿	2006-12-26	见以下注释	264,600	4,995,648.00	4,995,648.00	市价	网下申购锁定期
平煤天安	2006-11-10	2007-2-26	248,997	2,031,815.52	2,701,617.45	市价	网下申购锁定期
招商轮船	2006-11-23	2007-3-1	712,200	2,642,262.00	5,661,990.00	市价	网下申购锁定期
中国银行	2006-6-28	2007-1-5	377,256	1,161,948.48	2,048,500.08	市价	网下申购锁定期
大唐发电	2006-12-12	2007-3-20	227,000	1,516,360.00	2,342,640.00	市价	网下申购锁定期

注：该股票上市日期为网上发行股票上市日起锁定三个月后上市。

C、年末无持有流通受限的债券。

6、关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

企业名称	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 注册登记人、基金销售机构
交通银行股份有限公司	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
山东省国际信托投资有限公司	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	2006 年度		2005 年度	
	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
股票买卖				
海通证券	704,872,064.05	14.92%	46,614,982.88	7.48%
申银万国证券	1,097,530,067.93	23.23%	69,616,967.51	11.17%
债券买卖				
海通证券	1,182,803.00	1.97%	39,921,974.80	12.80%
申银万国证券	5,105,500.00	8.49%	69,336,915.10	22.24%
权证买卖				
海通证券	22,877,521.27	76.43%		
申银万国证券	1,409,513.00	4.71%	45,360.00	92.57%
证券回购				
海通证券	-	-	-	-

2006年度				
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券股份有限公司	577,993.63	15.13%	329,020.27	28.56%
申银万国证券股份有限公司	866,653.71	22.68%	418,369.23	36.32%

2005年度				
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券股份有限公司	37,858.60	7.60%	7,289.55	11.64%
申银万国证券股份有限公司	55,054.12	11.05%	8,602.90	13.74%

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) 股票交易佣金为成交金额的1%扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、买（卖）证管费和证券结算风险基金等）；证券公司不向本基金收取国债现券及国债回购和企业债券的交易佣金，但交易的经手费和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。

2006年9月4日，本基金网下申购我公司股东海通证券股份有限公司分销的招商局地产控股股份有限公司发行的可转换公司债1440（张），申购价格为100元，特此说明。

(3) 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金于2006年度及2005年度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

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。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2006年度	272,413.19	31,774,503.44	25,645,854.87	6,401,061.76
	年初余额	本期计提	本期支付	年末余额
2005年度	599,921.37	4,051,017.89	4,378,526.07	272,413.19

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。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2006 年度	45,402.19	5,295,750.59	4,274,309.15	1,066,843.63
	年初余额	本期计提	本期支付	年末余额
2005 年度	99,986.88	675,169.69	729,754.38	45,402.19

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交通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	2006-12-31	2005-12-31
银行存款余额	294,743,813.27	5,879,052.91
项目	2006年度	2005年度
银行存款产生的利息收入	2,001,165.89	227,145.02

(5) 关联方持有基金份额

A. 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于2006年度及2005年度均未持有本基金。

B. 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2006年及2005年年末均未持有本基金份额。

6. 或有事项

无需要说明的重大或有事项。

7. 承诺事项

无需要说明的承诺事项。

8. 资产负债表日后的非调整事项

除以上情况外，无其他需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

9. 其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

七、投资组合报告（2006年12月31日）

（一）基金资产组合情况

截至 2006 年 12 月 31 日，富国天益价值证券投资基金资产净值为

5,983,856,672.92 元,基金份额净值为 1.5288 元,基金份额累计净值为 2.4853 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	5,557,401,431.97	89.97
2	债券	140,095,031.20	2.27
3	权证	32,517,829.66	0.53
4	银行存款及清算备付金	296,689,830.29	4.80
5	其他资产	150,207,599.39	2.43
	合计	6,176,911,722.51	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	110,004,863.68	1.84
2	B 采掘业	399,202,271.01	6.67
3	C 制造业	2,735,312,373.59	45.72
4	C0 食品、饮料	716,967,946.49	11.98
5	C1 纺织、服装、皮毛	1,625,276.93	0.03
6	C2 木材、家具		
7	C3 造纸、印刷	22,909,399.60	0.38
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	419,682,229.54	7.01
9	C5 电子	208,160,847.19	3.48
10	C6 金属、非金属	610,083,084.33	10.20
11	C7 机械、设备、仪表	481,402,119.83	8.05
12	C8 医药、生物制品	274,151,705.60	4.58
13	C9 其他制造业	329,764.08	0.01
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,342,640.00	0.04
15	E 建筑业	294,768.00	0.00
16	F 交通运输、仓储业	176,988,786.36	2.96
17	G 信息技术业	584,250,654.81	9.76
18	H 批发和零售贸易	615,077,959.20	10.28
19	I 金融、保险业	642,761,588.08	10.74
20	J 房地产业	183,649,432.24	3.07
21	K 社会服务业		
22	L 传播与文化产业		
23	M 综合类	107,516,095.00	1.80
	合 计	5,557,401,431.97	92.87

(三) 报告期末股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	002024	苏宁电器	12,280,448	557,532,339.20	9.32
2	600519	贵州茅台	5,985,261	525,685,473.63	8.79
3	600271	航天信息	13,184,581	461,592,180.81	7.71
4	600585	海螺水泥	12,380,002	371,400,060.00	6.21
5	00538	云南白药	11,003,840	273,885,577.60	4.58
6	600036	招商银行	16,280,000	266,340,800.00	4.45
7	600028	中国石化	28,280,000	257,913,600.00	4.31
8	600016	民生银行	25,080,000	255,816,000.00	4.28
9	600143	金发科技	4,238,053	169,776,403.18	2.84
10	00792	盐湖钾肥	6,886,006	162,234,301.36	2.71
11	600009	上海机场	8,289,978	156,763,483.98	2.62
12	00869	张裕A	2,889,873	143,973,472.86	2.41
13	600563	法拉电子	10,980,018	135,164,021.58	2.26
14	600583	海油工程	3,783,260	131,165,624.20	2.19
15	600875	东方电机	4,680,036	126,828,975.60	2.12
16	002028	思源电气	4,089,834	122,326,934.94	2.04
17	000039	中集集团	6,281,082	118,335,584.88	1.98
18	600030	中信证券	4,080,000	111,710,400.00	1.87
19	002069	獐子岛	1,482,715	109,780,218.60	1.83
20	600415	小商品城	1,380,000	106,950,000.00	1.79
21	600879	火箭股份	6,080,000	93,571,200.00	1.56
22	600048	保利地产	2,158,000	93,484,560.00	1.56
23	00402	金融街	5,180,000	87,283,000.00	1.46
24	002076	雪莱特	3,764,173	70,653,527.21	1.18
25	600406	国电南瑞	2,654,969	60,666,041.65	1.01
26	600050	中国联通	12,980,000	60,616,600.00	1.01
27	600694	大商股份	1,958,000	57,545,620.00	0.96
28	600312	平高电气	3,680,000	55,089,600.00	0.92
29	600596	新安股份	2,380,000	43,268,400.00	0.72
30	600309	烟台万华	1,780,000	43,129,400.00	0.72
31	600320	振华港机	3,580,000	42,100,800.00	0.70
32	000060	中金岭南	2,380,000	41,245,400.00	0.69
33	600887	伊利股份	1,550,000	41,075,000.00	0.69
34	600066	宇通客车	2,984,936	39,311,607.12	0.66
35	600456	宝钛股份	880,000	27,280,000.00	0.46
36	600549	厦门钨业	1,580,000	27,144,400.00	0.45
37	000807	云铝股份	1,943,833	20,721,259.78	0.35

38	600308	华泰股份	1,480,000	20,172,400.00	0.34
39	601628	中国人寿	362,600	6,845,888.00	0.11
40	000895	双汇发展	200,000	6,234,000.00	0.10
41	601006	大秦铁路	711,000	5,759,100.00	0.10
42	601872	招商轮船	712,200	5,661,990.00	0.09
43	601333	广深铁路	741,134	5,336,164.80	0.09
44	601699	潞安环能	239,068	3,829,869.36	0.06
45	600497	驰宏锌锗	63,500	3,591,560.00	0.06
46	600017	日照港	480,339	3,468,047.58	0.06
47	601588	北辰实业	431,418	2,881,872.24	0.05
48	601666	平煤天安	248,997	2,701,617.45	0.05
49	002078	太阳纸业	126,232	2,404,719.60	0.04
50	601991	大唐发电	227,000	2,342,640.00	0.04
51	002008	大族激光	100,000	2,068,000.00	0.03
52	601988	中国银行	377,256	2,048,500.08	0.03
53	002064	华峰氨纶	92,500	1,273,725.00	0.02
54	002071	江苏宏宝	143,709	1,007,400.09	0.02
55	002083	孚日股份	106,373	921,190.18	0.02
56	002097	山河智能	25,786	835,724.26	0.01
57	002084	海鸥卫浴	35,152	782,835.04	0.01
58	002075	高新张铜	79,689	753,857.94	0.01
59	002073	青岛软控	14,906	705,799.10	0.01
60	002077	大港股份	65,825	566,095.00	0.01
61	002088	鲁阳股份	19,458	524,976.84	0.01
62	002065	东华合创	19,000	522,880.00	0.01
63	002080	中材科技	24,628	477,783.20	0.01
64	002072	德棉股份	93,547	472,412.35	0.01
65	002067	景兴纸业	52,000	332,280.00	0.01
66	002101	广东鸿图	17,212	332,191.60	0.01
67	002094	青岛金王	27,688	329,764.08	0.01
68	002102	冠福家用	29,192	326,366.56	0.01
69	002089	新海宜	22,868	308,718.00	0.01
70	002090	金智科技	13,587	302,310.75	0.01
71	002074	东源电器	21,211	299,287.21	0.01
72	002081	金螳螂	12,282	294,768.00	0.00
73	002079	苏州固锝	26,780	275,298.40	0.00
74	002099	海翔药业	16,633	266,128.00	0.00
75	002093	国脉科技	12,036	241,923.60	0.00
76	002070	众和股份	16,788	231,674.40	0.00
77	002086	东方海洋	19,316	224,645.08	0.00
78	002066	瑞泰科技	7,000	83,160.00	0.00

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1. 报告期内累计买入金额占期初基金资产净值比例超过 2% 的股票明细

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	600271	航天信息	366,931,458.00	164.79
2	002024	苏宁电器	290,580,553.29	130.50
3	600519	贵州茅台	269,333,063.06	120.96
4	600585	海螺水泥	197,201,711.80	88.57
5	600028	中国石化	180,845,151.68	81.22
6	000538	云南白药	175,106,081.63	78.64
7	600036	招商银行	165,354,764.14	74.26
8	600016	民生银行	141,098,278.66	63.37
9	000792	盐湖钾肥	140,286,213.68	63.00
10	600009	上海机场	131,211,939.43	58.93
11	600030	中信证券	128,693,532.80	57.80
12	002069	獐子岛	112,668,313.08	50.60
13	600563	法拉电子	109,277,484.98	49.08
14	600875	东方电机	107,291,387.66	48.19
15	000039	中集集团	105,752,339.52	47.49
16	000869	张裕 A	101,302,474.96	45.50
17	600583	海油工程	98,673,907.47	44.32
18	600143	金发科技	83,003,849.18	37.28
19	002028	思源电气	79,674,538.10	35.78
20	600694	大商股份	71,133,920.89	31.95
21	600879	火箭股份	67,277,827.97	30.22
22	600415	小商品城	65,623,195.38	29.47
23	002076	雪莱特	63,617,332.64	28.57
24	600048	保利地产	62,983,391.28	28.29
25	600406	国电南瑞	52,984,972.66	23.80
26	000402	金融街	49,161,251.34	22.08
27	600320	振华港机	47,476,378.59	21.32
28	600050	中国联通	35,715,471.47	16.04
29	600312	平高电气	34,334,258.89	15.42
30	002025	航天电器	33,559,831.95	15.07
31	600887	伊利股份	33,524,202.53	15.06
32	600331	宏达股份	32,904,199.26	14.78
33	600309	烟台万华	28,770,132.09	12.92
34	600066	宇通客车	27,843,267.17	12.50
35	600596	新安股份	27,487,582.58	12.34
36	600549	厦门钨业	26,954,288.84	12.11

37	000060	中金岭南	22,367,791.59	10.05
38	000807	云铝股份	20,635,677.26	9.27
39	600456	宝钛股份	19,906,247.85	8.94
40	000069	华侨城 A	17,430,870.85	7.83
41	600123	兰花科创	16,358,716.10	7.35
42	000927	一汽夏利	14,526,992.86	6.52
43	600308	华泰股份	11,592,930.72	5.21
44	600261	浙江阳光	10,271,758.49	4.61
45	000619	海螺型材	7,924,490.18	3.56
46	600000	浦发银行	7,431,265.81	3.34
47	601628	中国人寿	6,845,888.00	3.07
48	000983	西山煤电	5,084,851.96	2.28

2. 报告期内累计卖出金额占期初基金资产净值比例超过 2% 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	100,486,156.86	45.13
2	002024	苏宁电器	70,763,839.91	31.78
3	600028	中国石化	56,867,793.20	25.54
4	600519	贵州茅台	52,503,594.91	23.58
5	600036	招商银行	47,520,786.88	21.34
6	600320	振华港机	47,136,388.92	21.17
7	600016	民生银行	44,094,537.71	19.80
8	002025	航天电器	26,670,414.36	11.98
9	600331	宏达股份	24,716,900.27	11.10
10	000069	华侨城 A	24,242,972.70	10.89
11	600694	大商股份	21,785,329.77	9.78
12	600123	兰花科创	21,064,355.13	9.46
13	600583	海油工程	18,280,351.96	8.21
14	600000	浦发银行	17,691,507.66	7.95
15	000927	一汽夏利	16,575,368.42	7.44
16	600009	上海机场	16,406,237.47	7.37
17	600585	海螺水泥	16,137,209.90	7.25
18	600875	东方电机	15,052,970.16	6.76
19	600261	浙江阳光	11,065,545.10	4.97
20	000792	盐湖钾肥	10,404,759.46	4.67
21	000983	西山煤电	8,598,452.90	3.86
22	600563	法拉电子	8,589,522.15	3.86
23	000619	海螺型材	8,443,159.10	3.79
24	600418	江淮汽车	8,290,213.97	3.72
25	000895	S 双 汇	8,242,261.80	3.70
26	600406	国电南瑞	8,064,077.20	3.62

27	600050	中国联通	7,988,563.42	3.59
28	000063	中兴通讯	7,681,115.49	3.45
29	600415	小商品城	7,669,648.16	3.44
30	600879	火箭股份	7,190,161.83	3.23
31	002028	思源电气	6,331,386.54	2.84
32	000402	金融街	5,750,003.12	2.58
33	600308	华泰股份	5,745,889.53	2.58
34	600085	同仁堂	5,693,224.08	2.56
35	600717	天津港	5,642,457.81	2.53

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 3,950,618,633.98 元; 卖出股票的收入总额为 825,371,114.86 元。

(五) 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	139,795,900.00	2.34
3	可转债	299,131.20	0.00
4	企业债		
	合计	140,095,031.20	2.34

(六) 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	1.67
2	06 农发 02	39,780,000.00	0.66
3	招商转债	299,131.20	0.00
4			
5			

(七) 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、截至 2006 年 12 月 31 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	662,341.85
2	应收证券清算款	
3	应收利息	2,012,342.64
4	应收股利	
5	应收申购款	147,532,914.90
	其他资产项目合计	150,207,599.39

4、截至 2006 年 12 月 31 日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、持有权证信息情况：

A. 截至 2006 年 12 月 31 日，本基金持有权证如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额
伊利股份	580009	伊利 CWB1	股改被动	466,983	0
华侨城 A	031001	侨城 HQC1	股改被动	142,622	0
烟台万华	580005	万华 HXB1	主动持有	1,000,000	22,494,391.71

B. 本基金本报告期内曾持有权证的情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末持有数量
盐湖钾肥	038008	钾肥 JTP1	股改被动	560,000	0.00	0
贵州茅台	580990	茅台 JCP1	股改被动	1,794,806	0.00	0
上海机场	580996	沪场 JTP1	股改被动	230,187	0.00	0
招商银行	580997	招行 CMP1	股改被动	420,835	0.00	0

八、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
76,496	51,165.85	673,268,056.34	17.20%	3,240,714,444.55	82.80%

九、基金份额变动

基金合同生效日基金份额总额	期初基金份额总额	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
1,033,718,023.69	204,306,824.29	3,913,982,500.89	6,589,573,746.51	2,879,898,069.91

十、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、本年度无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。
- 4、本报告期本基金投资策略无改变。
- 5、本报告期本基金总共进行了 4 次收益分配，情况如下：

	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)
本年度第1次分红	2005-12-30	2006-01-04	0.2	4,064,283.23
本年度第2次分红	2006-02-07	2006-02-09	0.8	18,351,689.51
本年度第3次分红	2006-03-23	2006-03-27	0.2	5,337,409.64
本年度第4次分红	2006-7-7	2006-7-12	1.1	73,139,133.93

对上述分红本公司于相应日期在指定报刊和公司网站上公告。

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，本年度本基金的审计费用为 10 万元人民币，审计机构安永大华会计师事务所为本基金管理人提供审计服务的连续年限为 4 年。

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、富国天益价值证券投资基金在本报告期内向申银万国证券股份有限公司租用了 2 个基金专用交易席位，向海通证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国国际金融有限公司、光大证券有限责任公司、中国银河证券有限责任公司、湘财证券股份有限公司和恒泰证券股份有限公司七家证券经营机构各租用了 1 个基金专用交易席位，总共租用了 9 个交易席位，我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。有关专用交易席位的 2006 年全年交易情况见下表：

交易席位	成交量(元)				佣金(元)
	股票	债券	回购	权证	
银河证券	252,908,595.91	10,737,254.50			207,384.45
光大证券	950,803,074.81	22,626,260.50		242,400.96	779,612.31
海通证券	704,872,064.05	1,182,803.00		22,877,521.27	577,993.63
中金公司	561,923,137.73	5,000,000.00			439,708.18
申银万国	1,097,530,067.93	5,105,500.00		1,409,513.00	866,653.71
东方证券	1,145,700,346.98	15,449,224.40		5,403,681.73	939,396.59
恒泰证券	11,802,582.18	0.00			9,678.11
合计	4,725,539,869.59	60,101,042.40		29,933,116.96	3,820,426.98

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的比例%	债券交易量占债券总交易量的比例%	回购交易量占回购总交易量的比例%	权证交易量占权证总交易量的比例%	
银河证券	5.35	17.87			5.43
光大证券	20.12	37.65		0.81	20.41
海通证券	14.92	1.97		76.43	15.13
中金公司	11.89	8.32			11.51
申银万国	23.23	8.49		4.71	22.68
东方证券	24.24	25.71		18.05	24.59
恒泰证券	0.25				0.25
合计	100.00	100.00		100.00	100.00

注：1. 上述佣金不包括上海及深圳证券交易所收取的证券结算风险基金。

2. 其中中金公司的债券交易金额中包含了一笔网上申购新债的金额，共 5,000,000 元。

9、本公司于 2006 年 4 月 8 日在中国证券报、上海证券报和证券时报上发布了《富国基金管理有限公司关于开通全国统一客户服务号码的公告》。

10、本公司从 2006 年 6 月 15 日开通富国天时货币市场基金与本基金的转换业务，并于 2006 年 6 月 12 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上公告。

11、本公司于 2006 年 7 月 17 日实施对本基金份额的拆分，于 2006 年 7 月 3 日在中国证券报、证券时报和本公司网站上发布了《关于对富国天益价值证券投资基金实施基金份额拆分的公告》；又于 7 月 10 日、13 日、14 日发布了《关于对富国天益价值证券投资基金实施基金份额拆分的提示性公告》；于 7 月 18 日发布了实际拆分情况的公告。

12、本公司于 2006 年 8 月 18 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布公告，本基金将可以投资资产支持证券。

13、本公司于 2006 年 11 月 1 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于变更注册资本和设立深圳分公司的公告》。

14、从 2006 年 11 月 1 日起，通过交通银行网上银行申购本基金实行优惠费率，本公司已在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

15、从 2006 年 11 月 10 日本公司在兴业证券正式推出本基金定期定额投资计划，并于 11 月 6 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。从 2006 年 12 月 4 日起本公司在上海银行推出本基金定期定投业务，并于 2006 年 11 月 30 日在中国证券报和公司网站上公告。

16、本公司于 2006 年 1 月 10 日增加上海银行为本基金的代销机构，并于在中国证券报、证券时报和公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于增加上海银行为富国天益价值证券投资基金代销机构的公告》。

17、本基金本年度新增上海银行、华泰证券有限责任公司为代销机构，并分别于 2006 年 1 月 10 日、5 月 26 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上公告。

18、2006 年 7 月 18 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由“上海市仙霞路 18 号”变更为“上海市浦东新区银城中路 188 号”。

19、本基金托管人交通银行于 2006 年 1 月 25 日公布了交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告，阮红同志担任交通银行资产托管部总经理，主持资产托管部工作。

十一、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

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

二〇〇七年三月三十日