

## 富国天益价值证券投资基金 2006 年第 1 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 4 月 18 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：320,391,418.10 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	11,103,930.13
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0499
3	期末基金资产净值	396,373,775.42
4	期末基金份额净值	1.2372

提示：本期指 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 3 月 31 日。本基金本期未有收益分配元。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。

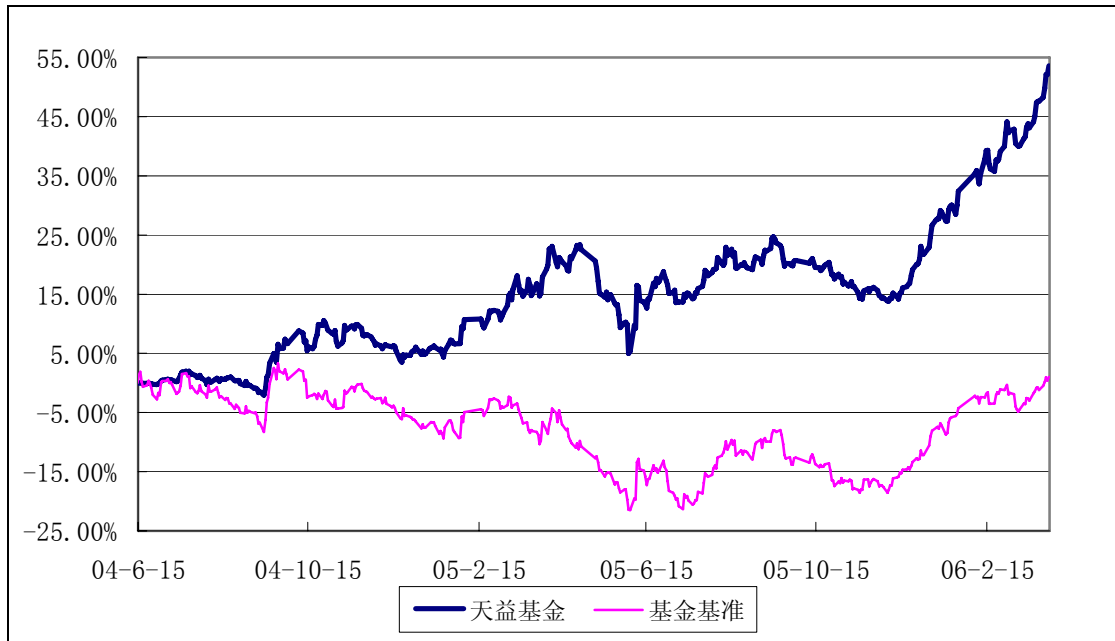
(二)、基金净值表现

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	26.16%	0.92%	15.01%	0.90%	11.15%	0.02%

注：过去三个月指 2006 年 1 月 1 日—2006 年 3 月 31 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 3 月 31 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，8 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，现任研究策划部经理。

### (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 年一季度本基金坚决贯彻了年初制定的“保持高的股票仓位比例，适度提高持股集中度，通过行业配置和个股选择来回避市场的结构性风险”的投资策略，而市场的运行趋势也基本符合我们年初的预期，因此本基金在二季度取得了较好的投资业绩。在一季度，投资者对本基金的申购较为踊跃，基金规模有大幅度的提高。由于组合中有较多股票处于股改停牌阶段，对基金操作提出了较大挑

战。本基金通过不断加强对新品种的研究和投资力度，成功的应对了这一局面。一季度末本基金投资组合结构发生了较大变化，我们对现有组合的未来表现充满信心。

着眼未来，我们认为A股市场的牛市已经来临，而2006年A股市场正是牛市的初期。对二季度市场的看法我们仍延续一季度的观点：指数下跌空间有限，市场总体偏暖，结构性调整依旧是主旋律。因此二季度我们仍将延续的年初制定的投资策略，同时加大结构调整的力度，不断优化组合，争取为投资者创造更多的投资回报。

## 五、投资组合报告（未经审计）

### （一）基金资产组合情况

截至 2006 年 3 月 31 日，富国天益价值证券投资基金资产净值为 396,373,775.42 元，基金份额净值为 1.2372 元，基金份额累计净值为 1.4772 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	321,715,123.81	75.76
2	债券		
3	权证		
4	银行存款及清算备付金	65,081,326.22	15.33
5	其他资产	37,857,659.37	8.91
	合计	424,654,109.40	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		
2	B 采掘业	42,885,485.70	10.82
3	C 制造业	141,846,870.98	35.79
4	C0 食品、饮料	32,294,810.79	8.15
5	C1 纺织、服装、皮毛		
6	C2 木材、家具		
7	C3 造纸、印刷	2,028,000.00	0.51
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	11,315,400.00	2.85
9	C5 电子	19,206,160.00	4.85
10	C6 金属、非金属	4,489,652.93	1.13
11	C7 机械、设备、仪表	51,555,545.00	13.01

12	C8 医药、生物制品	20,957,302.26	5.29
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	641,000.00	0.16
17	G 信息技术业	20,910,980.00	5.28
18	H 批发和零售贸易	40,900,237.45	10.32
19	I 金融、保险业	41,312,879.28	10.42
20	J 房地产业	1,472,822.40	0.37
21	K 社会服务业	16,019,848.00	4.04
22	L 传播与文化产业		
23	M 综合类	15,725,000.00	3.97
	合 计	321,715,123.81	81.16

### (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	1,221,635	36,490,237.45	9.21%
2	600519	贵州茅台	460,877	28,698,810.79	7.24
3	600320	G 振华	1,800,000	22,950,000.00	5.79
4	000538	云南白药	764,586	20,957,302.26	5.29
5	600563	法拉电子	1,901,600	19,206,160.00	4.85
6	600583	G 海油	609,100	18,273,000.00	4.61
7	000069	G 华侨城	1,385,800	16,019,848.00	4.04
8	600415	小商品城	370,000	15,725,000.00	3.97
9	600030	G 中信	1,800,000	13,698,000.00	3.46
10	600036	G 招行	1,883,496	12,110,879.28	3.06

### (四) 债券投资组合

注：截止 2006 年 3 月 31 日止，本基金无债券投资。

### (五) 债券投资的前五名债券明细

注：截止 2006 年 3 月 31 日止，本基金无债券投资。

### (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基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2006 年 3 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	627,272.73
2	应收证券清算款	
3	应收利息	8,025.35
4	应收股利	
5	应收申购款	37,222,361.29
	其他资产项目合计	37,857,659.37

4、截至 2006 年 3 月 31 日，本基金持有处于转股期可转债情况：无

5、截止 2006 年 3 月 31 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
G 沪机场	580996	沪场 JTP1	被动持有	230,187	0.00
G 招行	580997	招行 CMP1	被动持有	420,835	0.00

## 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
204,306,824.29	320,391,418.10	272,715,459.05	156,630,865.24

## 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

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二〇〇六年四月十九日