

富国动态平衡证券投资基金 2006 年第 2 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 7 月 19 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：513,332,839.30 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	132,388,847.08
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2310
3	期末基金资产净值	688,316,977.54
4	期末基金份额净值	1.3409

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。

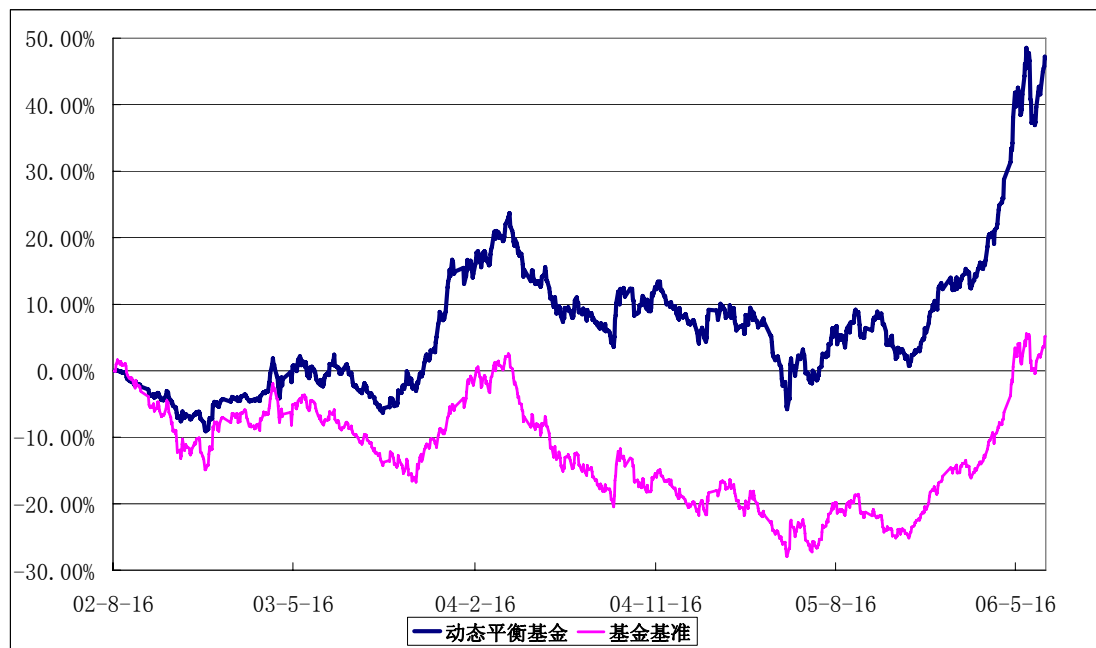
(二)、基金净值表现

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	26.02%	1.22%	20.59%	1.12%	5.43%	0.10%

注：过去三个月指 2006 年 4 月 1 日—2006 年 6 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 6 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

2006 年第二季度，市场总体上依然保持活跃，两市在增量资金不断进场的推动下继续大幅上扬。从市场热点的演变来看，在本季度初期，市场基本保持上一个季度的格局，地产、有色金属成为市场最为瞩目的热点，但是随着五月中下旬国际商品市场价格波动以及国家宏观调控尤其是针对房地产行业政策压力不断

加强的影响，地产和有色金属板块开始出现快速回落。在市场对于宏观经济预期重新趋于谨慎的背景下，食品饮料、商业零售等消费类个股继续走强，部分防御型资产在本季度后半期也有相对良好的表现。

在二季度初期，针对本基金在一季度的运作中，对于地产股和有色金属板块配置偏于薄弱的局面，适度增加了在这两个板块的配置比例，但是我们对于在高位介入地产和有色也保持了相当的谨慎，力图通过个股的选择来控制好风险。在个股的选择中，地产股我们侧重于选择受宏观调控政策影响小，业绩持续性强的优势企业进行重点配置；在有色板块，我们则侧重于配置具备资源优势或者基本面存在重大改善的个股进行配置，对于单纯的价格敏感性企业，我们则保持谨慎态度。

在本年度的运作中，我们始终保持将基金资产配置于稳定增长的商业零售以及优质消费品板块，我们认为上述两个领域的投资机会是可以把握、值得期待以及具备持续性的。在本季度后期，针对宏观经济政策不确定性进一步增强的局面，本基金进一步加大了这一领域的投资力度，另外对于倍受市场冷落的防御性资产，如机场、港口等本基金也适当加以配置，尤其是在港口股的低位介入，本季度获得了良好的投资收益。

在下一阶段的运作中，我们将进一步积极调整组合的资产配置。我们认为下半年市场格局有可能存在显著的变化，一方面当前市场消费类股票的估值水平已经处于高位，短期内的股价提升已经缺乏足够的动力，市场下一阶段的投资机会如何转换是我们密切关注的机会，其中我们将密切关注 3 G、新能源等新的投资主题。另一方面，随着金融创新的不断活跃，整体上市、资产注入等也将改变相当一部分上市公司的投资价值，这也是我们必须密切关注的投资机会。我们将继续秉承勤勉尽责的原则，争取在控制风险的前提下为持有人获得良好的投资收益。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2006 年 6 月 30 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 688,316,977.54 元，基金份额净值为 1.3409 元，基金份额累计净值为 1.4409 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	444,570,279.88	63.89
2	债券	210,202,055.77	30.21
3	银行存款及清算备付金	37,317,221.43	5.36
4	权证	0.00	0.00
5	其他资产	3,730,982.64	0.54
	合计	695,820,539.72	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	22,175,441.41	3.22
2	B 采掘业	9,036,440.04	1.31
3	C 制造业	234,438,318.46	34.06
	C0 食品、饮料	44,022,948.08	6.40
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷		
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	59,903,294.40	8.70
	C5 电子	27,465,500.00	3.99
	C6 金属、非金属	38,455,683.53	5.59
	C7 机械、设备、仪表	50,591,519.31	7.35
	C8 医药、生物制品	13,999,373.14	2.03
	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	43,045,000.00	6.25
7	G 信息技术业	12,148,446.91	1.76
8	H 批发和零售贸易	45,682,366.12	6.64
9	I 金融、保险业	5,213,280.00	0.76
10	J 房地产业	4,400,439.80	0.64
11	K 社会服务业	40,972,474.84	5.95
12	L 传播与文化产业	5,045,172.30	0.73
13	M 综合类	22,412,900.00	3.26
	合 计	444,570,279.88	64.59

(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	600260	G 凯 乐	4,506,369	32,445,856.80	4.71
2	002048	宁波华翔	1,717,777	30,971,519.31	4.50
3	600298	G 安 琪	2,170,312	29,928,602.48	4.35

4	600331	G 宏 达	1,622,780	27,457,437.60	3.99
5	600075	G 天 业	1,651,187	22,175,441.41	3.22
6	000878	G 云 铜	2,200,000	21,736,000.00	3.16
7	600628	G 新世界	2,254,178	19,814,224.62	2.88
8	000978	G 桂 旅	2,156,232	19,686,398.16	2.86
9	600312	G 平 高	1,635,000	19,620,000.00	2.85
10	000088	G 盐田港	2,000,000	18,200,000.00	2.64

(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	94,566,883.50	13.74
2	金融债*	115,635,172.27	16.80
3	可转债		
	合计	210,202,055.77	30.54

*: 此处金融债为国家开发银行和农发行债券, 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	01 国债 01	30,569,400.00	4.44
2	06 国开 02	29,970,000.00	4.35
3	04 国开 17	20,290,000.00	2.95
4	05 国开 07	20,137,172.27	2.93
5	05 农发 17	19,948,000.00	2.90

(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 6 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	2,254,236.61
3	应收证券交易清算款	
4	其他应收款	547.03
5	应收申购款	66,199.00
	其他资产项目合计	3,730,982.64

4、截至 2006 年 6 月 30 日，本基金不持有处于转股期的可转债。

5、截止 2006 年 6 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：

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）
G 长电	580007	长电 CWB1	被动持有	240,000	0.00	0

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
683,471,831.52	513,332,839.30	4,420,890.01	174,559,882.23

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

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 六年七月二十一日