

富国天益价值证券投资基金 二 00 四年年度报告

报告期年份：二 00 四年

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 五年三月三十日

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根据本基金合同规定，于 2005 年 3 月 25 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。

签发：富国基金管理有限公司董事长

陈 敏

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	1
(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	7
四、托管人报告	8
五、审计报告	9
六、财务会计报告	10
(一) 会计报告书	10
(二) 会计报表附注	12
七、投资组合报告 (2004 年 12 月 31 日)	20
(一) 基金资产组合情况	20
(二) 按行业分类的股票投资组合	20
(三) 报告期末股票投资明细	21
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	22
(五) 债券投资组合	24
(六) 债券投资的前五名债券明细	24
(七) 投资组合报告附注	24
八、基金份额持有人户数、持有人结构	25
九、基金份额变动	25
十、重大事件揭示	25
十一、备查文件目录	27

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：458,968,594.84 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：75%的中信指数+25%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：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

邮政编码：200001

法定代表人：陈敏

信息披露负责人：林志松

电话：021-53594678

传真：021-63410600

电子邮箱：public@fullgoal.com.cn

(四) 基金托管人：交通银行

注册地址：上海市仙霞路 18 号

办公地址：上海市银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：江永珍

联系电话：021-58408846

传真：021-58408836

电子邮箱：jiangyz@bankcomm.com

(五) 本基金选用的信息披露报刊：上海证券报、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 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦
13、14 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：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

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	2004-6-15 至 2004-12-31
1、基金本期净收益	20,933,753.29 元
2、加权平均基金份额本期净收益	0.0269 元
3、期末可供分配基金收益	9,369,010.42 元
4、期末可供分配基金份额收益	0.0204 元
5、期末基金资产净值	477,569,218.42 元
6、期末基金份额净值	1.0405 元
7、基金加权平均净值收益率	2.64%
8、本期基金份额净值增长率	6.03%
9、基金份额累计净值增长率	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

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

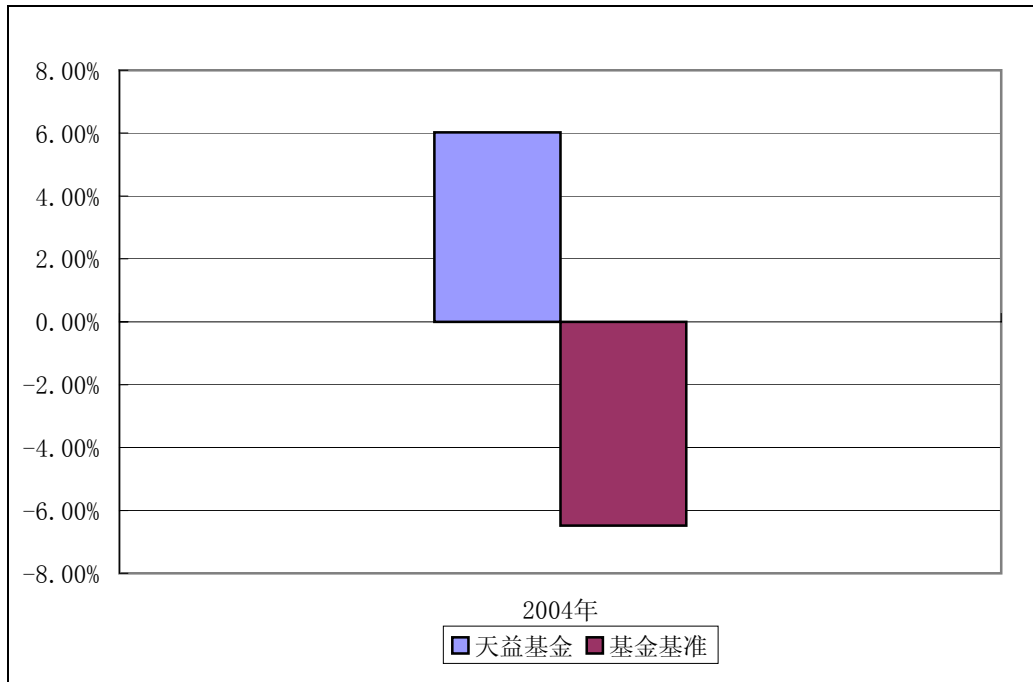
1、富国天益价值证券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-0.58%	0.76%	-7.02%	0.89%	6.44%	-0.13%
过去六个月	6.07%	0.72%	-4.52%	1.01%	10.59%	-0.29%
自基金成立起 至今	6.03%	0.69%	-6.48%	1.01%	12.51%	-0.32%

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（截止日期为 2004 年 12 月 31 日，本基金自合同生效日至截止日成立不足一年）



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（截止日期为 2004 年 12 月 31 日，本基金自合同生效日至截止日成立不足一年）



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	0.200	1 次分红
合计	0.200	

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，唯一一家中外合资的基金管理公司。截止 2004 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三只开放式证券投资基金。

2、基金经理小组

张晖先生，基金经理，1971 年出生，经济学硕士，八年证券从业经验。曾先后担任申银万国证券股份有限公司证券研究所分析师、富国基金管理公司研究策划部分析师、行业研究主管、汉兴基金基金经理助理。自 2002 年 10 月 30 日起担任汉盛基金基金经理。

朱少醒先生，基金经理助理，1973 年出生，管理学博士，七年证券从业经验。曾先后担任华夏证券股份有限公司证券研究所分析师、富国基金管理公司研究策划部分析师、富国基金管理公司产品开发主管。

(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

2004 年的证券市场的主线是宏观调控和国际化。

2003 年证券市场的行情是以钢铁、电力、汽车等为代表的周期性行业业绩突然爆发导致的蓝筹股行情。2004 年初的市场上升走势是这波行情的延续。2004 年 4 月中央高调实施的宏观调控对市场产生了深刻的影响。这一影响主要反映在两方面：一方面体现在基本上，调控政策挤压了部分受压缩行业的需求，使这类行业内的企业利润有清晰可预见的下滑；另一方面体现在估值上，宏观调控促使投资者对企业的估值进行更深层的反思，使投资者更多地采用国际化的估值方法对不同盈利特性企业的价值进行评判。两方面影响的作用结果是上证综指 500 多点的下挫，八成以上的股票表现差强人意，而小部分股票却不跌反涨，远远战胜市场。

本基金自开始运作后，严格遵守基金合同和既定的投资理念。在市场一路下跌过程中我们在规定期限内达到组合的股票比例要求，并一直保持较高的股票仓位运作。同时，本基金很好地把握了当期市场的主线。在制定投资策略时明确回避了受调控影响初期的周期性行业。在组合的构建过程中，我们着眼公司的长期企业价值，采取自下而上的方法为主，对具有品牌优势、定价优势、自然垄断优势、资源优势的上市公司进行重点投资。体现在行业上，本基金在中药行业、交通运输、消费品及服务、能源行业上的配置大幅超过基准比例。

此外，本基金对治理结构有问题，信息不透明的上市公司一概采取回避的态度。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

我们认为影响 2005 年证券市场走势的主要因素如下：

1、估值的国际化将进一步深化。回首 2004 年的证券市场，估值的国际化趋势是贯穿全年的主题。估值的国际化过程并非简单的绝对估值水平的接轨，而更多地表现为估值方法的国际接轨。在未来的一年中，这种趋势将得到进一步的深化，投资者对不同类型企业长期价值认识评判标准也会由此发生根本性的变化。

2、以落实“国九条”为标志的系列政策实施意味着良好的政策环境。同时合规资金入市、股权分置问题的解决或变相解决、保护投资者利益的分类表决等具体措施的实施，也将带来制度变迁过程中的投资机会。

3、重点上市公司的业绩增速趋缓，但依然会有合理的增长水平。目前的人民币利率水平仍处于历史上较低水平，企业有较强的扩张愿望。同时美元走软及国内的经济增长使得国际和国内的需求也将保持较为旺盛的状态。企业的产能将保持较高的利用率。我们认为总体上 2005 年企业盈利增长与 2004 年相比将有所下降，但依然会维持在一个较高的水平。

4、人民币存在币值重估的可能。人民币汇率调整短期将影响公司的资产负债和产品竞争力，长期将对产业竞争格局产生深远影响。

5、工业化和城市化是中国正在经历中的长期进程。由此带来的投资需求将在较长的期限内对相关企业的盈利有实质性的影响。90 年代分配向居民部门的倾斜使居民部门积累了大量的财富。居民财富的持续积累奠定消费增长的坚实基础。我们不期望就在 2005 消费出现爆发性的增长，但一个稳定的增长是可以预期的。

6、市场参与者机构化程度提高。自 2002 年以来个人投资者的开户数仅有个位数的增长。随着社保、保险基金、QFII 和养老金队伍的不断壮大，市场中长期资金的比例将进一步提高。参与者机构的变化将通过投资理念的变化，交易风格的变化等最终影响二级市场的运行特性。

综合对以上各因素的判断，2005 年本基金重点关注在国际估值框架下具有估值竞争力的股票。消费品行业，我们重点投资具有品牌效应、产品定价能力、成功的市场策略，同时行业集中度较高的上市公司。食品饮料、医药、旅游等行业中具有相比长期企业价值估值合理的上市公司依然是我们关注重点。上游

和 中 游 类 公 司 中 ， 我 们 重 点 关 注 具 有 自 然 资 源 优 势 和 自 然 垄 断 优 势 的 上 市 公 司 。 中 国 始 终 是 个 人 均 资 源 紧 张 的 国 家 ， 能 源 、 有 色 、 港 口 、 机 场 等 行 业 中 寻 找 盈 利 惊 喜 的 机 会 始 终 高 于 平 均 水 平 。 周 期 性 行 业 中 ， 因 去 年 市 场 的 过 度 反 应 ， 部 分 股 票 已 经 出 现 了 足 够 的 “ 周 期 性 折 价 ” 。 伴 随 着 良 好 业 绩 的 披 露 的 “ 周 期 性 折 价 ” 的 消 除 也 将 带 来 个 股 价 格 的 上 涨 。 不 过 我 们 认 为 行 业 选 择 已 经 很 难 像 2003 年 那 样 寻 找 出 突 出 的 亮 点 。 2005 年 ， 市 场 热 点 将 更 为 分 散 ， 需 要 我 们 更 多 的 采 取 自 下 而 上 的 公 司 选 择 ， 将 行 业 发 展 的 方 向 和 趋 势 最 终 落 实 在 上 市 公 司 的 经 营 评 估 上 ， 做 到 更 深 层 次 地 挖 掘 企 业 的 投 资 价 值 。

衷 心 感 谢 富 国 天 益 价 值 基 金 的 持 有 人 在 过 去 一 年 中 对 天 益 基 金 管 理 组 的 信 任 和 支 持 。 我 们 将 一 如 既 往 勤 勉 尽 职 地 为 持 有 人 谋 求 利 益 ， 在 可 承 受 的 风 险 水 平 上 谋 求 持 续 稳 定 的 回 报 。

（五）内部监察报告

2004 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 、 改 进 投 资 决 策 体 系 、 加 强 投 资 风 险 评 估 系 统 功 能 、 内 部 法 律 宣 传 和 内 控 部 门 定 期 和 不 定 期 检 查 的 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 进 行 重 点 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 ：

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 察 ， 完 善 投 资 业 务 流 程 控 制 。

通 过 投 资 风 险 评 估 系 统 对 本 基 金 的 日 常 交 易 行 为 、 投 资 组 合 情 况 进 行 实 时 监 控 ， 跟 踪 基 金 投 资 比 例 的 变 动 情 况 ， 及 时 发 现 异 常 交 易 查 明 原 因 并 督 促 其 限 期 解 决 ； 强 化 事 前 监 督 的 功 能 ， 由 交 易 主 管 对 基 金 经 理 的 投 资 权 限 和 投 资 指 令 进 行 事 前 审 核 。 为 提 高 交 易 质 量 并 加 强 投 资 控 制 ， 对 投 资 交 易 系 统 进 行 升 级 ， 构 建 更 加 有 效 的 研 究 、 投 资 平 台 ， 强 化 系 统 自 动 化 控 制 的 功 能 ， 提 高 投 资 监 控 的 质 量 和 效 率 ， 并 确 保 所 有 的 投 资 均 在 股 票 库 中 选 择 ， 使 基 金 投 资 行 为 始 终 处 于 可 控 状 态 。

加 强 对 股 票 库 管 理 办 法 执 行 情 况 的 检 查 ， 监 督 检 查 基 金 经 理 是 否 在 股 票 库 范 围 内 进 行 投 资 ， 对 剔 除 出 股 票 库 的 股 票 是 否 根 据 规 定 及 时 减 持 ， 同 时 定 期 检 查 股 票 库 中 股 票 的 选 择 方 法 和 审 核 程 序 是 否 合 规 ， 检 查 股 票 库 信 息 系 统 的 维 护 是 否 正 常 有 效 ， 防 范 基 本 面 风 险 。

及 时 确 定 新 的 投 资 业 务 流 程 ， 完 善 现 有 投 资 业 务 流 程 ， 通 过 流 程 控 制 加 强

基金投资的风险控制。监察稽核部每月例行对本基金投资操作是否符合公司内部投资操作规程进行检查，跟踪检查投资授权制度的执行情况，发现问题及时提出并督促改进。

2、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

公司通过监察稽核报告、风险控制委员会等形式强调风险分析在投资中的作用，消除重业绩轻风险控制的错误观念，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。

为确保基金投资中的法律风险得到有效控制，在公司全体员工统一学习基金法等法律法规的基础上，公司专门安排了基金投资人员对基金法及相关配套规定、基金合同和公司投资管理制度的学习和考试，以提高公司投资人员法律意识、控制基金投资的法律风险。

3、继续加强风险管理,做好风险绩效报告工作

2004 年公司进一步强化监察稽核在风险管理上的力量，在进行基金投资日常的风险评估工作中，监察稽核部加大了出具基金风险评估报告的频率，在报告中增加了股票库表现、债券投资风险评估、仓位分析等方面内容，不断提升报告的广度和深度，同时报告的及时性得到了更好的保证。对投资风险评估系统的功能进行升级，做好风险评估系统的日常使用跟踪工作。

在公司 2003 年公司内部控制执行情况自查工作的基础上，公司于 2004 年组织各部门进行了风险自查工作，并结合各部门的自查情况对相关风险采取了相应的控制措施。

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

2004 年，托管人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、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2004 年，富国基金管理有限公司在富国天益价值证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，

托管人未发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2004 年，由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。

交通银行

二〇〇五年三月二十五日

五、审计报告

安永大华业字（2005）第 0032号

富国天益价值证券投资基金全体持有人：

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”）2004 年 12 月 31 日的资产负债表和 2004 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表。这些会计报表的编制是 贵基金的基金管理人富国基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合《企业会计准则》、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定，在所有重大方面公允地反映了贵基金 2004 年 12 月 31 日的财务状况和以及 2004 年度的经营成果和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

蒋燕华

中国 上海

2005 年 3 月 18 日

六、财务会计报告（经审计）

（一）会计报告书

1、2004 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
银行存款	31,855,684.40	
清算备付金	15,577,960.76	
交易保证金	500,000.00	
应收证券交易清算款	4,443,788.11	
应收股利		
应收利息	1,999,163.75	
应收申购款	245,295.00	
其他应收款		
股票投资市值	335,406,351.57	
其中：股票投资成本	307,348,471.56	
债券投资市值	110,003,241.60	
其中：债券投资成本	109,837,132.77	
配股权证		
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计	500,031,485.19	
负债及基金持有人权益		
应付证券清算款		
应付赎回款	21,072,743.60	
应付赎回费	47,568.36	
应付管理人报酬	599,921.37	
应付托管费	99,986.88	
应付佣金	286,728.23	
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	255,318.33	
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	100,000.00	

其他负债	
负债合计	22,462,266.77

基金持有人权益	
实收基金	458,968,594.84
未实现利得	9,231,613.16
未分配收益	9,369,010.42
持有人权益合计	477,569,218.42
负债与持有人权益总计	500,031,485.19

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2004 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	2004-6-15 至 2004-12-31
一、收入	28,602,191.01
1、股票差价收入	20,493,711.58
2、债券差价收入	1,378,605.32
3、债券利息收入	1,791,392.41
4、存款利息收入	1,971,568.02
5、股利收入	1,457,753.95
6、买入返售证券收入	845,916.00
7、其他收入	663,243.73
二、费用	7,668,437.72
1、基金管理人报酬	6,421,994.04
2、基金托管费	1,070,332.35
3、卖出回购证券支出	55,189.75
4、利息支出	
5、其他费用	120,921.58
其中：债券帐户维护费	4,800.00
信息披露费	
审计费用	100,000.00
三、基金净收益	20,933,753.29
加：未实现收益	28,223,988.84
四、基金经营业绩	49,157,742.13

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2004 年度基金收益分配表

金额单位：人民币元

项目	2004-6-15 至 2004-12-31
本期基金净收益	20,933,753.29

加： 期初基金净收益	
加： 本期损益平准金	266,559.47
可供分配基金净收益	21,200,312.76
减： 本期已分配基金净收益	11,831,302.34
期末基金净收益	9,369,010.42

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2004 年度基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	2004-6-15 至 2004-12-31
一、 期初基金净值	1,033,718,023.69
二、 本期经营活动：	
基金净收益	20,933,753.29
未实现利得	28,223,988.84
经营活动产生的基金净值变动数	49,157,742.13
三、 本期基金单位交易：	
基金申购款	239,716,136.97
基金赎回款	-833,191,382.03
基金单位交易产生的基金净值变动数	-593,475,245.06
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	-11,831,302.34
五、 期末基金净值	477,569,218.42

所附附注为本会计报表的组成部分

(二) 会计报表附注

1、 基金设立说明

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管理人于2004年5月10日开始向社会公开发售,2004年6月15日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币1,033,678,783.51元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币39,240.18元,以上实收基金(本息)合计为人民币1,033,718,023.69元,折合1,033,718,023.69份基金份额,业经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具安永大华业字(2004)第881号验资报告。本基金的基金托管人为交通银行。

2、 会计报表编制基础

本基金的会计报表系按照《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、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》和《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》及基金合同的规定而编制。

3、 主要会计政策

(1) 会计年度

本基金的会计年度为公历1月1日至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间系2004年6月15日(基金合同生效日)至2004年12月31日。

(2) 记帐本位币：人民币

(3) 记帐基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记帐原则，除股票和债券投资按市值计价外，其余均以历史成本为计价基础。

(4) 基金资产的估值方法

- A. 估值对象为基金所拥有的现金、银行存款、股票和债券等；
- B. 银行存款、清算备付金按本金估值，并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入“应收利息”科目；
- C. 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
- D. 未上市的股票的估值
 - a. 送股、转增股、配股或增发的新股，以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算；
 - b. 首次公开发行的股票，以其成本价计算。
- E. 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；差异计入“配股权证”及“未实现利得”科目，如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；
- F. 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，以最近交易日的收盘价计算后的净价估值，并按债券面值与票面利率扣除适用情况下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；
- G. 未上市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适用情况下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；
- H. 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- I. 如有新增事项，按国家最新规定估值。

(5) 证券交易的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

◆ 股票

- A. 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账；
 - a. 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
 - b. 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。

◆ 债券

- A. a. 买入上市债券于成交日确认为债券投资，按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中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；
- b. 买入非上市债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中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；
- B. 债券买卖不计佣金。

◆ 买入返售证券

通过证券交易所进行融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

(6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已经发生的、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受益期内平均摊销。

(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. 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- D. 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
- E. 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；
- F. 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；
- G. 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1.5%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. 除上述基金费用以外的其他各项费用，如果影响计算日基金净值小数点后第五位的，采取待摊和预提的方法，否则发生时作为基金费用一次计入基金损益。待摊或预提计入基金费用数额的多少，以不影响计算日基金净值小数点后第五位为准。

(9) 基金的收益分配政策

- A. 基金收益分配采用现金方式，基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的，其分红资金按除息日的基金单位净值转成相应的基金单位。如投资者不选择，本基金默认的分红方式为现金方式；
- B. 每一基金单位享有同等分配权；
- C. 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- D. 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- E. 如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配；
- F. 基金收益分配比例不低于基金净收益的90%；
- G. 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，成立不满3个月，收益可不分配；
- H. 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

(10) 税项

A. 印花税

基金管理人2004年6月15日至2004年12月31日运用基金买卖股票按照2%的税率征收印花税。印花税率从2005年1月24日调整为1%。

B. 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。

C. 个人所得税

对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴20%的个人所得税。

4、 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
交通银行	基金托管人
海通证券股份有限公司	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东

(2) 关联方交易

本基金在本报告期与关联方进行的关联交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立的，且关联交易是按照市场公允价进行定价的。

a 通过关联方席位进行的交易

2004年度通过关联方席位进行交易的成交量

交易席位	成交量 (元)			佣金 (元)
	股票	债券	回购	
海通证券	243,259,796.99	66,140,353.80	1,023,700,000.00	188,571.91
申银万国	181,858,731.96	31,172,320.57		145,845.43
合计	425,118,528.95	97,312,674.37	1,023,700,000.00	334,417.34

2004年度通过关联方席位进行交易的成交量占比

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	
海通证券	19.40%	15.97%	50.68%	19.09%
申银万国	14.51%	7.53%		14.77%
合计	33.91%	23.50%	50.68%	33.86%

注：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。

股票交易佣金为成交金额的1%，该金额应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货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。1%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得的服务主要包括：有关宏观经济形势与经济政策、国内外金融市场动态、行业与上市公司动态以及各类专题研究报告等内容的一揽子研究成果。

b 关联方报酬

- 基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

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

- 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，遇节假日则支付日顺延。

单位：元

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
管理费		6,421,994.04	5,822,072.67	599,921.37

- 基金托管费按前一日基金资产净值的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

- 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，遇节假日则支付日顺延。

单位：元

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
托管费		1,070,332.35	970,345.47	99,986.88

c 与关联方进行的银行间同业市场交易

本基金于本期间与基金托管人没有进行银行间同业市场交易。

5、 会计报表主要项目注释（除另有标注外，单位均为元）
(1) 应收利息

项 目	2004-12-31
应收银行存款利息	16,199.77
应收清算备付金利息	3,571.37
应收债券利息	1,979,392.61
合 计	1,999,163.75

(2) 投资估值增值

项目	2004-12-31		
	成本	市值	估值增值
股票投资	307,348,471.56	335,406,351.57	28,057,880.01
债券投资	109,837,132.77	110,003,241.60	166,108.83

(3) 应付佣金

项 目	2004-12-31
应付海通证券佣金	18,215.94
应付银河证券佣金	32,767.91
应付光大证券佣金	47,710.87
应付中金公司佣金	57,202.01
应付申银万国佣金	86,382.64
应付东方证券佣金	44,448.86
合 计	286,728.23

(4) 其他应付款

项 目	2004-12-31
应付结算保证金	250,000.00
应付后端申购费	5,318.33
合 计	255,318.33

(5) 预提费用

项 目	2004-12-31
审计费	100,000.00
合 计	100,000.00

(6) 实收基金

单位：份

期初数	增加数	减少数	期末数
1,033,718,023.69	229,599,668.34	804,349,097.19	458,968,594.84

(7) 未实现利得

项 目	2004-12-31
股票投资估值增值	28,057,880.01
债券投资估值增值	166,108.83
申购未实现利得平准金	7,157,992.40
赎回未实现利得平准金	-26,150,368.08
合 计	9,231,613.16

注：未实现利得包括本基金于2004年12月31日对各项资产进行估值时，各项资产估值额与帐面成本之差，以及申购赎回过程中所产生的未实现利得平准金。

(8) 股票差价收入

项 目	2004-6-15 至 2004-12-31
卖出股票成交总额	505,128,020.03
减：卖出股票成本总额	484,210,207.76
卖出股票佣金	424,100.69
股票差价收入	20,493,711.58

(9) 债券差价收入

项 目	2004-6-15 至 2004-12-31
卖出债券成交总额	239,988,602.08

卖出债券成本总额	235,880,819.51
卖出债券应收利息总额	2,729,177.25
债券差价收入	1,378,605.32

(10) 其他收入

项 目	2004-6-15 至 2004-12-31
新股手续费返还	13,105.55
配股手续费返还	20,618.03
赎回费收入	624,876.50
其他	4,643.65
合 计	663,243.73

(11) 其他费用

项 目	2004-6-15 至 2004-12-31
债券账户维护费	4800.00
审计费用	100,000.00
交易所费用	13525.78
银行汇划手续费	2595.80
合 计	120,921.58

(12) 本期已分配基金净收益

	分红公告日	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	2004年10月15日	2004年10月20日	0.20	11,831,302.34

(13) 期末流通受限的基金资产

序号	股票名称	受限原因	数量(股)	成本(元)	市价(元)	估值方法	受限期限
1	振华港机	增发未流通	382687	3,348,511.25	3,513,066.66	市价	2004.12.22-2005.3.31
2	金地集团	增发未流通	546914	4,911,287.72	5,403,510.32	市价	2004.12.29-2005.1.6

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

2005年1月19日对本基金基金份额持有人进行了第二次红利分配,分配的红利为每10份基金份额0.20元,权益登记日为2005年1月19日,除权日为2005年1月20日,实际分配收益为9,275,413.32元。所分收益均为本基金在2004年实现的收益。

2005年3月17日对本基金基金份额持有人进行了第三次红利分配,分配的红利为每10份基金份额0.20元,权益登记日为2005年3月17日,除权日为2005年3月18日,实际分配收益为5,632,402.87元。所分收益有部分为本基金在2004年实现的收益。

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（2004 年 12 月 31 日）

（一）基金资产组合情况

截至 2004 年 12 月 31 日，富国天益价值证券投资基金资产净值为 477,569,218.42 元，单位基金净值为 1.0405 元，累计单位基金净值为 1.0605 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	335,406,351.57	67.08
2	债券	110,003,241.60	22.00
3	银行存款及清算备付金	47,433,645.16	9.49
4	其他资产	7,188,246.86	1.43
	合计	500,031,485.19	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	25,629,188.40	5.37
3	C 制造业	156,348,634.82	32.74
4	C0 食品、饮料	55,804,604.33	11.69
5	C1 纺织、服装、皮毛	5,674,099.62	1.19
6	C2 木材、家具		
7	C3 造纸、印刷	2,134,319.64	0.45
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	18,857,399.52	3.95
9	C5 电子		
10	C6 金属、非金属	22,433,442.17	4.70
11	C7 机械、设备、仪表	6,809,621.16	1.43
12	C8 医药、生物制品	43,392,648.38	9.09
13	C9 其他制造业	1,242,500.00	0.26
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,344,883.82	2.38
15	E 建筑业		
16	F 交通运输、仓储业	72,692,450.33	15.22

17	G 信息技术业	24,084,381.63	5.04
18	H 批发和零售贸易	18,705,835.25	3.92
19	I 金融、保险业	2,372,402.00	0.50
20	J 房地产业	24,090,024.92	5.04
21	K 社会服务业	138,550.40	0.03
22	L 传播与文化产业		
23	M 综合类		
	合 计	335,406,351.57	70.23

(三) 报告期末股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	832,437.00	30,500,491.68	6.39
2	000538	云南白药	1,917,566.00	29,933,205.26	6.27
3	600009	上海机场	1,851,952.00	28,186,709.44	5.90
4	000063	中兴通讯	710,013.00	18,950,246.97	3.97
5	002024	苏宁电器	344,938.00	15,936,135.60	3.34
6	600085	同仁堂	636,483.00	13,423,426.47	2.81
7	600900	长江电力	1,290,658.00	11,344,883.82	2.38
8	000895	双汇发展	878,597.00	10,912,174.74	2.28
9	000002	万 科A	1,912,162.00	10,057,972.12	2.11
10	000792	盐湖钾肥	1,128,100.00	9,667,817.00	2.02
11	000022	深赤湾A	383,500.00	9,077,445.00	1.90
12	600026	中海发展	976,508.00	8,974,108.52	1.88
13	000402	金 融 街	857,708.00	8,628,542.48	1.81
14	000039	中集集团	360,686.00	8,046,904.66	1.68
15	600348	国阳新能	592,162.00	8,035,638.34	1.68
16	600018	上港集箱	510,997.00	7,787,594.28	1.63
17	000731	四川美丰	639,249.00	6,884,711.73	1.44
18	000983	西山煤电	418,029.00	6,216,091.23	1.30
19	600019	宝钢股份	1,030,000.00	6,180,000.00	1.29
20	600600	青岛啤酒	603,275.00	5,839,702.00	1.22
21	600383	金帝集团	546,914.00	5,403,510.32	1.13
22	000729	燕京啤酒	449,072.00	5,334,975.36	1.12
23	600591	上海航空	790,929.00	5,322,952.17	1.11
24	000726	鲁 泰A	519,739.00	4,979,099.62	1.04
25	600029	南方航空	929,158.00	4,952,412.14	1.04
26	000968	煤气化	473,973.00	4,678,113.51	0.98
27	600033	福建高速	602,336.00	4,445,239.68	0.93
28	000970	中科三环	704,219.00	4,429,537.51	0.93

29	600188	兖州煤业	344,605.00	4,286,886.20	0.90
30	600660	福耀玻璃	550,000.00	3,696,000.00	0.77
31	600115	东方航空	799,987.00	3,543,942.41	0.74
32	600320	振华港机	382,687.00	3,513,066.66	0.74
33	000869	张裕A	251,545.00	3,217,260.55	0.67
34	600089	特变电工	264,230.00	3,210,394.50	0.67
35	600271	航天信息	106,725.00	2,798,329.50	0.59
36	600694	大商股份	260,555.00	2,769,699.65	0.58
37	600036	招商银行	284,120.00	2,372,402.00	0.50
38	600406	国电南瑞	174,444.00	2,335,805.16	0.49
39	600096	云天化	209,335.00	2,193,830.80	0.46
40	600308	华泰股份	179,204.00	2,134,319.64	0.45
41	600547	山东黄金	122,949.00	1,522,108.62	0.32
42	600210	紫江企业	350,000.00	1,242,500.00	0.26
43	600028	中国石化	200,000.00	872,000.00	0.18
44	600439	瑞贝卡	50,000.00	695,000.00	0.15
45	600012	皖通高速	64,951.00	402,046.69	0.08
46	002033	丽江旅游	10,000.00	114,200.00	0.02
47	000866	扬子石化	10,253.00	111,039.99	0.02
48	000541	佛山照明	6,000.00	86,160.00	0.02
49	600005	武钢股份	20,000.00	81,000.00	0.02
50	000888	峨眉山A	2,280.00	24,350.40	0.01
51	000989	九芝堂	3,470.00	23,110.20	0.00
52	600971	恒源煤电	749.00	18,350.50	0.00
53	600276	恒瑞医药	1,035.00	12,906.45	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末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)	占期末基金资产净值比例(%)
1	600009	上海机场	45,885,589.41	9.61
2	000538	云南白药	29,692,726.24	6.22
3	600519	贵州茅台	28,429,901.09	5.95
4	600188	兖州煤业	28,300,213.85	5.93
5	000002	万科A	24,587,541.59	5.15
6	000063	中兴通讯	24,540,755.25	5.14
7	000866	扬子石化	24,010,544.47	5.03
8	600029	南方航空	23,450,494.58	4.91
9	000983	西山煤电	23,245,606.83	4.87
10	600018	上港集箱	23,217,794.17	4.86

11	002024	苏宁电器	22,381,870.61	4.69
12	000625	长安汽车	21,767,185.88	4.56
13	600591	上海航空	19,894,245.69	4.17
14	600026	中海发展	19,664,157.42	4.12
15	600085	同仁堂	19,296,523.37	4.04
16	600050	中国联通	19,078,697.87	3.99
17	600012	皖通高速	17,949,660.09	3.76
18	600036	招商银行	17,914,405.75	3.75
19	600900	长江电力	16,895,820.11	3.54
20	600002	齐鲁石化	16,761,080.34	3.51
21	000039	中集集团	15,931,118.10	3.34
22	600210	紫江企业	14,598,043.12	3.06
23	600096	云天化	12,606,774.86	2.64
24	000088	盐田港 A	12,477,644.55	2.61
25	600019	宝钢股份	12,396,180.48	2.60
26	000022	深赤湾 A	11,530,709.50	2.41
27	000895	双汇发展	11,188,018.65	2.34
28	600348	国阳新能	11,181,721.48	2.34
29	000792	盐湖钾肥	11,030,144.24	2.31
30	600971	恒源煤电	10,466,110.68	2.19
31	000402	金融街	10,388,991.73	2.18
32	000968	煤气化	9,903,222.65	2.07
33	600600	青岛啤酒	9,652,088.02	2.02
34	600308	华泰股份	9,619,722.73	2.01
35	600123	兰花科创	9,577,788.79	2.01

2. 报告期内累计卖出金额占期末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)	占期末基金资产净值比例 (%)
1	600009	上海机场	25,410,864.42	5.32
2	000866	扬子石化	23,040,257.44	4.82
3	600188	兖州煤业	21,993,848.41	4.61
4	000625	长安汽车	21,508,853.15	4.50
5	000983	西山煤电	20,370,546.99	4.27
6	600029	南方航空	18,833,237.68	3.94
7	600012	皖通高速	18,183,178.19	3.81
8	600050	中国联通	17,645,224.74	3.69
9	600591	上海航空	17,133,455.49	3.59
10	600018	上港集箱	16,895,692.12	3.54
11	600002	齐鲁石化	16,035,173.39	3.36
12	600036	招商银行	15,505,688.40	3.25
13	002024	苏宁电器	14,875,650.07	3.11

14	600210	紫江企业	14,062,148.18	2.94
15	000039	中集集团	13,855,229.88	2.90
16	000002	万科A	13,703,954.16	2.87
17	600971	恒源煤电	13,050,717.57	2.73
18	600096	云天化	11,266,581.16	2.36
19	000088	盐田港A	11,256,153.66	2.36
20	600026	中海发展	10,822,268.40	2.27
21	000063	中兴通讯	10,535,761.81	2.21
22	600085	同仁堂	10,185,887.69	2.13

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 791,558,679.32 元；卖出股票的收入总额为 505,128,020.03 元。

(五) 债券投资组合

序号	券种	市值	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	60,073,200.00	12.58
2	央行票据		
3	企业债		
4	金融债	39,984,000.00	8.37
5	可转债	9,946,041.60	2.08
	合计	110,003,241.60	23.03

(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	04 国债(1)	60,073,200.00	12.58
2	04 国开 09	39,984,000.00	8.37
3	营港转债	8,003,736.00	1.68
4	金牛转债	1,125,000.00	0.24
5	招行转债	817,305.60	0.17

(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 2004 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	500,000.00
2	应收证券清算款	4,443,788.11
3	应收利息	1,999,163.75
4	应收申购款	245,295.00
	其他资产项目合计	7,188,246.86

4、截至 2004 年 12 月 31 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	110317	营港转债	8,003,736.00	1.68

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
3804	120,654.20	344,468,425.61	75.05%	114,500,169.23	24.95%

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	报告期内基金总申购份额	报告期内基金总赎回份额
1,033,718,023.69	1,033,718,023.69	458,968,594.84	229,599,668.34	804,349,097.19

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、2003 年 12 月 25 日，本公司关于变更董事长的申请报告经证监会审核通过，由陈敏女士任公司董事会董事长，并于 2004 年 1 月 14 日在中国证券报发布了《富国基金管理有限公司董事长变更公告》。本基金托管人高管人员在报告期内变更如下：蒋超良同志担任交通银行董事长、党委书记，张建国同志担任交通银行行长、副董事长、党委副书记；方诚国同志不再担任交通银行行长、副董事长、党委书记职务，殷介炎同志不再担任交通银行董事长职务。

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、本期基金收益分配情况：

本报告期本基金总共进行了一次收益分配, 分配金额为 11, 831, 302. 34 元, 权益登记日为 2004 年 10 月 20 日, 除权日为 2004 年 10 月 21 日。本公司分别于 2004 年 10 月 15 日和 2004 年 10 月 22 日在证券时报发布了《富国天益价值证券投资基金第一次分红预告》和《富国天益价值证券投资基金第一次分红公告》。

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, 本年度本基金支付给审计机构安永大华会计师事务所的报酬为 8 万元人民币, 其已为本基金管理人提供审计服务的连续年限为 2 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等五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 7 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 2004 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	
中金公司	349, 911, 464. 53	8, 654, 376. 80		273, 809. 29
海通证券	243, 259, 796. 99	66, 140, 353. 80	1, 023, 700, 000. 00	188, 571. 91
光大证券	193, 979, 562. 31	75, 918, 214. 10		158, 325. 22
申银万国	181, 858, 731. 96	31, 172, 320. 57		145, 845. 43
银河证券	167, 448, 088. 75	168, 973, 466. 60	946, 300, 000. 00	126, 154. 25
东方证券	117, 136, 752. 38	63, 278, 257. 10	50, 000, 000. 00	94, 931. 88
合计	1, 253, 594, 396. 92	414, 136, 988. 97	2, 020, 000, 000. 00	987, 637. 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	
中金公司	27. 91%	2. 09%		27. 72%
海通证券	19. 40%	15. 97%	50. 68%	19. 09%
光大证券	15. 47%	18. 33%		16. 03%
申银万国	14. 51%	7. 53%		14. 77%
银河证券	13. 36%	40. 80%	46. 85%	12. 77%
东方证券	9. 34%	15. 28%	2. 48%	9. 62%
合计	100. 00%	100. 00%	100. 00%	100. 00%

注: 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。

9、2004 年 1 月 29 日, 本公司迁往新地址办公, 并于 2004 年 1 月 30 日在

中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司迁址公告》。

10、本公司于 2004 年 3 月 18 日在中国证券报发布了《富国基金管理有限公司开放式基金转换业务的公告》，推出开放式基金的基金转换业务。

11、2004 年 5 月 10 日，本公司推出基金网上交易业务，并于 2004 年 4 月 30 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于推出开放式基金网上交易业务的公告》。

12、根据相关法律法规的要求，本公司对原《富国天益价值证券投资基金基金契约》进行了修改，并于 2004 年 10 月 16 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于修改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基金契约的公告》。

13、本基金本报告期新增招商银行、长城证券有限责任公司等代销机构，并于 2004 年 7 月 21 日、2004 年 12 月 6 日在中国证券报、上海证券报和证券时报上予以公告。

14、2004 年 12 月 17 日，本公司在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司股东及出资比例变更公告》，变更后本公司股东及出资比例为：海通证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、蒙特利尔银行（Bank of Montreal）各占 27.775%，山东省国际信托投资有限公司占 16.675%。

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：(021)53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 五年三月三十日