

富国天益价值证券投资基金 2006年年度报告摘要

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事签章同意，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。

本年度报告摘要简要自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

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的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，在注重基金资产的安全的前提下，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，根据基金经理对投资市场变化的趋势的判断，决定基金资产在股票、债券、现金等金融资产上的分布，并进行动态匹配以规避系统性的风险，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策略，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低于市场价格水平；(2)组合中70%以上的个股的动态市盈率低于市场价格平均水平。

业绩比较基准：95%的中信标普300指数+5%的中债国债指数

风险收益特征：本基金为价值型投资资金，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698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：陈晔

信息披露负责人：林志松

电话：(021)-56886666, 4008806688

传真：(021)-68897799

电子邮件：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)-68898917

传真：(021)-56889388

电子邮件：zhangyq@bankcomm.com

(五) 本基金报告期内的信息披露：中国证券报、证券时报

登载年度报告公告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 上海市银行路188号交银金融大厦

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 自基金合同生效以来的主要计价数据和财务指标

指标名称 2006年 2006年 2004-6-15至 2004-12-31

1. 基金本期期初可供分配利润 155,387,110.07元 42,696,631.42元 20,933,763.29元

2. 加权平均基金份额本期利润 0.0818元 0.1727元 0.0000元

3. 期末可供分配利润 0.0818元 0.0000元 0.0294元

4. 期末基金资产净值 5,983,856,729.25元 22,667,922.75元 477,569,210.42元

5. 期末基金份额净值 1.5288元 1.0808元 1.0405元

6. 本期基金份额净值增长率 167.57% 14.84% 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），计算方法参见本报告所载相关内容。

(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

前段 累计增长(%) ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

过去三个月 45.23% 1.39% 40.99% 12.42% 4.24% 0.05%

过去六个月 50.05% 1.22% 42.36% 13.33% 8.29% -0.11%

过去一年 167.57% 1.36% 114.49% 12.33% 53.08% 0.03%

合同约定至今 226.50% 1.12% 88.39% 12.33% 13.71% -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：截至日期为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) 本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份基金的分红数(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) 基金经理及基金经理小组情况

1、基金经理

富国基金管理有限公司于1999年4月13日获得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月加拿大丰特利银行（BMO）投资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家获得十家基金管理公司之一，第一家中外合资的基金管理公司。截止2006年12月31日，本基金已管理人深证证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉证证券投资基金、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、富国增强债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国瑞福优势地区混合型证券投资基金、富国瑞泰精选成长混合型证券投资基金（LOF）、富国天时货币基金等多只开放式证券投资基金。

2、基金经理

陈先生，1972年出生，硕士，9年证券从业经历，曾就职于平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、研究策划部副经理。

(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》、《中国基金业协会证券投资基金评价办法》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的经营原则和运用基金资产，在充分尊重长期持有人的前提下，力争为基金持有人创造较高的当期收益为目标，谨慎和运用基金资产，损害基金份额持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

(三) 对报告期末本基金的估值政策和估值方法的说明与解释

本基金在报告期内的净值增长率曾达167.57%，期间每10份基金份额分红收益达2.30元。按照晨星分类，报告期内本基金在70只基金中排名第4。

2006年A股市场经历了大幅震荡行情，市场热点转换，个股表现活跃。在纷杂的市场环境中，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。半年来基金实施了拆分机制，降低了基金规模有了大幅增长，在拆分期间，本基金利用季度调整的良性机制促进了经济增长和平稳发展，不会对市场造成较大的负面影响。宏观调控的平滑快速地提供了股市长期走势的大背景。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。全流通将降低市场的投机性，使A股市场成为更好的一个价值驱动的市场，结构性分化将加剧。

(四) 对宏观经济、证券市场行业走势的展望

2007年我们预计市场仍将保持弱势，投资者将面临众多投资选择，但是投资性价比也将相持不变。只有那些能够持续创造股价价值的企业才能在本轮牛市中长期跑赢，并充分分享估值溢价。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。在指数的上涨过程中，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继续秉承“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，做中长期布局。在充分配置资源、降低成本的基础上，把握投资机会，同时将相关个股也纳入观察范围。

我们看好A股市场中的阶段性发展前景。政府近期宏观调控将保持经济长期平稳和健康，不会对市场造成较大的负面影响。宏观调控的平滑快速地提供了股市长期走势的大背景。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。全流通将降低市场的投机性，使A股市场成为更好的一个价值驱动的市场，结构性分化将加剧。

(五) 对宏观经济、证券市场行业走势的展望

2007年我们预计市场仍将保持弱势，投资者将面临众多投资选择，但是投资性价比也将相持不变。只有那些能够持续创造股价价值的企业才能在本轮牛市中长期跑赢，并充分分享估值溢价。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。在指数的上涨过程中，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继续秉承“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，做中长期布局。在充分配置资源、降低成本的基础上，把握投资机会，同时将相关个股也纳入观察范围。

本基金在报告期内的净值增长率曾达167.57%，期间每10份基金份额分红收益达2.30元。按照晨星分类，报告期内本基金在70只基金中排名第4。

2006年A股市场经历了大幅震荡行情，市场热点转换，个股表现活跃。在纷杂的市场环境中，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。半年来基金实施了拆分机制，降低了基金规模有了大幅增长，在拆分期间，本基金利用季度调整的良性机制促进了经济增长和平稳发展，不会对市场造成较大的负面影响。宏观调控的平滑快速地提供了股市长期走势的大背景。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。全流通将降低市场的投机性，使A股市场成为更好的一个价值驱动的市场，结构性分化将加剧。

(四) 对宏观经济、证券市场行业走势的展望

2007年我们预计市场仍将保持弱势，投资者将面临众多投资选择，但是投资性价比也将相持不变。只有那些能够持续创造股价价值的企业才能在本轮牛市中长期跑赢，并充分分享估值溢价。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。在指数的上涨过程中，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继续秉承“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，做中长期布局。在充分配置资源、降低成本的基础上，把握投资机会，同时将相关个股也纳入观察范围。

本基金在报告期内的净值增长率曾达167.57%，期间每10份基金份额分红收益达2.30元。按照晨星分类，报告期内本基金在70只基金中排名第4。

2006年A股市场经历了大幅震荡行情，市场热点转换，个股表现活跃。在纷杂的市场环境中，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。半年来基金实施了拆分机制，降低了基金规模有了大幅增长，在拆分期间，本基金利用季度调整的良性机制促进了经济增长和平稳发展，不会对市场造成较大的负面影响。宏观调控的平滑快速地提供了股市长期走势的大背景。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。全流通将降低市场的投机性，使A股市场成为更好的一个价值驱动的市场，结构性分化将加剧。

(五) 对宏观经济、证券市场行业走势的展望

2007年我们预计市场仍将保持弱势，投资者将面临众多投资选择，但是投资性价比也将相持不变。只有那些能够持续创造股价价值的企业才能在本轮牛市中长期跑赢，并充分分享估值溢价。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。在指数的上涨过程中，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继续秉承“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，做中长期布局。在充分配置资源、降低成本的基础上，把握投资机会，同时将相关个股也纳入观察范围。

本基金在报告期内的净值增长率曾达167.57%，期间每10份基金份额分红收益达2.30元。按照晨星分类，报告期内本基金在70只基金中排名第4。

2006年A股市场经历了大幅震荡行情，市场热点转换，个股表现活跃。在纷杂的市场环境中，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。半年来基金实施了拆分机制，降低了基金规模有了大幅增长，在拆分期间，本基金利用季度调整的良性机制促进了经济增长和平稳发展，不会对市场造成较大的负面影响。宏观调控的平滑快速地提供了股市长期走势的大背景。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。全流通将降低市场的投机性，使A股市场成为更好的一个价值驱动的市场，结构性分化将加剧。

(四) 对宏观经济、证券市场行业走势的展望

2007年我们预计市场仍将保持弱势，投资者将面临众多投资选择，但是投资性价比也将相持不变。只有那些能够持续创造股价价值的企业才能在本轮牛市中长期跑赢，并充分分享估值溢价。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。在指数的上涨过程中，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继续秉承“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，做中长期布局。在充分配置资源、降低成本的基础上，把握投资机会，同时将相关个股也纳入观察范围。

本基金在报告期内的净值增长率曾达167.57%，期间每10份基金份额分红收益达2.30元。按照晨星分类，报告期内本基金在70只基金中排名第4。

2006年A股市场经历了大幅震荡行情，市场热点转换，个股表现活跃。在纷杂的市场环境中，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。半年来基金实施了拆分机制，降低了基金规模有了大幅增长，在拆分期间，本基金利用季度调整的良性机制促进了经济增长和平稳发展，不会对市场造成较大的负面影响。宏观调控的平滑快速地提供了股市长期走势的大背景。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。全流通将降低市场的投机性，使A股市场成为更好的一个价值驱动的市场，结构性分化将加剧。

(五) 对宏观经济、证券市场行业走势的展望

2007年我们预计市场仍将保持弱势，投资者将面临众多投资选择，但是投资性价比也将相持不变。只有那些能够持续创造股价价值的企业才能在本轮牛市中长期跑赢，并充分分享估值溢价。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。在指数的上涨过程中，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继续秉承“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，做中长期布局。在充分配置资源、降低成本的基础上，把握投资机会，同时将相关个股也纳入观察范围。