富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金

2007年第一季度报告

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2007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：富国天瑞强势地区

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年4月5日

报告期末基金份额总额：1,595,601,059.16份

投资目标：本基金主要投资于强势地区（区域经济发展较快、已经形成一定产群规模且居民购买力较强）具有较强竞争力、经营管理稳健、诚信、业绩优良的上市公司的股票。本基金遵循“风险调整后收益最大化”原则，通过“自上而下”的积极投资策略，在合理运用金融工程技术的基础上，动态调整投资组合比例，注重基金资产安全，谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：本基金主要采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判宏观经济状况、资本市场运行特征的前提下，以强势地区内单个证券的投资价值评判为核心，追求投资组合流动性、赢利性、安全性的中长期有效结合。

业绩比较基准：上证A股指数收益率×70%＋上证国债指数收益率×25%＋同业存款利率×5%

风险收益特征：本基金是一只主动投资的混合型基金，主要投资于强势地区中定价合理且具有成长潜力的优质股票，属于中度风险的证券投资基金品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长，实现较高的超额收益。

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	421,084,825.78
2	加权平均基金份额净收益	0.3005
3	期末基金资产净值	2,238,292,832.04
4	期末基金份额净值	1.4028

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。

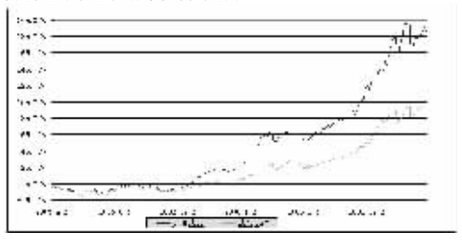
（二）、基金净值表现

1、富国天瑞强势地区精选混合型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	19.63%	2.00%	13.37%	1.69%	6.26%	0.31%

注：过去三个月指2007年1月1日－2007年3月31日

2、自基金合同生效以来富国天瑞强势地区精选混合型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2007年3月31日。

四、管理人报告

（一）、基金经理

徐大成先生，1968年出生，工学学士，经济学硕士，自2000年开始从事证券行业工作。曾任江苏省昆山市电力建设公司工程师、项目经理，利乐包装（中国）有限公司工程师、项目经理，闽发证券上海管理总部项目经理、富国基金管理公司研究策划部分析师，汉鼎证券投资基金经理。现兼任投资总监助理、富国天源平衡混合型证券投资基金基金经理。

（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瑞强势地区精选混合型证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天瑞强势地区精选混合型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

2007年一季度的证券市场经宽幅震荡后持续上涨，沪深300指数年初开盘2007年1月4日的2675点，一季度末收于2781点。震荡调整后的持续上涨，投资者的情绪显得更稳定，普通居民从购买开放式基金到直接开户购买股票，市场的几乎所有股票都受到投资者的追逐，低价股尤其受到投资者的青睐。

天瑞基金一季度进行了持续营销，为实现高额的收益以回报基金持有人，对组合中的部分股票进行了买卖操作以获得收益进行分红，给基金组合的运作带来了较大的挑战。一季度的市场风格资产的表现要好于行业特征，组合中均衡配置的资产表现不好，基金经理意识到问题后逐渐加大精选品种风格属性、行业属性，组合的业绩逐渐提高。一季度的失误主要在表现在仓位控制，基金经理担忧估值偏高，偏早降低仓位比例，影响组合绩效。

我们总体对2007年二季度的证券市场仍旧保持谨慎的、乐观的观点。预期中的调整也许落定在2007年二季度，但强烈的牛市气氛导致市场保持较高的活跃度，基金经理将谨慎中保持积极，结构调整、风险管理是重点思考的问题。天瑞基金将继续坚持一贯的投资策略、风格，投资自己能理解的企业。坚定不移的精选有核心竞争力的持续增长的公司买入持有，努力为持有人创造最大价值。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）　基金资产组合情况

截至2007年3月31日，富国天瑞基金资产净值为2,238,292,832.04元，基金份额净值为1.4028元，基金份额累计净值为2.5728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	1,734,215,084.15	70.44
2	债　券	0.00	0.00
3	权　证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	710,715,057.69	28.87
5	其他资产	17,073,661.67	0.69
	合　计	2,462,003,803.51	100.00

（二）　按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	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	145,135,015.02	6.48
3	C 制造业	619,173,694.79	27.66
	C0 食品、饮料	129,384,881.34	5.78
	C1 纺织、服装、皮毛	91,640,704.05	4.09
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷		
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	68,942,995.20	3.08
	C5 电子		
	C6 金属、非金属	63,240,000.00	2.83
	C7 机械、设备、仪表	97,350,670.76	4.35
	C8 医药、生物制品	168,614,443.44	7.53
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	209,087,532.80	9.34
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	329,215,300.59	14.71
7	G 信息技术业	138,998,958.84	6.21
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业	164,809,069.33	7.36
10	J 房地产业	65,666,835.00	2.93
11	K 社会服务业	62,128,677.78	2.78
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合　计	1,734,215,084.15	77.48

（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）	市　值（元）	市值占基金资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	16,034,320	209,087,532.80	9.34
2	600009	上海机场	6,729,604	164,000,449.48	7.33
3	600036	招商银行	9,120,956	158,522,215.28	7.08
4	600588	用友软件	3,654,021	138,998,958.84	6.21
5	002022	科华生物	5,025,441	124,630,936.80	5.57
6	600591	上海航空	20,000,000	104,600,000.00	4.67
7	600686	金龙汽车	4,705,204	97,350,670.76	4.35
8	002029	七 匹 狼	3,667,095	91,640,704.05	4.09
9	000933	神火股份	5,087,394	78,498,489.42	3.51
10	600809	山西汾酒	2,082,786	67,044,881.34	3.00

（四）　债券投资组合

序号	债券类别	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国家债券		
2	金融债券		
3	可转换债券		
	合　计		

注：本基金本期无债券投资组合

（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			
2			
3			
4			
5			

注：本基金本期无债券投资的前五名债券明细

（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2007年3月31日，本基金的其他资产项目构成如下：

序　号	其他资产项目	金　额（元）
1	交易保证金	160,000.00
2	应收证券交易清算款	
3	应收股利	
4	应收利息	162,726.96
5	应收申购款	16,750,934.71
6	其他应收款	
7	待摊费用	
	合　计	17,073,661.67

4、截至2007年3月31日，本基金本期无处于转股期的可转债明细。

5、截止2007年3月31日，本基金本期无持有的权证明细。

本基金本期因其他原因曾经持有的权证明细如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末持有量
云天化	580012	云化CWB1	买入可分离债获配	324,054	2,204,863.42	0

本基金本期无因股权分置改革曾经持有的权证明细。

六、基金份额变动

本期期初基金份额总额（份）	本期基金申购份额（份）	本期基金赎回份额（份）	本期期末基金份额总额（份）
714,367,824.54	1,434,601,599.14	553,368,364.52	1,595,601,059.16

七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金的文件

2、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金基金合同

3、富国天瑞强势地区精选混合型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、富国天瑞强势地区精选混合型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：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5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、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

二00七年四月二十日

富国天时货币市场基金

2007年第一季度报告

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2007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：富国货币

A级基金简称：富国货币A级

B级基金简称：富国货币B级

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年6月5日

报告期末基金份额总额：738,772,421.32份

其中：A级基金份额总额：538,396,631.39份

B级基金份额总额：200,375,789.93份

投资目标：在充分重视本金安全的前提下，确保基金资产的高流动性，追求超越业绩比较基准的稳定收益。

投资策略：本基金管理人借鉴外方股东加拿大蒙特利尔银行金融集团（BMO Financial Group）的投资管理经验及技能，结合国内市场的特征，应用“富国FIPS－MMF系统（Fixed Income Portfolio System－Money Market Fund）”，构建优质组合。

在投资管理过程中，本基金管理人将基于“定性与定量相结合、保守与积极相结合”的原则，根据短期利率的变动和市场格局的变化，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略。

业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为当期银行个人活期存款利率（税前）。

风险收益特征：本基金属于风险较低、收益稳定、流动性较高的证券投资基金品种，但并不意味着投资本基金不承担任何风险。

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

	项　目	A级	B级
1	基金本期净收益	2,390,564.47	1,041,501.09
2	期末基金资产净值	538,396,631.39	200,375,789.93
3	期末基金份额净值	1.0000	1.0000

注：本基金收益分配是按月结转份额。所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

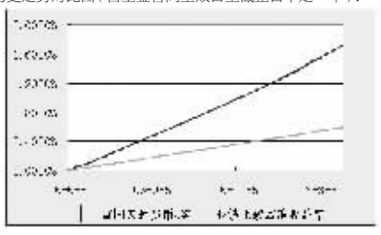
（二）、基金净值表现

1、富国天时货币市场基金本期净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

	阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
A级	过去三个月	0.5740%	0.0022%	0.1775%	0.0000%	0.3965%	0.0022%
B级	过去三个月	0.6330%	0.0022%	0.1775%	0.0000%	0.4555%	0.0022%

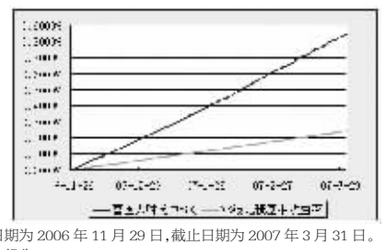
注：过去三个月指2007年1月1日－2007年3月31日

2、（1）自基金合同生效以来富国天时货币市场A级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（自基金合同生效日至截止日不足一年）：



注：截止日期为2007年3月31日。

（2）自基金分级以来富国天时货币市场B级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（自基金合同生效日至截止日不足一年）：



注：起始日期为2006年11月29日，截止日期为2007年3月31日。

四、管理人报告

（一）、基金经理

钟智伦先生，生于1968年，经济学硕士，自1994年开始从事证券行业工作。历任平安证券部门经理、上海新世纪投资服务有限公司研究员、海通证券投资经理、富国基金管理有限公司债券研究员。

（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时货币市场基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天时货币市场基金基金合同》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

1季度出口增长和信贷投放显著加快，1–2月外贸顺差分别为159亿美元和237亿美元，新增贷款总量达到9800亿，相当于去年全年新增贷款的31%。而央行则继续与流动性过剩进行艰苦的斗争，1季度明显加大了常规的公开市场操作力度，通过公开市场操作累计回笼资金达8270亿元，另外还提高存款准备金率2次、发行定向票据1次，并在3月17日宣布上调存贷款基准利率27个BP，1年期存款利率提高到2.79%。

由于春节因素以及大盘股发行，货币市场利率出现较大的波动，银行间市场7天回购利率从期初的1.5%上升到4.6%，春节后又回落到1.5%，期末回升至1.95%左右。1年期央行票据发行利率从期初2.80%上升到期末2.98%，3月期央行票据发行利率从期初2.50%上升到期末2.66%。

1季度，基金管理人坚持严格按照基金合同进行投资管理，在控制投资风险和保证基金流动性的前提下为基金持有人获取稳定收益。由于预计到货币市场可能出现的短暂流动性紧张局面，基金管理人在投资安排上使基金资产保持了充足的流动性，既从容度过市场短期流动性紧张的时期，又使基金收益率保持基本稳定，体现了货币市场基金的“现金管理工具”职能。

2季度，解决流动性过剩问题仍然是央行货币政策面临的主要问题，预计人民银行还会综合运用多种货币政策工具大力回收流动性。另外，股票二级市场持续上涨继续分流市场资金，同时预计4月份新股发行将会提速，特别是大盘股的发行会逐渐增加，因此货币市场利率仍然会有比较大的波动。

2季度本基金将继续保持基金资产的充足流动性，一如既往做好对基金投资的各类风险管理，严格按照有关法规和基金合同进行规范运作，在控制风险的前提下为基金持有人获取相对稳定的投资回报。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	565,061,116.52	72.46
买入返售证券 其中：买断式回购的买入返售证券	129,600,000.00 000.00	16.62 0.00
银行存款和清算备付金合计	14,246,281.52	1.83
其他资产	70,933,912.24	9.10
合计	779,841,310.28	100.00

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项　目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1,006,810,000.00	2.45
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	39,200,000.00	5.30
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

注：上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。本报告期内无货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的20%的情况。

（三）基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况：

项　目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	129
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	175
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过180天的说明：本报告期内无。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例：

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天内	22.72	5.31
2	30天(含)－60天	5.11	0.00
3	60天(含)－90天	10.09	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.04	0.00
4	90天(含)－180天	41.64	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.06	0.00
5	180天(含)－397天(含)	22.76	0.00
	合 计	102.32	5.31

（四）债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合：

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	79,857,926.66	10.81
	其中：政策性金融债	79,857,926.66	10.81
3	央行票据	276,021,870.62	37.36
4	企业债券	209,181,319.24	28.31
5	其他	0.00	0.00
合 计		565,061,116.52	76.49
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		59,864,475.39	8.10

2、基金投资前十名债券明细：

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	06央行票据68	1,000,000		98,791,777.52	13.37
2	07央行票据02	600,000		58,736,731.94	7.95
3	06农发06	500,000		49,987,615.84	6.77
4	06央行票据70	500,000		49,377,448.27	6.68
5	06央行票据64	400,000		39,569,216.01	5.36
6	07广晟CP01	300,000		30,036,984.90	4.07
7	06首都机场债	300,000		29,984,790.77	4.06
8	05中信债1	300,000		29,879,684.62	4.04
9	05农发15	300,000		29,870,310.82	4.04
10	06方正CP01	300,000		29,770,621.34	4.03

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项　目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	
报告期内偏离度的最高值	0.2201%
报告期内偏离度的最低值	0.0669%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1335%

注：以上数据按工作日统计

（六）投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：

本基金采用固定份额净值，基金份额账面净值始终保持为人民币1.00元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益或损失。

2、本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的声明：

本报告期内本基金不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序：

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

4、其他资产的构成：

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	
2	应收证券清算款	47,034,041.24
3	应收利息	2,532,546.83
4	应收申购款	21,358,903.17
5	其他应收款	8,421.00
6	待摊费用	
7	其他	
合计		70,933,912.24

六、基金份额变动

	A级	B级
本报告期期初基金份额总额	367,350,556.34	345,360,965.73
本报告期间基金总申购份额(包括转入份额、份额级别调整)	1,074,655,040.80	530,019,557.94
本报告期间基金总赎回份额(包括转出份额、份额级别调整)	903,608,965.75	675,004,733.74
本报告期末基金份额总额	538,396,631.39	200,375,789.93

注：红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源，统一计入本期总申购份额，基金转换转出作为本期赎回资金的来源，统一计入本期总赎回份额。

七、备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国天时货币市场基金的文件

2、富国天时货币市场基金基金合同

3、富国天时货币市场基金托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国天时货币市场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：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5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、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

二00七年四月二十日

富国天益价值证券投资基金

2007年第一季度报告

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2007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：4,314,081,762.06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：交通银行股份有限公司

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	512,957,881.39
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1092
3	期末基金资产净值	8,020,145,664.70
4	期末基金份额净值	1.8591

提示：本期指2007年1月1日至2007年3月31日。本基金本期未有收益分配。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。

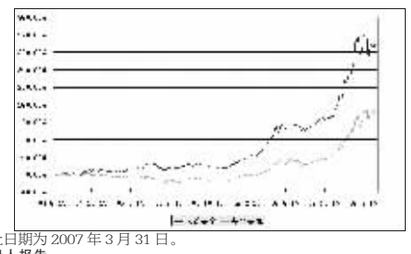
（二）、基金净值表现

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	21.61%	2.23%	35.15%	2.37%	－13.54%	－0.14%

注：过去三个月指2007年1月1日－2007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2007年3月31日。

四、管理人报告

（一）、基金经理

陈戈先生，1972年出生，硕士，自1996年开始从事证券行业工作。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）、运作情况说明

2007年一季度A股市场在经历了初期的大幅振荡之后，走出了单边上扬行情。与此同时，市场投机气氛日渐浓厚，各类题材、概念层出不穷，股价上涨的基本面逻辑表现得并不明显。这一局面与我们年初的判断相距甚远。在浮躁的市场环境中，本基金仍然坚持了一贯的投资理念和投资风格，稳健投资，没有追逐市场热点。一季度本基金表现不尽如人意。在本季度初的持续大量申购和季度末的持续大量赎回也给我们的操作增加了不少的难度，一定程度上拖累了净值表现。

展望未来，我们坚信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。在牛市中，泡沫的形成可能是一个长期的、逐步积累的过程，但泡沫的破裂可能只是一瞬间。搏傻式的投资不是本基金追求的目标。二季度本基金仍将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2007年3月31日，富国天益价值证券投资基金资产净值为8,020,145,664.70元，基金份额净值为1.8591元，基金份额累计净值为2.8156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	7,567,231,699.44	92.16
2	债券	195,960,000.00	2.39
3	权证	34,999,720.00	0.43
4	银行存款及清算备付金	347,667,101.16	4.23
5	其他资产	65,477,754.22	0.80
	合计	8,211,336,274.82	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	135,065,000.00	1.68
2	B 采掘业	417,392,400.00	5.20
3	C 制造业	3,772,191,706.79	47.03
4	C0 食品、饮料	1,006,915,200.00	12.55
5	C1 纺织、服装、皮毛		
6	C2 木材、家具		
7	C3 造纸、印刷	15,130,000.00	0.19
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	714,468,967.23	8.91
9	C5 电子	291,240,600.00	3.63
10	C6 金属、非金属	666,629,385.47	8.31
11	C7 机械、设备、仪表	854,060,946.74	10.65
12	C8 医药、生物制品	223,746,607.35	2.79
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	372,373,600.00	4.64
17	G 信息技术业	680,027,259.65	8.48
18	H 批发和零售贸易	849,642,000.00	10.59
19	I 金融、保险业	1,106,753,000.00	13.80
20	J 房地产业	150,985,400.00	1.88
21	K 社会服务业	451,333.00	0.01
22	L 传播与文化产业		
23	M 综合类	82,350,000.00	1.03
	合 计	7,567,231,699.44	94.35

（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	12,480,000.00	798,720,000.00	9.96
2	600519	贵州茅台	8,000,000.00	756,000,000.00	9.43
3	600271	航天信息	13,580,000.00	569,137,800.00	7.10
4	600143	金发科技	14,280,010.00	459,245,121.60	5.73
5	600585	海螺水泥	13,480,000.00	444,840,000.00	5.55
6	600009	上海机场	15,280,000.00	372,373,600.00	4.64
7	600028	中国石化	31,680,000.00	314,582,400.00	3.92
8	600016	民生银行	22,280,000.00	277,163,200.00	3.46
9	600030	中信证券	6,180,000.00	265,925,400.00	3.32
10	600875	东方电机	6,180,000.00	264,627,600.00	3.30

（四）债券投资组合

序号	债券类别	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债		
2	金融债	195,960,000.00	2.44
3	可转债		
4	企业债		
	合计	195,960,000.00	2.44

（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	07进出01	195,960,000.00	2.44
2			
3			
4			
5			

（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2007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	797,611.71
2	应收证券清算款	39,054,389.76
3	应收利息	796,758.87
4	应收股利	
5	应收申购款	24,828,993.88
	其他资产项目合计	65,477,754.22

4、截至2007年3月31日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、截止2007年3月31日，本基金持有权证情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	期末数量	成本总额	市值总额
烟台万华	580005	万华HXB1	主动持有	980,000	22,044,503.88	34,999,720.00

本基金本报告期内因其他原因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
云天化	580012	云化CWB1	买入新债获配	280,854	1,910,930.62	0.00

本基金本报告期内因股权分置改革而持有权证情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量	成本总额	期末数量
伊利股份	580009	伊利CWB1	被动持有	466,983	0.00	0.00
华侨城A	031001	侨城HQC1	被动持有	142,622	0.00	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 |
|---