

# 富国天益价值证券投资基金 二 00 五年年度报告

报告期年份：二 00 五年

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 六年三月二十七日

## 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股份有限公司（简称：交通银行）根据本基金合同规定，于 2006 年 3 月 23 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。

## 目 录

一、基金简介 .....	2
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况 .....	3
(一) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标 .....	3
(二) 基金净值表现 .....	4
(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 .....	5
三、管理人报告 .....	5
(一) 基金管理人及基金经理小组情况 .....	5
(二) 遵规守信说明 .....	6
(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 .....	6
(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（经审计） .....	10
(一) 会计报告书 .....	10
(二) 会计报表附注 .....	12
七、投资组合报告（2005 年 12 月 31 日） .....	23
(一) 基金资产组合情况 .....	23
(二) 按行业分类的股票投资组合 .....	24
(三) 报告期末股票投资明细 .....	24
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	25
(五) 债券投资组合 .....	27
(六) 债券投资的前五名债券明细 .....	27
(七) 投资组合报告附注 .....	27
八、基金份额持有人户数、持有人结构 .....	28
九、基金份额变动 .....	28
十、重大事件揭示 .....	28
十一、备查文件目录 .....	31

## 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：204,306,824.29 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：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。

(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](mailto: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：中国证券报、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](http://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：富国基金管理有限公司

地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

## 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	2005 年	2004 年
1、基金本期净收益	42,695,631.42 元	20,933,753.29 元
2、加权平均基金份额本期净收益	0.1727 元	0.0269 元
3、期末可供分配基金收益	18,356,098.48 元	9,369,010.42 元
4、期末可供分配基金份额收益	0.0898 元	0.0204 元
5、期末基金资产净值	222,662,922.77 元	477,569,218.42 元
6、期末基金份额净值	1.0898 元	1.0405 元
7、基金加权平均净值收益率	16.19%	2.64%
8、本期基金份额净值增长率	14.84%	6.03%
9、基金份额累计净值增长率	21.76%	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、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	0.89%	0.60%	0.50%	0.81%	0.39%	-0.21%
过去六个月	4.48%	0.70%	5.30%	1.00%	-0.82%	-0.30%
过去一年	14.84%	1.03%	-6.08%	1.21%	20.92%	-0.18%
合同生效至今	21.76%	0.92%	-12.17%	1.14%	33.93%	-0.22%

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



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) 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	0.20	1 次分红
2005	1.00	4 次分红
合计	1.20	5 次分红

### 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，第一家中外合资的基金管理公司。截止 2005 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、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金 (LOF) 五只开放式证券投资基金。

2、基金经理小组

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）对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

2005 年本基金基于对 A 股市场将延续结构性调整趋势的判断，本基金采取了淡化指数的稳定仓位操作策略。在行业配置方面，通过自上而下的策略制定方法，制定了防御性的投资策略，在个股选择方面，重点持有透明度高、公司法人治理结构优良、主营业务简单清晰并具有垄断特征、在所处行业中具有明显竞争优势的公司。通过对既定策略的严格执行，本基金成功规避了市场的系统性风险。从整体上看，本基金在 2005 年的操作是较为成功的，也取得了较好的业绩回报。在此我们也要特别强调富国研究团队对基金经理的支持，富国研究团队对个股的前瞻性研究和持续推荐是天益基金取得良好业绩的关键因素之一。

## （四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

对于 2006 年 A 股市场我们有如下的大致判断：

1、下跌空间有限。A 股较低的估值水平、中国经济中长期的增长趋势以及市场对负面因素已提前反映等方面将对 A 股市场将产生强有力的支撑。

2、市场总体偏暖。十一五规划、人民币升值、宽松的外围资金环境、资本市场制度改善、管理层对市场的扶持政策、全流通背景下企业的整合和并购活动等因素都可能会提高市场的活跃程度，创造较多的投资机会。

3、结构性调整依旧。宏观经济减速预期、行业间景气度的差异、国家产业政策调整等因素将导致不同行业之间股价表现的出现较大分化。全面性牛市可能并不会出现。

基于以上判断，我们计划在 2006 年保持高的股票仓位比例，并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。在行业配置方面，我们配置的重点将倾向于：符合国家产业政策导向、景气度较高的消费及

服务类行业（如银行、证券、零售、食品饮料、中药等）；稳定增长的交通基础设施行业；受益于上游原材料价格下降，盈利有望提升的中下游细分行业（如机械、建材等），景气度处于上升期的部分行业（如电子元器件、军工、电力设备、通讯设备制造等）。同时我们也将对处于周期底部的部分周期性行业保持关注，择机介入。

#### （五）内部监察报告

2005 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：

1、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。

对公司旗下各基金重点品种和新品种的投资制度以及交易制度的执行情况进行监督和检查。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。对投资交易系统进行升级，针对新的品种和法律法规中新的规定增加了对投资的风险监控项目，进一步强化系统自动化控制的功能，提高投资监控的质量和效率，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、进一步完善公司制度，控制公司运作风险。

2005 年 7 月，公司开始全面的公司制度修订工作，各部门根据相关法律法规和工作实际重新修订相关制度和业务流程，公司监察稽核部在各部门修订的

基础上进行审核。公司聘请安永大华会计师事务所对公司包括投资研究在内的主要业务部门的相关制度及业务流程进行了审阅，截止 2005 年底，公司各部门已基本完成初步修订工作，安永大华会计师事务所也对相关制度和业务流程提出意见和建议。

公司各部门、各岗位加强相互协作、相互监督和信息沟通的业务运作流程，公司成立了后台运作协调小组，定期和不定期对公司运营中出现的问题进行磋商并提出解决方案。为应对可能发生的紧急情况，公司在 2005 年进行了信息技术系统的灾备恢复演练。

3、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。

公司注重员工风险文化观念的培育，为确保基金投资中的法律风险得到有效控制，公司统一安排证券法、公司法等相关法律法规的学习和培训，并组织投资研究等核心业务部门结合具体业务有针对性地进行研究和讨论。

公司根据“研究为本、淡化选时、均衡配置、风险管理”的投资理念检查和监督公司的各项投资行为，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。

4、继续加强风险管理,做好风险绩效报告工作

2005 年公司进一步强调监察稽核在风险管理上的作用，在进行基金投资的事后风险评估工作中，根据公司“统一团队、统一纪律、统一理念”的管理模式，通过月度报告和季度报告的形式，对公司股票库的市场表现以及各基金的投资策略进行定量分析评估，为公司风险控制委员会提供决策支持。

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

2005 年全年，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。

2005 年全年，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。托管人根据证监会的有关规

定，对基金存在持有个别股票市值占基金资产净值超过 10% 的情况，对基金管理人进行了提示，基金管理人根据规定进行了调整。

2005 年全年，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全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。

交通银行股份有限公司资产托管部  
2006 年 3 月 23 日

## 五、审计报告

安永大华业字（2006）第037号

**富国天益价值证券投资基金全体基金份额持有人：**

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”）2005 年 12 月 31 日的资产负债表和 2005 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》和《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 2005 年 12 月 31 日的财务状况和 2005 年度的经营成果、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

中国 上海

中国注册会计师

蒋燕华

2006 年 3 月 22 日

## 六、财务会计报告（经审计）

### （一）会计报告书

#### 1、2005 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
资产：		
银行存款	5,879,052.91	31,855,684.40
清算备付金	301,032.91	15,577,960.76
交易保证金	631,465.52	500,000.00
应收证券交易清算款	222,945.34	4,443,788.11
应收股利		
应收利息	574,365.28	1,999,163.75
应收申购款	156,336.40	245,295.00
其他应收款		
股票投资市值	193,994,823.65	335,406,351.57
其中：股票投资成本	161,482,054.18	307,348,471.56
债券投资市值	23,416,263.00	110,003,241.60
其中：债券投资成本	23,453,103.90	109,837,132.77
权证投资市值	0.00	0.00
其中：权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计	225,176,285.01	500,031,485.19
负债及基金持有人权益		
负债：		
应付证券清算款	751,697.25	
应付赎回款	1,026,681.62	21,072,743.60
应付赎回费	2,151.51	47,568.36
应付管理人报酬	272,413.19	599,921.37
应付托管费	45,402.19	99,986.88
应付佣金	62,631.22	286,728.23
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	252,385.26	255,318.33

卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	100,000.00	100,000.00
其他负债		
<b>负债合计</b>	<b>2,513,362.24</b>	<b>22,462,266.77</b>
基金持有人权益		
实收基金	204,306,824.29	458,968,594.84
未实现利得	-730,442.53	9,231,613.16
未分配收益	19,086,541.01	9,369,010.42
持有人权益合计	222,662,922.77	477,569,218.42
负债与持有人权益总计	225,176,285.01	500,031,485.19

所附附注为本会计报表的组成部分

## 2、2005 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
<b>一、收入</b>	<b>47,824,824.02</b>	<b>28,602,191.01</b>
1、股票差价收入	41,722,637.95	20,493,711.58
2、债券差价收入	2,067,393.51	1,378,605.32
3、权证差价收入	48,995.13	
4、债券利息收入	1,283,932.49	1,791,392.41
5、存款利息收入	361,283.56	1,971,568.02
6、股利收入	1,945,435.48	1,457,753.95
7、买入返售证券收入		845,916.00
8、其他收入	395,145.90	663,243.73
<b>二、费用</b>	<b>5,129,192.60</b>	<b>7,668,437.72</b>
1、基金管理人报酬	4,051,017.89	6,421,994.04
2、基金托管费	675,169.69	1,070,332.35
3、卖出回购证券支出	48,471.29	55,189.75
4、利息支出		
5、其他费用	354,533.73	120,921.58
其中：债券帐户维护费	20,210.00	4,800.00
信息披露费	250,000.00	
审计费用	80,000.00	100,000.00
<b>三、基金净收益</b>	<b>42,695,631.42</b>	<b>20,933,753.29</b>
加：未实现收益	4,251,939.73	28,223,988.84
<b>四、基金经营业绩</b>	<b>46,947,571.15</b>	<b>49,157,742.13</b>

所附附注为本会计报表的组成部分

**3、2005 年度基金收益分配表**
**金额单位：人民币元**

项目	本期数	上年同期数
本期基金净收益	42,695,631.42	20,933,753.29
加：期初基金净收益	9,369,010.42	
加：本期损益平准金	-5,628,966.18	266,559.47
可供分配基金净收益	46,435,675.66	21,200,312.76
减：本期已分配基金净收益	27,349,134.65	11,831,302.34
期末基金净收益	19,086,541.01	9,369,010.42

所附附注为本会计报表的组成部分

**4、2005 年度基金净值变动表**
**金额单位：人民币元**

项目	本期数	上年同期数
一、期初基金净值	477,569,218.42	1,033,718,023.69
二、本期经营活动：		
基金净收益	42,695,631.42	20,933,753.29
未实现利得	4,251,939.73	28,223,988.84
经营活动产生的基金净值变动数	46,947,571.15	49,157,742.13
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	244,243,404.16	239,716,136.97
基金赎回款	-518,748,136.31	-833,191,382.03
基金单位交易产生的基金净值变动数	-274,504,732.15	-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	-27,349,134.65	-11,831,302.34
五、期末基金净值	222,662,922.77	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. 基金基本情况**

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发起人向社会公开发

行募集，基金合同于2004年6月15日正式生效，首次设立募集规模为1,033,718,023.69份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记人为富国基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

## 2. 会计报表编制基础

本基金的会计报表系按照企业会计准则、《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》、《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：自公历1月1日至12月31日。
- (2) 记账本位币：人民币
- (3) 记账基础和计价原则

以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券投资和权证按市值计价外，其余报表项目均以历史成本计价。

### (4) 基金资产的估值原则

- A. 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；
- B. 未上市的股票的估值  
送股、转增股、增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；  
首次公开发行的股票，按其成本价估值；
- C. 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，以最近交易日净价估值，并按债券面值与票面利率扣除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；
- D. 未上市债券和在银行间同业市场交易的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；
- E. 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；
- F. 未上市流通的权证用B-S模型等估值计数确定其公允价值，获赠权证在股权分置改革方案实施后的股票复牌日确认其获增数量；
- G. 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；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；

- H. 如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- I. 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

#### (5) 证券投资的成本计价方法

##### A. 股票投资

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帐；因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票差价收入/（损失），出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

##### B. 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐，其中所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；

买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入帐，其中所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；

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/（损失）；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

##### C. 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；

由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认权证差价收入/（损失），出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

#### (6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用是指已经发生的、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当期逐日摊销

### (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  
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;
  - 卖出银行间同业市场交易债券: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. 权证差价收入于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交总额与其成本  
和相关费用的差额入账;
- D. 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额  
扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实  
际持有期内逐日计提;
- E. 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账;若提前  
支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并  
根据提前支取所实际收到的利息收入与帐面已确认的利息收入的差额  
确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;
- F. 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;
- G. 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线  
法逐日计提的金额入账;
- H. 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1.50%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. 其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期  
基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预  
提的方法。

### (9) 基金的收益分配政策

- A. 基金收益分配比例不低于基金净收益的90%;
- B. 本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现  
金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行  
再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;
- C. 基金收益分配每年至少一次,成立不满三个月,收益不分配;

- D. 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；
- E. 基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- F. 如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- G. 每一基金份额享有同等分配权；
- H. 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 4. 税项

##### (1) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的2‰调整为1‰。

##### (2) 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。

##### (3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

#### 5. 会计报表主要项目

##### (1) 银行存款

项目	2005-12-31	2004-12-31
活期存款	5,879,052.91	31,855,684.40

本基金自2004年6月15日（基金合同生效日）至2004年12月31日止期间及2005年度均未投资于定期存款。

##### (2) 应收利息

项目	2005-12-31	2004-12-31
应收银行存款利息	2,599.94	16,199.77
应收清算备付金利息	1,155.17	3,571.37
应收债券利息	570,551.07	1,979,392.61

应收权证保证金利息	59.10	-
合计	574,365.28	1,999,163.75

### (3) 股票投资

明细项目	2005-12-31			2004-12-31		
	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
股票投资	161,482,054.18	193,994,823.65	32,512,769.47	307,348,471.56	335,406,351.57	28,057,880.01

本年度本基金所投资的股票中，因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价为人民币1,273,274.32元。此等现金对价于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

### (4) 债券投资

明细项目	2005-12-31			2004-12-31		
	成本	市值	估值增值	成本	市值	估值增值
1. 证券市场						
- 国债投资	10,623,166.73	10,564,500.40	-58,666.33	60,037,475.91	60,073,200.00	35,724.09
- 可转债投资	12,829,937.17	12,851,762.60	21,825.43	9,815,656.86	9,946,041.60	130,384.74
2. 银行间市场						
- 金融债投资				39,984,000.00	39,984,000.00	-
合计	23,453,103.90	23,416,263.00	-36,840.90	109,837,132.77	110,003,241.60	166,108.83

### (5) 待摊费用

本报告期末无余额

项目	2005-12-31	2004-12-31
待摊费用		

### (6) 应付佣金

项目	2005-12-31	2004-12-31
海通证券股份有限公司	7,289.55	18,215.94
申银万国证券股份有限公司	8,602.90	86,382.64
中国银河证券有限责任公司	23,166.73	32,767.91
光大证券股份有限公司	11,130.08	47,710.87
东方证券股份有限公司	-	44,448.86
中国国际金融有限公司	12,441.96	57,202.01
合计	62,631.22	286,728.23

### (7) 其他应付款

项目	2005-12-31	2004-12-31
应付结算保证金	250,000.00	250,000.00
应付后端申购费	2,385.26	5,318.33
合计	252,385.26	255,318.33

**(8) 预提费用**

项目	2005-12-31	2004-12-31
审计费	100,000.00	100,000.00

**(9) 实收基金**

项目	2005年度
年初实收基金	458,968,594.84
加：本年申购	229,198,618.58
减：本年赎回	483,860,389.13
年末实收基金	204,306,824.29

**(10) 未实现利得**

## B. 未实现估值增值及未实现利得平准金金额：

	未实现估值增值	未实现利得平准金	合计
2004年12月31日	28,223,988.84	-18,992,375.68	9,231,613.16
本期净变动数	4,251,939.73		4,251,939.73
本期申购基金份额		-133,406.88	-133,406.88
本期赎回基金份额		-14,080,588.54	-14,080,588.54
2005年12月31日	32,475,928.57	-33,206,371.10	-730,442.53

## C. 按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额：

项目	2005年12月31日
股票	32,512,769.47
债券	-36,840.90
合计	32,475,928.57

**(11) 股票差价收入**

项目	2005年度	2004年6月15日 (基金合同生效日) 至2004年12月31日止期间
卖出股票成交总额	408,102,209.13	505,128,020.03
减：卖出股票成本总额	366,039,433.75	484,210,207.76
减：应付佣金总额	340,137.43	424,100.69
股票差价收入	41,722,637.95	20,493,711.58

**(12) 债券差价收入**

项目	2005年度	2004年6月15日 (基金合同生效日)
----	--------	-------------------------

		至2004年12月31日止期间
卖出债券成交总额	253,553,271.06	239,988,602.08
减：卖出债券成本总额	246,065,597.72	235,880,819.51
减：应收利息总额	5,420,279.83	2,729,177.25
债券价差收入	2,067,393.51	1,378,605.32

### (13) 其他收入

项目	2005年度	2004年6月15日 (基金合同生效日) 至2004年12月31日止期间
赎回费收入	382,135.75	624,876.50
新股申购手续费返还	13,010.15	13,105.55
配股手续费返还	-	20,618.03
其他	-	4,643.65
合计	395,145.90	663,243.73

### (14) 其他费用

项目	2005年度	2004年6月15日 (基金合同生效日) 至2004年12月31日止期间
审计费用	80,000.00	100,000.00
信息披露费	250,000.00	-
债券帐户维护费	20,210.00	4,800.00
交易所费用	31.25	13,525.78
银行汇划手续费	4,292.48	2,595.80
合计	354,533.73	120,921.58

### (15) 本期已分配基金净收益

#### A. 2005年度本基金收益分配情况如下：

	分红预告日	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	2005年1月14日	2005年1月19日	0.20	9,275,413.32
本年度第2次分红	2005年3月15日	2005年3月17日	0.20	5,632,402.87
本年度第3次分红	2005年3月25日	2005年3月30日	0.20	5,011,452.92
本年度第4次分红	2005年8月09日	2005年8月11日	0.40	7,429,865.54
累计收益分配金额			1.00	27,349,134.65

#### B. 2004年度本基金收益分配情况如下：

	分红预告 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

累计收益分配金额			0.20	11,831,302.34
----------	--	--	------	---------------

### (16) 期末流通受限的基金资产

股票代码	股票名称	数量	投资成本	年末 估值 单价	年末估值总 额	停牌日期 (年/月/日)	复牌日期 (年/月/日)	复牌开 盘价
600036	招商银行	701,392	4,304,876.91	6.58	4,615,159.36	2005/12/19	2006/1/4	7.23
600529	山东药玻	500,000	3,166,583.04	6.37	3,185,000.00	2005/12/23	2006/1/6	6.97
600879	火箭股份	480,454	5,013,946.82	10.94	5,256,166.76	2005/12/19	2006/1/4	11.77
000069	华侨城A	375,320	3,333,872.30	12.88	4,834,121.60	2005/12/19	2006/1/6	11.14
000651	格力电器	521	5,288.35	10.37	5,402.77	2005/12/23	2006/1/5	11.41
	合计	2,057,687	15,824,567.42		17,895,850.49			

以上流通受限的股票是因股权分置改革而暂时停牌，除此之外，无因其他原因导致年末持有的股票流通受限的情况。

本基金年末未持有流通受限的债券。

## 6. 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、基金发起人 注册登记人、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司（“海通证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司（“申银万国证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

### (2) 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2005 年度		2004年6月15日 (基金合同生效日) 至 2004 年 12 月 31 日止期间	
	股票买卖 年成交金额	占全年交易 金额的比例	年成交金额	占全年交易 金额的比例
海通证券	46,614,982.88	7.48%	243,259,796.99	19.40%
申银万国证券	69,616,967.51	11.17%	181,858,731.96	14.51%
	债券买卖 年成交金额	占全年交易 金额的比例	年成交金额	占全年交易 金额的比例
海通证券	39,921,974.80	12.80%	66,140,353.80	15.97%

申银万国证券	69,336,915.10	22.24%	31,172,320.57	7.53%
<b>权证买卖</b>	<b>年成交金额</b>	<b>占全年交易金额的比例</b>	<b>年成交金额</b>	<b>占全年交易金额的比例</b>
申银万国证券	45,360.00	92.57%	-	-
<b>证券回购</b>	<b>年成交金额</b>	<b>占全年交易金额的比例</b>	<b>年成交金额</b>	<b>占全年交易金额的比例</b>
海通证券	-	-	1,023,700,000.00	50.68%

2005年度				
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券股份有限公司	37,858.60	7.60%	7,289.55	11.64%
申银万国证券股份有限公司	55,054.12	11.05%	8,602.90	13.74%

2004年6月15日 (基金合同生效日) 至2004年12月31日止期间				
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券股份有限公司	188,571.91	19.09%	18,215.94	6.35%
申银万国证券股份有限公司	145,845.43	14.77%	86,382.64	30.13%

注：(1) 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。

(2) 股票交易佣金为成交金额的1%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券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。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取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

### (3) 与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金自2004年6月15日（基金合同生效日）至2004年12月31日止期间及2005年度未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

### (4) 基金管理人及托管人报酬

基金管理人报酬——基金管理费

- A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

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

- B. 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。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2005 年度	599,921.37	4,051,017.89	4,378,526.07	272,413.19
		本期计提	本期支付	年末余额
2004年6月15日（基金合同生效日）至2004年12月31日止期间		6,421,994.04	5,822,072.67	599,921.37

#### 基金托管人报酬——基金托管费

- A. 基金托管费按前一日的基金资产净值的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

- B. 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。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2005 年度	99,986.88	675,169.69	729,754.38	45,402.19
		本期计提	本期支付	年末余额
2004年6月15日（基金合同生效日）至2004年12月31日止期间		1,070,332.35	970,345.47	99,986.88

#### 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项目	2005-12-31	2004-12-31
银行存款余额	5,879,052.91	31,855,684.40
		2004年6月15日 (基金合同生效日) 至2004年12月31日止期间
项目	2005年度	
银行存款产生的利息收入	227,145.02	1,569,459.45

#### (5) 关联方持有基金份额

- A. 基金管理人所持有的本基金份额

自2004年6月15日（基金合同生效日）至2004年12月31日止期间及2005年度本基金的基金管理人均未持有本基金。

**B. 基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额**

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2004年及2005年年末均未持有本基金份额。

**7. 或有事项**

无需要说明的重大或有事项。

**8. 承诺事项**

无需要说明的承诺事项。

**9. 资产负债表日后的非调整事项**

本基金于2006年1月4日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.20元进行分红，实际分配收益为人民币4,064,283.23元。

本基金于2006年2月9日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币0.80元进行分红，实际分配收益为人民币18,351,689.51元。

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。

**10. 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（2005年12月31日）

**（一）基金资产组合情况**

截至 2005 年 12 月 31 日，富国天益价值证券投资基金资产净值为 222,662,922.77 元，基金份额净值为 1.0898 元，累计基金份额净值为 1.2098 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	193,994,823.65	86.15
2	债券	23,416,263.00	10.40
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	6,180,085.82	2.75
5	其他资产	1,585,112.54	0.70
	合计	225,176,285.01	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	245,575.70	0.11
2	B 采掘业	10,724,948.16	4.82
3	C 制造业	93,751,260.01	42.11
4	C0 食品、饮料	26,646,508.39	11.97
5	C1 纺织、服装、皮毛		
6	C2 木材、家具		
7	C3 造纸、印刷	3,745,635.80	1.68
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,880,383.98	1.29
9	C5 电子	3,400,529.83	1.53
10	C6 金属、非金属	6,277,390.38	2.82
11	C7 机械、设备、仪表	28,299,501.18	12.71
12	C8 医药、生物制品	22,501,310.45	10.11
13	C9 其他制造业		
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	54,578.04	0.02
15	E 建筑业		
16	F 交通运输、仓储业	26,047,998.02	11.70
17	G 信息技术业	15,605,469.76	7.01
18	H 批发和零售贸易	21,256,669.88	9.55
19	I 金融、保险业	12,591,889.48	5.66
20	J 房地产业	1,536,318.00	0.69
21	K 社会服务业	6,617,621.60	2.97
22	L 传播与文化产业		
23	M 综合类	5,562,495.00	2.50
	合 计	193,994,823.65	87.12

## (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	000538	云南白药	844,586	17,482,930.20	7.85%
2	600519	贵州茅台	382,677	17,457,724.74	7.84%
3	002024	苏宁电器	820,752	16,415,040.00	7.37%
4	600009	上海机场	708,316	10,213,916.72	4.59%
5	000895	双汇发展	718,435	9,188,783.65	4.13%
6	000063	G 中兴	281,729	7,826,431.62	3.51%
7	600320	振华港机	883,331	7,490,646.88	3.36%

8	600418	G 江汽	2,166,360	7,473,942.00	3.36%
9	600000	浦发银行	702,856	6,852,846.00	3.08%
10	600717	G 天津港	1,125,750	5,594,977.50	2.51%
11	600415	小商品城	174,100	5,562,495.00	2.50%
12	600879	火箭股份	480,454	5,256,166.76	2.36%
13	600271	航天信息	281,770	5,077,495.40	2.28%
14	600085	G 同仁堂	360,775	5,018,380.25	2.25%
15	600694	大商股份	280,837	4,841,629.88	2.17%
16	000069	华侨城 A	375,320	4,834,121.60	2.17%
17	600036	招商银行	701,392	4,615,159.36	2.07%
18	600018	G 上港	352,336	3,984,920.16	1.79%
19	600312	平高电气	599,494	3,980,640.16	1.79%
20	600377	宁沪高速	619,778	3,954,183.64	1.78%
21	600583	海油工程	150,000	3,858,000.00	1.73%
22	600123	兰花科创	340,988	3,846,344.64	1.73%
23	600308	G 华泰	426,610	3,745,635.80	1.68%
24	600563	法拉电子	408,399	3,336,619.83	1.50%
25	600529	山东药玻	500,000	3,185,000.00	1.43%
26	000983	G 西煤	535,568	3,020,603.52	1.36%
27	600406	国电南瑞	176,111	2,701,542.74	1.21%
28	600761	G 合力	477,161	2,629,157.11	1.18%
29	000792	盐湖钾肥	213,807	2,471,608.92	1.11%
30	000060	G 中金	349,791	2,161,708.38	0.97%
31	600035	楚天高速	500,000	1,700,000.00	0.76%
32	000402	金融街	160,200	1,536,318.00	0.69%
33	002028	思源电气	90,200	1,216,798.00	0.55%
34	600236	桂冠电力	300,000	1,200,000.00	0.54%
35	600030	G 中信	217,807	1,123,884.12	0.50%
36	600660	福耀玻璃	176,600	930,682.00	0.42%
37	600012	皖通高速	100,000	600,000.00	0.27%
38	600350	山东基建	150,000	583,500.00	0.26%
39	000866	扬子石化	34,819	408,775.06	0.18%
40	002046	轴研科技	21,550	246,747.50	0.11%
41	002041	登海种业	12,626	245,575.70	0.11%
42	600584	G 苏长电	11,000	63,910.00	0.03%
43	600900	G 长电	7,887	54,578.04	0.02%
44	000651	格力电器	521	5,402.77	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初基金资产净值比例前 20 名的股票明细

序号	证券代码	证券名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	18,186,182.08	3.81%
2	600717	G天津港	13,262,865.41	2.78%
3	600900	G长电	9,483,435.77	1.99%
4	600320	振华港机	8,303,940.02	1.74%
5	600377	宁沪高速	7,987,506.84	1.67%
6	600418	G江汽	7,627,477.11	1.60%
7	000895	双汇发展	7,214,319.24	1.51%
8	000069	华侨城A	6,919,937.67	1.45%
9	002024	苏宁电器	6,909,468.83	1.45%
10	000063	G中兴	6,255,621.97	1.31%
11	000983	G西煤	6,034,908.84	1.26%
12	600000	浦发银行	6,030,538.79	1.26%
13	600019	G宝钢	5,961,577.78	1.25%
14	600415	小商品城	5,635,723.86	1.18%
15	600271	航天信息	5,527,680.03	1.16%
16	000866	扬子石化	5,306,515.13	1.11%
17	600123	兰花科创	5,164,823.76	1.08%
18	000792	盐湖钾肥	5,078,761.58	1.06%
19	600879	火箭股份	5,013,946.82	1.05%
20	000898	G鞍钢	4,567,742.84	0.96%

## 2. 报告期内累计卖出金额占期初基金资产净值比例前 20 名的股票明细

序号	证券代码	证券名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	000538	云南白药	26,429,768.54	5.53%
2	600519	贵州茅台	25,167,316.21	5.27%
3	000063	G中兴	20,374,705.92	4.27%
4	600900	G长电	19,861,947.37	4.16%
5	600009	上海机场	17,532,123.43	3.67%
6	600036	招商银行	16,556,705.51	3.47%
7	002024	苏宁电器	16,133,200.42	3.38%
8	000792	盐湖钾肥	14,174,012.56	2.97%
9	000039	中集集团	12,117,478.64	2.54%
10	600019	G宝钢	11,651,123.95	2.44%
11	000002	G万科A	11,057,761.75	2.32%
12	600085	G同仁堂	10,866,814.64	2.28%
13	000022	深赤湾A	10,758,261.71	2.25%
14	000895	双汇发展	10,343,408.36	2.17%
15	000402	金融街	9,761,404.90	2.04%
16	600026	G中海	8,981,342.92	1.88%

17	000983	G 西煤	8,818,459.27	1.85%
18	600717	G 天津港	7,829,572.25	1.64%
19	600348	G 国阳	6,951,887.46	1.46%
20	000731	四川美丰	6,616,450.63	1.39%

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 221,446,290.70 元；卖出股票的收入总额为 408,102,209.13 元。

#### (五) 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	10,564,500.40	4.74%
2	金融债		
3	可转债	12,851,762.60	5.77%
	合计	23,416,263.00	10.52%

#### (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(5)	10,564,500.40	4.74%
2	邯钢转债	9,941,942.60	4.47%
3	国电转债	2,175,800.00	0.98%
4	桂冠转债	734,020.00	0.33%
5			

#### (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 2005 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	631,465.52
2	应收证券清算款	222,945.34
3	应收利息	574,365.28
4	应收股利	

5	应收申购款	156,336.40
	其他资产项目合计	1,585,112.54

4、至 2005 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	100236	桂冠转债	734,020.00	0.33%
2	110795	国电转债	2,175,800.00	0.98%
3	100001	邯钢转债	9,941,942.60	4.47%

5、截至 2005 年 12 月 31 日，本基金未持有权证。本报告期内，本基金曾获得权证情况如下：

权证代码	权证名称	数量	成本	获得原因
580000	宝钢 JTB1 认购权证	36,000	0.00	被动持有
580001	鞍钢 JTC1 认购权证	1,500	0.00	被动持有

## 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
3,425	59,651.63	111,405,355.26	54.53%	92,901,469.03	45.47%

## 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	报告期间基金总申购份额	报告期间基金总赎回份额
1,033,718,023.69	458,968,594.84	204,306,824.29	229,198,618.58	483,860,389.13

## 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、2005 年 2 月 17 日，本公司在中国证券报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于副总经理魏青离任的公告》。2005 年 7 月 8 日，本公司在中国证券报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于聘任陈继武为副总经理的公告》。2005 年 4 月 13 日，本公司在上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于更换富国天益价值证券投资

基金基金经理的公告》，聘任陈戈先生为本基金的基金经理，张晖先生不再担任本基金基金经理职务。

- 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、本报告期本基金总共进行了四次收益分配，情况如下：

	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	2005. 1. 21	2005. 1. 19	0. 20	9, 275, 413. 32
本年度第2次分红	2005. 3. 21	2005. 3. 17	0. 20	5, 632, 402. 87
本年度第3次分红	2005. 4. 1	2005. 3. 30	0. 20	5, 011, 452. 92
本年度第4次分红	2005. 8. 13	2005. 8. 11	0. 40	7, 429, 865. 54

对上述分红本公司于相应日期在指定报刊和公司网站上公告。

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 3 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 2005 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	权证	
银河证券	66, 862, 314. 21	64, 465, 903. 50			54, 197. 37
光大证券	94, 305, 946. 54	65, 567, 833. 70	5, 000, 000. 00		76, 723. 35
海通证券	46, 614, 982. 88	39, 921, 974. 80			37, 858. 60
中金公司	220, 596, 309. 84	3, 397, 547. 10		3, 639. 00	172, 618. 37
申银万国	69, 616, 967. 51	69, 336, 915. 10		45, 360. 00	55, 054. 12
东方证券	125, 080, 919. 45	69, 078, 978. 50			101, 999. 80
<b>合计</b>	<b>623, 077, 440. 43</b>	<b>311, 769, 152. 70</b>	<b>5, 000, 000. 00</b>	<b>48, 999. 00</b>	<b>498, 451. 61</b>

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	权证交易量占权证总交易量的比例	
银河证券	10. 73%	20. 68%			10. 87%

光大证券	15.14%	21.03%	100.00%		15.39%
海通证券	7.48%	12.80%			7.60%
中金公司	35.40%	1.09%		7.43%	34.63%
申银万国	11.17%	22.24%		92.57%	11.05%
东方证券	20.07%	22.16%			20.46%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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、本公司于 2005 年 3 月 23 日在上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《关于富国天益价值证券投资基金调整资产配置比例及业绩评价基准的公告》，对本基金资产配置比例和业绩比较基准进行了调整。

10、本公司于 2005 年 6 月 20 日推出开放式基金申购费率优惠和网上交易费率优惠活动，并于 6 月 17 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于旗下开放式基金申购费率优惠的公告》和《富国基金管理有限公司关于旗下开放式基金网上交易费率优惠的公告》。

11、本公司于 2005 年 7 月 5 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司开放式基金基金转换业务公告》，开通本基金和富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金的转换业务。

12、本公司于 2005 年 7 月 28 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《关于在交通银行开办富国天益价值基金和富国天瑞基金“定期定额投资计划”业务的公告》，从 2005 年 8 月 1 日起在交通银行开通本基金定期定额投资计划业务。

13、本公司于 2005 年 8 月 31 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了《富国基金管理有限公司关于旗下基金权证投资方案的公告》，对本基金权证投资方案进行公告。

14、本基金本年度新增财富证券有限责任公司、齐鲁证券有限责任公司、天相投资顾问有限公司为代销机构，并分别于 2005 年 1 月 15 日、2005 年 6 月 24 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上公告。

15、本基金托管人交通银行于 2006 年 1 月 25 日公布了交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告，阮红同志担任交通银行资产托管部总经理，主持资产托管部工作。具体内容请参阅在 2006 年 1 月 25 日《证券时报》、《金融时报》上发布的《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告》。2005 年 6 月 23 日，交通银行股份有限公司在香港联交所成功上市。2005 年 9 月 27 日，交通银行于公布了交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告，交通银行资产托管部原总经理谢红兵同志已调离交通银行，不再担任资产托管部总经理职务。目前暂由资产托管部谷娜莎副总经理主持资产托管部工作。具体内容请参阅在 2005 年 9 月 27 日《证券时报》上发布的《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管人员变动的公告》。

## 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 六年三月二十七日