

富国动态平衡证券投资基金 2006 年第 4 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 1 月 17 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：288,074,143.45 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	86,063,955.85
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2214
3	期末基金资产净值	486,485,837.43
4	期末基金份额净值	1.6888

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。

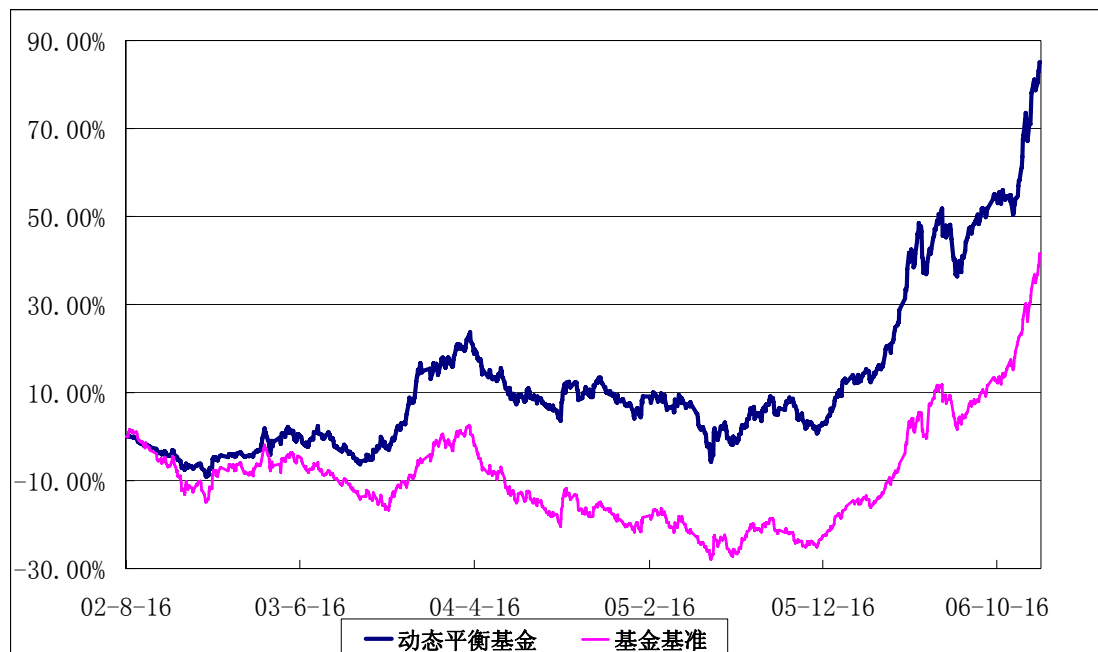
(二)、基金净值表现

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	21.79%	1.00%	26.79%	0.92%	-5.00%	0.08%

注：过去三个月指 2006 年 10 月 1 日—2006 年 12 月 31 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 12 月 31 日。

四、管理人报告

(一)、基金管理小组

徐大成先生，基金经理，1968年出生，工学学士，经济学硕士，六年证券从业经历。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、富国天瑞强势地区精选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

动态平衡基金是股债平衡型的基金产品，基金合同规定资产的 30%为国债投资，股票类资产的最高比例为 65%。上述合同明确规定了动态平衡基金是中低风险度的，追求稳定回报的基金产品，基金管理人严格按合同规定进行运作。

基金经理根据基金合同的特点将采取自下而上、精选个股，分散投资，中长期持有结合波段操作的组合管理方法是管理这个基金的合适方法。在四季度基金组合中的浦发银行、招商地产、海螺水泥、新安股份、七匹狼等，表现较好。但受制于基金合同的规定，净值表现依旧落后。希望基金持有人理解基金合同的要求和本基金的风险收益特征，获取低风险回报。

我们总体对 2007 年一季度的证券市场仍旧保持谨慎的、乐观的观点。跨年度行情的出现可能将预期中的调整落定 2007 年一季度，该来的终究要来。基金经理将在积极中保持谨慎，结构调整、风险管理将是重点思考的问题。动态平衡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 2006 年 12 月 31 日，富国动态平衡投资基金资产净值为 486,485,837.43 元，基金份额净值为 1.6888 元，基金份额累计净值为 1.7888 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	322,790,277.98	65.78
2	债券	149,049,213.97	30.37
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款及清算备付金	15,865,600.55	3.23
5	其他资产	3,003,943.22	0.61
	合计	490,709,035.72	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		
2	B 采掘业	1,575,940.80	0.32
3	C 制造业	133,065,500.85	27.35
	C0 食品、饮料	34,194,393.64	7.03
	C1 纺织、服装、皮毛	19,847,640.82	4.08
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	1,122,197.40	0.23
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	38,833,719.39	7.98
	C5 电子	275,298.40	0.06

	C6 金属、非金属	16,106,201.26	3.31
	C7 机械、设备、仪表	21,703,037.86	4.46
	C8 医药、生物制品	653,248.00	0.13
	C9 其他制造业	329,764.08	0.07
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	22,959,500.00	4.72
5	E 建筑业	350,016.00	0.07
6	F 交通运输、仓储业	24,384,707.60	5.01
7	G 信息技术业	44,228,071.09	9.09
8	H 批发和零售贸易	23,508,188.00	4.83
9	I 金融、保险业	24,481,760.00	5.03
10	J 房地产业	14,301,593.64	2.94
11	K 社会服务业	33,935,000.00	6.98
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	322,790,277.98	66.35

(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	600327	大厦股份	2,705,200	23,508,188.00	4.83
2	600000	浦发银行	1,100,000	23,441,000.00	4.82
3	600588	用友软件	764,000	23,095,720.00	4.75
4	600900	长江电力	2,350,000	22,959,500.00	4.72
5	600298	安琪酵母	979,964	21,392,614.12	4.40
6	000978	桂林旅游	1,900,000	21,185,000.00	4.35
7	600271	航天信息	603,609	21,132,351.09	4.34
8	600096	云天化	1,499,907	20,653,719.39	4.25
9	600686	金龙汽车	1,203,700	20,535,122.00	4.22
10	000089	深圳机场	3,038,300	19,445,120.00	4.00

(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	国家债券	28,052,081.70	5.77
2	金融债券	120,997,132.27	24.87
3	可转换债券		
	合计	149,049,213.97	30.64

注：此处金融债为国家开发银行债券，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	04 国开 15	50,869,960.00	10.46
2	06 国开 02	29,970,000.00	6.16
3	05 国开 07	20,137,172.27	4.14
4	06 国开 05	20,020,000.00	4.12
5	20 国债 10	18,480,773.70	3.80

（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 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	1,410,000.00
2	应收证券交易清算款	
	应收股利	
3	应收利息	1,472,574.50
4	应收申购款	120,821.69
5	其他应收款	547.03
	合 计	3,003,943.22

4、截至 2006 年 12 月 31 日，本基金本期无处于转股期的可转债明细。

5、截止 2006 年 12 月 31 日，本基金本期无持有的权证明细。

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）
435,177,735.46	3,390,332.43	150,493,924.44	288,074,143.45

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（全国统一，免长途话费）、(021)53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 七年一月十九日