

富国天益价值证券投资基金

二 00 七年半年度报告

(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。本半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 2007 年 8 月 24 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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一) 基金简称：富国天益

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：2,609,021,967.24 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

信息披露负责人：林志松

电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

传真：021-68597799

电子邮箱：public@fullgoal.com.cn

(四) 基金托管人：交通银行股份有限公司

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

(五) 登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.fullgoal.com.cn

基金半年度报告置备地点：

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 上海市浦东新区银城中路 188 号交银金融大厦

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

金额单位：人民币元

财务指标	2007 年上半年度
1、基金本期净收益	2,154,270,272.61
2、加权平均基金份额本期净收益	0.5466
3、期末可供分配基金份额收益	0.6393
4、期末基金资产净值	6,369,696,660.01
5、期末基金份额净值	2.4414
6、本期基金份额净值增长率	59.69%

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
过去一个月	3.30%	2.29%	-4.16%	2.93%	7.46%	-0.64%
过去三个月	31.32%	2.23%	33.15%	2.42%	-1.83%	-0.19%
过去六个月	59.69%	2.22%	79.96%	2.38%	-20.27%	-0.16%
过去一年	140.58%	1.77%	156.18%	1.92%	-15.60%	-0.15%
合同生效至今	420.28%	1.36%	239.02%	1.48%	181.26%	-0.12%

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 6 月 30 日。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

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 2007 年 6 月 30 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、汉鼎证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天源平衡混合型证券投资基金、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)、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金和富国天博创新主题股票型证券投资基金八只开放式证券投资基金。

2、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）对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

本基金在报告期内净值增长率 59.69%，按照晨星分类，报告期内本基金在 121 个可比股票型基金中排名 87，最近 1 年的风险评价为中。

2007 年上半年，A 股市场出现了持续大幅普涨行情，指数迭创新高，虽然在二季度下旬出现了大幅振荡调整，但仍然总体上保持了强势。指数的快速上涨有中国宏观经济持续快速增长因素的支持，但主要还是以资金推动型为主要特征，市场关注的焦点集中在企业的短期的盈利增长和资产增值、外延式的扩张方面，而企业自身的核心竞争力、盈利的质量和稳定性被市场所忽略，并没有在估值中得到充分体现。在二季度浮躁的市场环境中，本基金依然坚持了严格的选股原则，并没有去追逐市场热点，保持了投资风格的一贯性。承担过高的风险去追求短期业绩的快速增长并不是本基金的目标。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

着眼下半年，我们认为目前 A 股市场已出现结构性泡沫，上市公司短期盈利的快速增长不能完全解释目前过高的估值。高估值所隐含的高预期需要上市公司盈利持续超预期增长才能逐步消化，而这需要时间。同时我们仍然看好 A 股市场中长期的发展前景，目前仍然处于牛市周期中。政府逆周期宏观调控将使经济增长更为平稳和健康，不会对市场造成较大的负面影响。我们相信在良好的宏观背景下，经历制度变革的 A 股市场必将拥现出一大批能够持续创造股东价值的值得长期持有的伟大企业，这使得我们的投资成为有源之水。

下半年本基金仍将秉承“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，做中长期投资布局。在行业配置方面，我们将以中国经济结构转型和产业升级两大趋势为主要线索，重点关注消费服务类行业，包括零售、食品饮料、餐饮旅游、金融服务、交通运输、消费电子、医药及医疗服务等行业；

科技与创新产业, 装备制造业; 以及具有产业整合和购并机会的部分上游行业等。

四、托管人报告

2007 年上半年, 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。

2007 年上半年, 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。

2007 年上半年, 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半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

五、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报告书

1、2007 年 6 月 30 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	393,204,747.16	294,743,813.27
清算备付金	8,529,058.25	1,946,017.02
交易保证金	1,383,913.67	662,341.85
应收证券交易清算款		
应收股利	1,591,254.00	
应收利息	2,100,983.11	2,012,342.64
应收申购款	36,775,562.76	147,532,914.90
其他应收款		
股票投资市值	5,974,416,336.59	5,557,401,431.97
其中：股票投资成本	2,814,999,561.22	3,448,348,618.12
债券投资市值	195,960,000.00	140,095,031.20
其中：债券投资成本	195,960,000.00	139,939,900.00
权证投资市值		32,517,829.66

其中：权证投资成本		22,494,391.71
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计	6,613,961,855.54	6,176,911,722.51
负债及基金持有人权益		
负债：		
应付证券清算款		133,514,781.59
应付赎回款	37,309,078.65	50,276,357.10
应付赎回费	82,799.26	113,841.82
应付管理人报酬	7,951,557.16	6,401,061.76
应付托管费	1,325,259.54	1,066,843.63
应付佣金	3,026,723.21	1,151,909.67
应付利息	31,890.42	
应付收益		
未交税金		
其他应付款	339,531.20	430,254.02
卖出回购证券款	194,000,000.00	
短期借款		
预提费用	198,356.09	100,000.00
其他负债		
负债合计	244,265,195.53	193,055,049.59
基金持有人权益		
实收基金	2,609,021,967.24	3,913,982,500.89
未实现利得	2,092,649,583.54	1,968,898,564.04
未分配收益	1,668,025,109.23	100,975,607.99
持有人权益合计	6,369,696,660.01	5,983,856,672.92
负债与持有人权益总计	6,613,961,855.54	6,176,911,722.51

所附附注为本会计报表的组成部分。

2、2007 年上半年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
一、收入	2,223,172,379.54	63,073,891.01
1、股票差价收入	2,168,756,342.66	50,454,481.32
2、债券差价收入	3,420,266.97	-188,181.94
3、权证差价收入	16,327,792.16	6,030,487.74

4、债券利息收入	2,429,409.70	71,827.08
5、存款利息收入	2,699,272.86	204,823.21
6、股利收入	21,760,866.63	6,009,516.87
7、买入返售证券收入		
8、其他收入	7,778,428.56	490,936.73
二、费用	68,902,106.93	4,886,318.44
1、基金管理人报酬	58,213,656.58	4,089,835.45
2、基金托管费	9,702,276.10	681,639.26
3、卖出回购证券支出	763,018.08	
4、利息支出		
5、其他费用	223,156.17	114,843.73
其中：债券帐户维护费	13,320.00	9,000.00
信息披露费	148,767.52	99,178.95
审计费用	49,588.57	6,314.28
三、基金净收益	2,154,270,272.61	58,187,572.57
加：未实现收益	1,040,185,392.37	266,211,629.06
四、基金经营业绩	3,194,455,664.98	324,399,201.63

所附附注为本会计报表的组成部分。

3、2007 年上半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	2,154,270,272.61	58,187,572.57
加：期初基金净收益	100,975,607.99	19,086,541.01
加：本期损益平准金	-587,220,771.37	19,442,736.55
可供分配基金净收益	1,668,025,109.23	96,716,850.13
减：本期已分配基金净收益		27,753,382.38
期末基金净收益	1,668,025,109.23	68,963,467.75

所附附注为本会计报表的组成部分。

4、2007 年上半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	5,983,856,672.92	222,662,922.77
二、本期经营活动：		
基金净收益	2,154,270,272.61	58,187,572.57
未实现利得	1,040,185,392.37	266,211,629.06
经营活动产生的基金净值变动数	3,194,455,664.98	324,399,201.63

三、本期基金单位交易：		
基金申购款	7,733,106,878.8	1,372,324,918.68
基金赎回款	10,541,722,556.69	830,100,499.67
基金单位交易产生的基金净值变动数	-2,808,615,677.89	542,224,419.01
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		27,753,382.38
五、期末基金净值	6,369,696,660.01	1,061,533,161.03

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. 财务会计报表编制基础

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3号《半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. 主要会计政策和会计估计

(1) 本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

(2) 本报告期没有发生重大会计差错。

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、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	2007 上半年度		2006上半年度	
	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)
股票买卖				
海通证券股份有限公司	1,261,902,631.07	17.44	112,021,171.32	11.15
申银万国证券股份有限公司	1,199,536,923.92	16.57	194,950,790.00	19.41

关联方名称	2007 上半年度		2006上半年度	
	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)
债券买卖				
海通证券股份有限公司			1,182,803.00	3.12
申银万国证券股份有限公司				

关联方名称	2007 上半年度		2006上半年度	
	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)
证券回购				
海通证券股份有限公司				
申银万国证券股份有限公司				

关联方名称	2007 上半年度		2006上半年度	
	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)	上半年成交金额	占交易总金额的 (%)
权证买卖				
海通证券股份有限公司	6,758,592.60	29.91	384,872.67	6.38
申银万国证券股份有限公司				

关联方名称	2007 年上半年度			
	佣金	占佣金总额的比例 (%)	半年末余额	占佣金总额的比例 (%)
海通证券股份有限公司	1,034,756.23	17.65		
申银万国证券股份有限公司	973,659.63	16.61		
关联方名称	2006 年上半年度			
	佣金	占佣金总额的比例 (%)	半年末余额	占佣金总额的比例 (%)
海通证券股份有限公司	91,857.57	11.34	38,235.98	6.55
申银万国证券股份有限公司	154,107.40	19.02	117,149.95	20.06

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) 关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

A. 本基金于2007年上半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。

B. 本基金2006年上半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	上半年度计提	上半年度支付	期末余额
2007 上半年度	6,401,061.76	58,213,656.58	56,663,161.18	7,951,557.16
2006 上半年度	272,413.19	4,089,835.45	3,163,787.78	1,198,460.86

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	上半年度计提	上半年度支付	期末余额
2007 上半年度	1,066,843.63	9,702,276.10	9,443,860.19	1,325,259.54
2006 上半年度	45,402.19	681,639.26	527,297.98	199,743.47

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	2007-6-30	2006-6-30
银行存款余额	393,204,747.16	47,445,839.92
项目	2007上半年度	2006上半年度
银行存款产生的利息收入	1,675,527.32	168,440.08

(5) 关联方持有基金份额

2006年上半年度及2007年上半年度本基金的基金管理人、各关联方及主要股东控制的机构均未持有本基金份额。

5、期末流通受限的基金资产

A、截止 2007 年 6 月 30 日，本基金无因股权分置改革流通受限的基金资产。

B、截止 2007 年 6 月 30 日，因其他原因流通受限的股票资产：

股票名称	中签日期	上市日期	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	估值方法	受限原因
露天煤业	2007-4-10	2007-7-18	45,607	446,948.60	1,646,412.70	市价	网下申购锁定期
中环股份	2007-4-10	2007-7-20	98,899	574,603.19	1,534,912.48	市价	网下申购锁定期
利欧股份	2007-4-17	2007-7-27	19,284	263,997.96	584,498.04	市价	网下申购锁定期
恒星科技	2007-4-17	2007-7-27	44,423	355,384.00	835,152.40	市价	网下申购锁定期
广宇集团	2007-4-20	2007-7-27	119,692	1,292,673.60	2,129,320.68	市价	网下申购锁定期
东南网架	2007-5-11	2007-8-30	46,891	450,153.60	1,089,746.84	市价	网下申购锁定期
实益达	2007-6-4	2007-9-13	25,390	261,517.00	1,198,154.10	市价	网下申购锁定期
顺络电子	2007-6-5	2007-9-13	19,675	267,580.00	675,049.25	市价	网下申购锁定期
金陵饭店	2007-3-26	2007-7-10	106,196	451,333.00	1,531,346.32	市价	网下申购锁定期
连云港	2007-4-17	2007-7-26	64,403	320,726.94	940,283.80	市价	网下申购锁定期
中国远洋	2007-6-20	2007-9-26	172,270	1,460,849.60	3,145,650.20	市价	网下申购锁定期

C、截至 2007 年 6 月 30 日流通受限制不能自由转让的债券：

本基金截至2007年6月30日从事质押式债券回购交易形成的卖出回购证券款余额194,000,000.00元，系以如下债券作为抵押：

债券代码	债券名称	回购到期日	数量(张)	成本总额(元)	期末估值总额(元)	估值方法
070301	07 进出 01	2007-7-6	2,000,000	195,960,000.00	195,960,000.00	成本
合计			2,000,000	195,960,000.00	195,960,000.00	

六、投资组合报告（2007 年 6 月 30 日）

（一）基金资产组合情况

截至 2007 年 6 月 30 日，富国天益价值证券投资基金资产净值为 6,369,696,660.01 元，基金份额净值为 2.4414 元，基金份额累计净值为 3.3979 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	5,974,416,336.59	90.33
2	债券	195,960,000.00	2.96
3	权证		
4	资产支持证券		
5	银行存款及清算备付金	401,733,805.41	6.07
6	其他资产	41,851,713.54	0.64
	合计	6,613,961,855.54	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	294,556,012.70	4.62
3	C 制造业	3,119,932,872.14	48.99
4	C0 食品、饮料	799,993,440.20	12.56
5	C1 纺织、服装、皮毛		
6	C2 木材、家具		
7	C3 造纸、印刷	17,213,000.00	0.27
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	548,774,166.40	8.62
9	C5 电子	254,739,915.83	4.00
10	C6 金属、非金属	540,275,936.43	8.48
11	C7 机械、设备、仪表	778,868,281.56	12.23
12	C8 医药、生物制品	180,068,131.72	2.83
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	1,089,746.84	0.02
16	F 交通运输、仓储业	262,702,173.00	4.12
17	G 信息技术业	628,892,809.27	9.87
18	H 批发和零售贸易	580,435,000.00	9.11

19	I 金融、保险业	870,008,655.64	13.66
20	J 房地产业	139,517,720.68	2.19
21	K 社会服务业	1,531,346.32	0.02
22	L 传播与文化产业		
23	M 综合类	75,750,000.00	1.19
	合 计	5,974,416,336.59	93.79

(三) 报告期末前十名股票投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	5,080,000	607,974,400.00	9.54
2	600271	航天信息	12,429,870	551,016,137.10	8.65
3	002024	苏宁电器	11,600,000	544,736,000.00	8.55
4	600585	海螺水泥	6,488,300	382,550,168.00	6.01
5	600143	金发科技	7,180,000	276,717,200.00	4.34
6	600875	东方电机	4,080,000	260,630,400.00	4.09
7	600009	上海机场	6,803,900	258,616,239.00	4.06
8	002028	思源电气	3,660,000	230,140,800.00	3.61
9	600036	招商银行	9,280,000	228,102,400.00	3.58
10	600028	中国石化	16,680,000	220,509,600.00	3.46

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于富国基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1. 报告期内累计买入价值占期初基金资产净值前 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	600519	贵州茅台	388,637,958.08	6.49
2	600009	上海机场	222,979,954.21	3.73
3	601398	工商银行	180,161,316.33	3.01
4	601628	中国人寿	176,376,526.07	2.95
5	600143	金发科技	167,832,633.20	2.80
6	600030	中信证券	144,873,129.64	2.42
7	002024	苏宁电器	144,609,549.77	2.42
8	600028	中国石化	109,600,003.30	1.83
9	000869	张裕A	73,063,683.96	1.22
10	600875	东方电机	67,362,408.02	1.13
11	600585	海螺水泥	62,236,967.30	1.04

12	600066	宇通客车	60,654,316.51	1.01
13	601318	中国平安	49,644,896.85	0.83
14	600879	火箭股份	44,680,387.63	0.75
15	002028	思源电气	40,714,385.26	0.68
16	600312	平高电气	40,538,292.53	0.68
17	600000	浦发银行	39,621,531.09	0.66
18	601166	兴业银行	39,468,495.80	0.66
19	000039	中集集团	34,798,791.24	0.58
20	002069	獐子岛	30,598,989.81	0.51

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	002024	苏宁电器	658,076,545.62	11.00
2	600519	贵州茅台	452,835,238.69	7.57
3	600009	上海机场	323,766,143.68	5.41
4	600585	海螺水泥	317,779,398.81	5.31
5	600143	金发科技	247,829,105.26	4.14
6	600028	中国石化	245,804,896.82	4.11
7	600030	中信证券	239,369,943.30	4.00
8	000538	云南白药	186,695,424.91	3.12
9	601398	工商银行	181,636,970.31	3.04
10	600016	民生银行	173,550,043.41	2.90
11	002069	獐子岛	142,750,924.80	2.39
12	600036	招商银行	127,820,065.44	2.14
13	000792	盐湖钾肥	116,580,883.10	1.95
14	000039	中集集团	112,538,366.17	1.88
15	600879	火箭股份	111,131,239.95	1.86
16	600875	东方电机	109,740,953.46	1.83
17	600583	海油工程	82,514,729.03	1.38
18	000869	张裕 A	80,923,138.07	1.35
19	002028	思源电气	78,460,374.75	1.31
20	600048	保利地产	74,205,594.34	1.24

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 2,233,761,938.77 元，卖出股票的收入总额为 5,040,097,958.37 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		
2	金融债	195,960,000.00	3.08

3	可转债		
4	企业债		
	合计	195,960,000.00	3.08

(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	07 进出 01	195,960,000.00	3.08
2			
3			
4			
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备选股票库之外的股票。

3、截至 2007 年 6 月 30 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	1,383,913.67
2	应收证券清算款	
3	应收利息	2,100,983.11
4	应收股利	1,591,254.00
5	应收申购款	36,775,562.76
	其他资产项目合计	41,851,713.54

4、截至 2007 年 6 月 30 日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、截止 2007 年 6 月 30 日，本基金未持有权证。

本基金本报告期内曾持有因股权分置改革而获得的权证情况如下：

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

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
烟台万华	580005	万华 HXB1	主动持有	980,000	22,044,503.88	0.00

云天化	580012	云化 CWB1	买入新债获配	280,854	1,910,930.62	0.00
-----	--------	---------	--------	---------	--------------	------

6、本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

七、基金份额持有人户数、持有人结构

1、期末基金份额持有人户数和持有人结构

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
84436	30899.40	403,121,263.82	15.45%	2,205,900,703.42	84.55%

2、期末本公司员工持有本基金份额总量及占本基金总份额比例

本公司员工持有人数	持有本基金份额总量	占本基金总份额比例
23	2,263,137.67	0.0867%

八、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	3,913,982,500.89	2,609,021,967.24	4,062,260,409.91	5,367,220,943.56

九、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、本报告期本基金管理人未发生重大人事变动。
- 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、本报告期本基金未进行收益分配。
- 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。
- 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在本报告期内无席位终止和新增的情况，分别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、湘财证券股份有限公司和恒泰证券股份有限公司七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 9 个交易席位，我公司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 2007 年上半年度交易情况见下表：

交易席位	成交量（元）				佣金（元）
	股票	债券	回购	权证	
银河证券	889,859,334.48	4,088,607.30		5,576,124.25	729,682.98
光大证券	942,691,425.40				773,005.47
海通证券	1,261,902,631.07			6,758,592.60	1,034,756.23
中金公司	1,663,220,704.02	7,929,725.01		1,806,217.60	1,301,482.66
申银万国	1,199,536,923.92				973,659.63
东方证券	1,123,261,792.77			8,454,494.41	921,058.75
恒泰证券	156,577,409.53				128,393.32
合计	7,237,050,221.19	12,018,332.31		22,595,428.86	5,862,039.04

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	12.30	34.02		24.68	12.45
光大证券	13.03				13.19
海通证券	17.44			29.91	17.65
中金公司	22.98	65.98		7.99	22.20
申银万国	16.57				16.61
东方证券	15.52			37.42	15.71
恒泰证券	2.16				2.19
合计	100.00	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、本公司从 2007 年 1 月 23 日起调整本基金直销网点首次申购金额和追加申购金额限制，并于同日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

10、本公司从 2007 年 1 月 25 日起调整本基金前端申购费率，并于同日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

11、本公司从 2007 年 2 月 5 日起在新的办公地址办公，本公司已分别于 2007 年 2 月 1 日、2 日、5 日就上述事宜在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

12、本公司从 2007 年 3 月 7 日起暂停以后端收费模式申购的本基金向富国天时货币市场基金转换的业务，并于同日在中国证券报、上海证券报、证券时报和本公司网站上发布了相关公告。

13、根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等法律法规的有关规定以及中国证监会基金部通知[2007]10号《关于统一规范证券投资基金认（申）购费用及认（申）购份额计算方法有关问题的通知》的要求，本基金将自 2007 年 5 月 30 日起，对于前端申购模式下的申购费用及申购份额计算方法作出调整，统一采用“外扣法”计算，并于 2007 年 5 月 29 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

富国基金管理有限公司
二 00 七年八月二十七日