

富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）

二 00 六年年度报告

报告期年份：二 00 六年

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：二 00 七年三月三十日

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。

基金托管人中国农业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。

目 录

一、基金简介.....	1
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	2
(一) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标.....	2
(二) 基金净值表现.....	3
(三) 自基金合同生效以来富国天惠精选成长证券投资基金的收益分配情况.....	4
三、管理人报告.....	4
(一) 基金管理人及基金经理小组情况.....	4
(二) 遵规守信说明.....	5
(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.....	5
(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.....	6
四、托管人报告.....	8
五、审计报告.....	8
六、财务会计报告.....	10
(一) 会计报告书.....	10
(二) 会计报表附注.....	13
七、投资组合报告（2006 年 12 月 31 日）.....	28
(一) 基金资产组合情况.....	28
(二) 按行业分类的股票投资组合.....	28
(三) 期末股票投资明细.....	29
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	30
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	32
(六) 报告期末债券投资前五名.....	33
(七) 投资组合报告附注.....	33
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	34
九、基金份额变动.....	35
十、重大事件揭示.....	35
十一、备查文件目录.....	37

一、基金简介

(一) 基金名称：富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）

基金简称：富国天惠

交易代码：161005

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 11 月 16 日

报告期末基金份额总额：279,888,901.93 份

基金份额上市的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2006 年 2 月 16 日

(二) 投资目标：本基金主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票，在利用金融工程技术控制组合风险的前提下，谋求基金资产的长期最大化增值。

投资策略：本基金采用主动投资管理策略，基于“快速成长、合理定价”的选股标准精选个股，并在坚持以基本面研究驱动投资的基础上进行适度的选时操作，争取投资收益的最大化。

业绩比较基准：中信标普 300 指数×70%+中信国债指数×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，主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票，风险和预期收益匹配，属于风险适中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。

(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：陈敏

信息披露负责人：林志松

电话：95105686、4008880688

传真：021-68597799

电子邮箱：public@fullgoal.com.cn

(四) 基金托管人：中国工商银行股份有限公司（以下简称：中国工商银行）

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息管理负责人：蒋松云

电话：010—66106912

传真：010—66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 本基金选用的信息披露报刊：中国证券报、上海证券报

登载年度报告正文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

中国工商银行 北京市西城区复兴门内大街 55 号

(六) 注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司

地址：北京市西城区金融大街 27 号投资广场 23 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

金额单位：人民币元

财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
1、基金本期净收益	330,141,876.00	46,545.29	
2、加权平均基金份额净收益	0.9798	0.0001	
3、期末可供分配基金收益	148,649,532.83	46,467.27	
4、期末可供分配基金份额收益	0.5311	0.0001	
5、期末基金资产净值	440,261,550.22	598,109,924.37	
6、期末基金份额净值	1.5730	1.0228	
7、基金加权平均净值收益率	72.34%	0.01%	
8、本期基金份额净值增长率	134.37%	2.28%	
9、基金份额累计净值增长率	139.71%	2.28%	

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

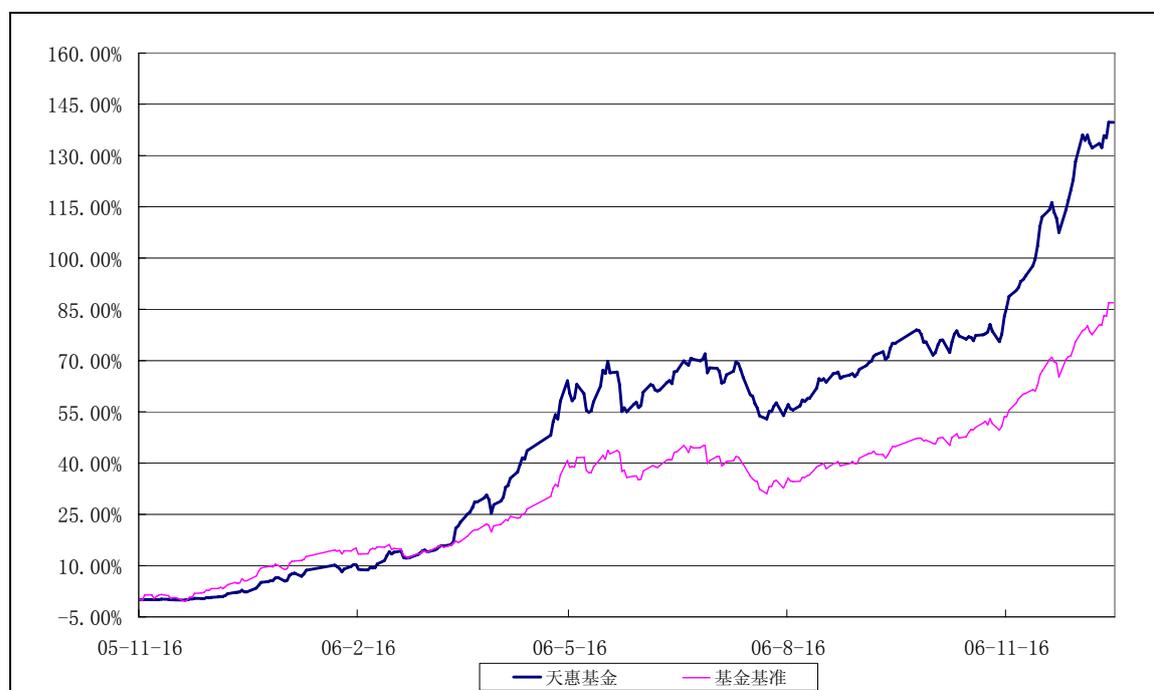
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

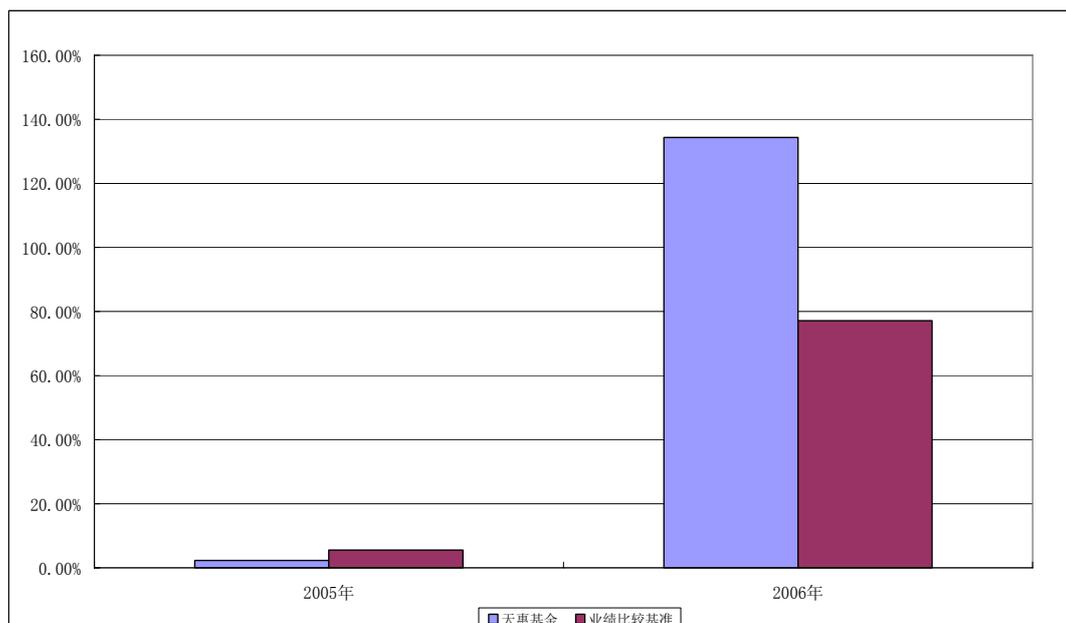
1、富国天惠精选成长证券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	36.93%	1.29%	29.06%	0.99%	7.87%	0.30%
过去六个月	43.67%	1.21%	30.49%	0.99%	13.18%	0.22%
过去一年	134.37%	1.27%	77.12%	0.98%	57.25%	0.29%
自基金成立起至今	139.71%	1.20%	86.94%	0.94%	52.77%	0.26%

2、自基金合同生效以来富国天惠精选成长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（截止日期为 2006 年 12 月 31 日）



3、自基金合同生效以来富国天惠精选成长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：2005 年按实际存续期计算。

(三) 自基金合同生效以来富国天惠精选成长证券投资基金的收益分配情况

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
每 10 份基金份额分红数	6.70		

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

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 2006 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)、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七只开放式证券投资基金。

2、基金经理

朱少醒先生,生于 1973 年,管理学博士,九年证券从业经验。曾先后担任华夏证券研究所分析师、富国基金管理公司研究策划部分析师、富国基金管理公司产品开发主管,2004 年 6 月至 2005 年 8 月任富国天益价值证券投资基金基金经理助理,2005 年 11 月起任富国天惠精选成长基金基金经理。

(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惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)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 134.37%,期间每 10 份基金份额派发红利 6.70 元。本基金为 2005 年底新发基金,封闭期到 2006 年 2 月 16 日为止,封闭期内基金净值波动较小。按照晨星分类,本基金期初划分为配置型基金,后划分为股票型基金,报告期内本基金在 79 只可比基金中排名第 25。

在报告期内本基金实现了净值的稳定增长,取得了良好的投资业绩,并通过每 10 份分 6.70 元的高额分红为持有人实现了较高的收益。

天惠的投资运作中较多的体现自上而下和自下而上相结合的特征。通过对本基金 2006 年投资绩效的归因分析,我们发现组合良好业绩的取得主要取决于:

根据人民币汇率制度改革、政府主导的投资方向、城市化、产业结构升级等对市场有中长期影响的投资主题的较好把握,构建了合理的组合框架。体现在行业配置层面,本基金在消费品、金融、商业、地产、政府主导投资相关资本品等行业进行超额配置,较好地契合了全年行情的主线。

个股选择层面,天惠坚守成长型基金投资契约,投资的重心落在具有“伟大的成长性”的公司的投资。我们认为具有良好企业基因,治理结构完善,并由高素质、值得信赖的管理层领导的企业中产生这样公司的概率最大。一旦选择到这样的公司,坚定持有、分享企业自身持续增长带来的资本市场复合收益

是成长型基金获取回报的最佳途径。

操作层面，除了基金份额大幅波动带来的被动性交易外，本基金尽可能采用中长期持有策略，减少频繁交易导致的不必要交易成本。

回顾天惠 2006 年的运作我们也看到一些不足之处。比如说没有很好把握一些行业景气周期带来的阶段投资特性，损失了部分潜在投资收益。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

对于 2007 年 A 股市场，我们的看法如下：

宏观方面，我们认为 GDP 将继续保持前些年的良好势头，以较高的速度增长。“又好又快”的指导思想将会在今年经济增长的效率提升上有所体现。国内消费总量将继续维持较高速度的增长，同时消费结构也将进一步升级。投资方面，由于实体经济的投资回报率维持在较高的水平，投资活动会依然活跃。在十一五规划中的政府重点投资领域的投资也会在 2007 稳步推进。进出口的增速受人民币升值和全球经济格局影响会有所下降，但同时应该看到国内企业的综合竞争力上升的势头也很明显，因此我们判断绝对增速依然会维持较高水平。

政策上面，大力发展资本市场的大方向不会改变。但在市场短期波动幅度加大时，监管层进行政策调控的可能性也在加大。从资金角度来看，在人民币升值的大背景下，市场流动性将在相当长的时期内保持充裕。同时资金也有进一步机构化、长期化的趋势。从估值角度来看，我们认为目前市场的整体估值基本合理。这就意味着部分具有长久竞争力的好公司结合其未来的成长性来看依然低估，同时也有相当部分基于简单比较效应普涨起来的股票已经存在泡沫，市场结构性投资机会明显。从企业层面来看，我们认为 07 年企业的盈利增长将延续 06 年的增长势头。除了上面提及的企业经营环境本身偏暖外，股权分置改革后时代的企业治理提升也会是个关键激发因素。

综合来看，目前市场的宏观环境以及企业的微观经营都处于健康的状况。消费增长及消费结构升级、人民币汇率制度改革、政府主导的投资方向、城市化、全球产业转、节能环保等领域将会是今年投资值得重点关注领域。

（五）内部监察报告

2006 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和业务流程、加强基金投资限制的系统控制功能和日常监控、组织定期的法律法规培训和定期、不定期内控检查等方式，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控，完善投资规章制度和业务流程。

公司在进一步完善投资管理工作各项制度的基础上，重点修订了股票库管理制度、流通受限品种投资管理制度等相关制度，投资管理的相关工作职责和业务流程更加清晰和明确，进一步提高了投资风险管理能力。

进一步改进和提高公司交易系统的基金投资控制功能，加强了监察稽核对基金投资的事前控制能力。

进一步加强投资流程电子化和研究量化工作，实现股票出入库管理流程电子化及研究和交易考核量化，提高了业务审批效率，提供了可供采集的业务数据。其中，网下新股申购、增发等特殊业务须经监察稽核部电子审批，便于及时、有效地对投资管理工作进行监察和稽核。

公司开发了新的风险管理业务模板，实现了投资项目开仓、流通受限证券申购、权证投资的电子化事前风险控制和基金投资日常监控报告的自动化管理，提高了基金投资日常监控工作的效率。在此基础上，监察稽核部加大了对投资风险日常提示的频率，确保相关风险得到有效控制。

2、进一步完善公司制度，控制公司运作风险。

2006 年，公司在 2005 年开始的制度修订工作的基础上，结合相关法律法规和业务实际以及制度试行情况对公司制度和业务流程进行修订和完善，进一步细化了各业务环节协作、监督和沟通的运作流程。

公司以后台运作协调小组为依托，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。

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。

公司组织相关人员对不时公布的法律法规进行学习、培训，并通过考试检查学习效果。通过上述工作的开展，公司提高了投资风险管理的效率。

公司通过定期监察稽核、风险控制委员会会议等形式检查、监督“研究为本、淡化选时、均衡配置、风险管理”的投资理念的落实、执行情况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

2006 年公司进一步强化基金投资的量化风险评估工作，通过月度报告和季度报告的形式，定期对基金投资的流动性风险、持股集中度、股票库表现等问题进行了分析，为管理投资风险提供依据。

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

2006年度，本基金托管人在对富国天惠精选成长混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度，富国天惠精选成长混合型证券投资基金的管理人——富国基金管理有限公司在富国天惠精选成长混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对富国基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的富国天惠精选成长混合型证券投资基金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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年3月26日

五、审计报告

安永大华业字（2007）第071号

富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）全体基金份额持有人：

我们审计了后附的富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）（以下简称“贵基金”）财务报表，包括2006年12月31日的资产负债表和2006年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人富国基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 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

2007年3月22日

六、财务会计报告

(一) 会计报告书

1、2006 年 12 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	2006-12-31	2005-12-31
银行存款	45,073,467.16	4,361,001.50
清算备付金	686,311.53	6,141,906.36
交易保证金	48,780.49	48,780.49
应收证券清算款	15,830,050.59	718,864.05
应收股利		
应收利息	81,411.82	358,196.08
应收申购款	8,176,733.50	113,300.49
其他应收款		
股票投资市值	411,002,618.81	230,200,378.75
其中：股票投资成本	352,634,898.33	217,654,676.41
债券投资市值	15,075,800.00	27,224,628.30
其中：债券投资成本	15,022,914.09	26,502,111.22
权证投资市值	633,577.05	
其中：权证投资成本		
买入返售证券		330,000,000.00
待摊费用		
其他资产		
资产合计	496,608,750.95	599,167,056.02
负债及基金持有人权益		
负 债：		
应付证券清算款		
应付赎回款	54,169,315.25	
应付赎回费	204,185.44	
应付管理人报酬	558,215.18	750,890.39
应付托管费	93,035.88	125,148.39
应付佣金	741,007.80	181,092.87
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	501,441.18	

卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	80,000.00	
其他负债		
负债合计	56,347,200.73	1,057,131.65
基金持有人权益：		
实收基金	279,888,901.93	584,787,112.09
未实现利得	11,723,115.46	13,276,345.01
未分配收益	148,649,532.83	46,467.27
持有人权益合计	440,261,550.22	598,109,924.37
负债与持有人权益总计	496,608,750.95	599,167,056.02

注：a. 本基金于 2005 年 11 月 16 日成立
 b. 所附附注为本会计报表的组成部分

2、2006 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年 11 月 16 日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
一、收入	338,784,854.12	1,330,772.32
1、股票差价收入	313,811,763.40	174,761.79
2、债券差价收入	1,783,950.65	232,824.53
3、权证差价收入	15,450,859.83	
4、债券利息收入	452,271.06	60,013.49
5、存款利息收入	442,039.93	224,634.43
6、股利收入	5,162,997.59	
7、买入返售证券收入	227,693.43	637,925.57
8、其他收入	1,453,278.23	612.51
二、费用	8,642,978.12	1,284,227.03
1、基金管理人报酬	6,929,424.95	1,087,306.35
2、基金托管费	1,154,904.19	181,217.70
3、卖出回购证券利息支出	161,929.43	
4、利息支出		
5、其他费用	396,719.55	15,702.98
其中：上市费	60,000.00	
信息披露费	200,000.00	
审计费用	80,000.00	
三、基金净收益	330,141,876.00	46,545.29

加：未实现利得	45,785,964.02	13,268,219.42
四、基金经营业绩	375,927,840.02	13,314,764.71

注：a. 本基金于 2005 年 11 月 16 日成立
 b. 所附附注为本会计报表的组成部分

3、2006 年度收益分配表

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年 11 月 16 日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
本期基金净收益	330,141,876.00	46,545.29
加：期初基金净收益	46,467.27	
加：本期损益平准金	14,992,162.89	-78.02
可供分配基金净收益	345,180,506.16	46,467.27
减：本期已分配基金净收益	196,530,973.33	
期末基金净收益	148,649,532.83	46,467.27

注：a. 本基金于 2005 年 11 月 16 日成立
 b. 所附附注为本会计报表的组成部分

4、2006 年度净值变动表

金额单位：人民币元

项 目	2006 年度	2005 年 11 月 16 日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
一、期初基金净值	598,109,924.37	
二、本期经营活动：		
基金净收益	330,141,876.00	46,545.29
未实现利得	45,785,964.02	13,268,219.42
经营活动产生的基金净值变动数	375,927,840.02	13,314,764.71
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	783,008,153.19	584,795,159.66
基金赎回款	1,120,253,394.03	0.00
基金单位交易产生的基金净值变动数	-337,245,240.84	584,795,159.66
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	196,530,973.33	
五、期末基金净值	440,261,550.22	598,109,924.37

注：a. 本基金于 2005 年 11 月 16 日成立
 b. 所附附注为本会计报表的组成部分

(二) 会计报表附注

1、 基金设立说明

富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）（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[2005]143号《关于同意富国天惠精选成长混合型证券投资基金募集的批复》以及证监基金字[2005]152号《关于同意富国天惠精选成长混合型证券投资基金变更为上市开放式基金（LOF）的批复》的批准，由富国基金管理有限公司作为发起人于2005年9月19日到2005年11月8日向社会公开募集，募集期结束经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具安永大华业字(2005)第0739号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2005年11月16日生效。本基金为契约型上市开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币584,057,716.16元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币254,837.60元，以上实收基金（本息）合计为人民币584,312,553.76元，折合584,312,553.76份基金份额。本基金的基金管理人为富国基金管理有限公司，注册登记人为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

2、 会计报表编制基础

本基金的财务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》、基金合同、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》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

3、 主要会计政策

(1) 会计年度

本基金的会计年度为公历1月1日至12月31日止。本会计期间为2006年1月1日至2006年12月31日止。

(2) 记帐本位币：人民币

(3) 记帐基础和计价原则

以权责发生制为记帐基础，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) 基金资产的估值方法

- 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；该日无交易的股票，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、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一股票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. 非公开发行的股票的估值
- 根据基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，2006年11月13日前投资的非公开发行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；2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值：
- a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；
- b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值：
- $$FV=C+(P-C) \times (D1-Dr) / D1$$
- （其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；D1为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数，不含估值日当天）。
- D. 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；
- E. 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；
- F. 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；
- G. 未上市流通的权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、行权价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；
- H. 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；
- I. 分离交易可转债，上市日前，按以下方法分别计算债券和权证的估值：获得分离交易可转债的债券部分时，按成本估值；获得权证部分后，按照中

国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；

- J. 自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述D、F原则进行估值；
- K. 资产支持证券以不含息价格计价，按成本估值，并按该证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；
- L. 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；
- M. 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

(5) 证券交易的成本计价方法

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；

配股权证及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。

D. 买入返售证券

通过证券交易所进行融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

E. 分离交易可转债：

申购新发行的分离交易可转债于权益登记日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日按中国证券业协会公布的当日权证报价确认权证成本，按面值减去权证成本的差额调整债券成本。

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述 B、C 中相关原则进行计算；

F. 资产支持证券：

买入资产支持证券于成交日确认为资产支持证券投资。资产支持证券投资按实际支付的全部价款入账，其中所包含该证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，不构成资产支持证券投资成本；

卖出资产支持证券于成交日确认资产支持证券差价收入/（损失）。出售证券的成本按移动加权平均法结转。

（6）待摊费用的摊销方法和摊销期限

本基金待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位的费用，采用直线法在受益期内平均摊销。

（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. 资产支持证券差价收入于卖出证券成交日确认，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

E. 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；

F. 资产支持证券利息收入按该证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该证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日计提；

- G. 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；
- H. 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；
- I. 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；
- J. 其他收入于实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

基金费用包括管理人报酬、基金托管费、卖出回购证券支出、利息支出和其他费用。

- 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. 利息支出在借款期内逐日计提，按借款本金与适用的利率计提的金额入帐。
- E. 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支付金额，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. 本基金每年收益分配次数最多为6次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的50%；
- B. 本基金收益分配方式分两种，现金分红和红利再投资，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. 基金投资当期出现净亏损，则可不进行收益分配；
- D. 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年的收益分配；
- E. 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月则不进行收益分配；
- F. 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；

- G. 每一基金份额享有同等分配权；
- H. 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

(10) 税项

A. 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）交易印花税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的2‰调整为1‰。

B. 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。

C. 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。

(11) 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
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司	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	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

(2) 关联方交易

本基金在本报告期与关联方进行的关联交易是在正常业务中按照一般

商业条款而订立的，关联交易是按照市场公允价进行定价。

A. 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2006 年度		2005 年 11 月 16 日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间	
	年成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)	成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)
海通证券	855,663,580.27	27.66	88,089,347.19	36.72
申银万国	755,227,133.97	24.41	75,651,719.69	31.54

债券买卖	年成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)	年成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)
海通证券	41,176,504.60	30.74	42,755,579.90	48.34
申银万国	54,755,501.40	40.88	10,601,410.20	11.99

权证买卖	年成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)	年成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)
海通证券	1,410,531.14	5.60	0.00	0.00
申银万国	20,319,774.75	80.74	0.00	0.00

证券回购	年成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)	年成交金额 (元)	占全年交易金额的比例 (%)
海通证券	14,000,000.00	6.78	550,000,000.00	39.90
申银万国	100,000,000.00	48.45	276,800,000.00	20.08

2006 年度				
佣 金	年 佣 金 (元)	占全年佣金总量的比例 (%)	年末余额 (元)	占应付佣金余额的比例 (%)
海通证券	694,450.12	27.79	174,086.94	23.49
申银万国	618,281.40	24.74	53,161.55	7.17

2005 年度				
佣 金	年 佣 金 (元)	占全年佣金	年末余额 (元)	占应付佣金

		总量的比例 (%)		余额的比例 (%)
海通证券	65,514.35	36.18	65,514.35	36.18
申银万国	59,266.19	32.73	59,266.19	32.73

注:

- a. 本基金于2005年11月16日成立。
- b. 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。
- c. 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得的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

B. 关联方报酬

①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1.5%的年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

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。

项 目	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2006 年度	750,890.39	6,929,424.95	7,122,100.16	558,215.18
2005 年度	0.00	1,087,306.35	336,415.96	750,890.39

注：本基金于2005年11月16日成立。

②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。

项 目	期初余额 (元)	本期计提 (元)	本期支付 (元)	本期余额 (元)
2006 年度	125,148.39	1,154,904.19	1,187,016.70	93,035.88
2005 年度	0.00	181,217.70	56,069.31	125,148.39

注：本基金于2005年11月16日成立。

③ 与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易

本基金2006年度及自2005年11月16日（基金合同生效日）至2005年12月31日止期间均未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

a. 与托管行进行银行间同业市场债券交易明细如下：

债券交易	成交金额 (元)	利息收入 (元)	利息支出 (元)
2006 年度			
2005 年度			

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

本基金本期与托管行未进行银行间同业市场债券交易

b. 与托管行进行银行间同业市场融资（回购）交易明细如下：

融资（回购）交易	成交金额 (元)	利息收入 (元)	利息支出 (元)
2006 年度			
2005 年度			

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

b. 本基金本期与托管行未进行银行间同业市场融资（回购）交易

④ 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中国银行保管，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明细如下：

年 份	银行存款余额 (元)	年 份	银行存款利息收入 (元)
2006-12-31	45,073,467.16	2006 年度	408,743.03
2005-12-31	4,361,001.50	2005 年度	216,553.40

注：本基金于2005年11月16日成立。

(3) 关联方持有基金份额

A. 基金管理人所持有的本基金份额

基金管理人所持有的本基金份额明细如下：

名 称	2006-12-31	2005-12-31

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

b. 本基金的基金管理人2006年度及自2005年11月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间未持有本基金份额。

B. 基金托管人、基金管理人的主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额
基金托管人、基金管理人的主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额
明细如下：

名 称	2006-12-31	2005-12-31

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

b. 本基金的基金托管人、基金管理人的股东及其控制的机构2006年度及自2005年11月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间未持有本基金份额。

(4) 关联方转让本基金管理公司股权情况

基金管理人的股东及其控制的机构转让本基金管理公司股权明细如下：

名 称	2006-12-31	2005-12-31

注：a. 本基金于2005年11月16日成立

b. 基金管理人的股东及其控制的机构2006年度及自2005年11月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间未转让本基金管理公司股权。

5、 会计报表主要项目注释

(1) 银行存款

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
活期存款	45,073,467.16	4,361,001.50

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

b. 本基金本期及上期均未投资于定期存款。

(2) 应收利息

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
应收银行存款利息	15,504.31	2,919.20
应收清算备付金利息	308.80	2,763.80
应收债券利息	65,576.71	51,037.51

应收权证保证金利息	22.00	22.00
应收回购利息		301,453.57
合 计	81,411.82	358,196.08

注：本基金于2005年11月16日成立。

(3) 待摊费用

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
注册登记费		
信息披露费		
审计费用		
律师费用		
上市年费		
合 计		

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

b. 本基金本期及上期无待摊费用余额。

(4) 投资估值增值

种类	2006-12-31			2005-12-31		
	成本(元)	市值(元)	估值增值(元)	成本(元)	市值(元)	估值增值(元)
股票投资	352,634,898.33	411,002,618.81	58,367,720.48	217,654,676.41	230,200,378.75	12,545,702.34
债券投资	15,022,914.09	15,075,800.00	52,885.91	26,502,111.22	27,224,628.30	722,517.08
权证投资		633,577.05	633,577.05			
合 计	367,657,812.42	426,711,995.86	59,054,183.44	244,156,787.63	257,425,007.05	13,268,219.42

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

b. 2006年1月1日至2006年12月31日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额人民币2,393,927.60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。

(5) 应付佣金

券商名称	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
海通证券	174,086.94	65,514.35
申银万国	53,161.55	59,266.19
银河证券	248,050.42	10,318.95
华西证券	265,708.89	45,993.38
合 计	741,007.80	181,092.87

注：本基金于2005年11月16日成立。

(6) 其他应付款

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
应付后端申购费	236.18	

应付结算保证金	500,000.00	
应付回购交易费	855.00	
其他	350.00	
合计	501,441.18	

注：本基金于2005年11月16日成立。

(7) 预提费用

项 目	2006-12-31 (元)	2005-12-31 (元)
注册登记费		
信息披露费		
审计费用	80,000.00	
律师费用		
上市年费		
合计	80,000.00	

注：本基金于2005年11月16日成立。

(8) 实收基金

项 目	2006年度	2005年度
本期认购		584,057,716.16
加：募集期间认购资金利息折份额		254,837.60
期初实收基金	584,787,112.09	
加：本期申购	576,199,486.22	474,558.33
其中：基金分红再投资	26,521,411.02	
减：本期赎回	881,097,696.38	
期末实收基金	279,888,901.93	584,787,112.09

注：本基金于2005年11月16日成立。

(9) 未实现利得

项 目	2006-12-31	2005-12-31
期初余额	13,276,345.01	
投资估值增值/减值	45,785,964.02	13,268,219.42
其中：股票估值增值	45,822,018.14	12,545,702.34
债券估值增值	-669,631.17	722,517.08
权证估值增值	633,577.05	
未实现利得平准金	-47,339,193.57	8,125.59
其中：本期申购	90,614,355.39	8,125.59
本期赎回	-137,953,548.96	
期末余额	11,723,115.46	13,276,345.01

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

- b. 未实现利得包括本基金于2006年12月31日对各项资产进行估值时，各项资产估值额与帐面成本之差额，以及申购赎回过程中所产生的未实现利得平准金。

(10) 股票差价收入

项 目	2006 年度 (元)	2005年11月16日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	1,654,118,181.91	10,716,277.65
减：卖出股票成本总额	1,338,917,114.33	10,532,399.92
卖出股票应付佣金总额	1,389,304.18	9,115.94
股票差价收入	313,811,763.40	174,761.79

注：本基金于2005年11月16日成立。

(11) 债券差价收入

项 目	2006 年度 (元)	2005年11月16日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
卖出债券成交总额	78,887,069.14	31,062,755.15
减：卖出债券成本总额	76,216,918.97	30,324,790.73
卖出债券应收利息总额	886,199.52	505,139.89
债券差价收入	1,783,950.65	232,824.53

注：本基金于2005年11月16日成立。

(12) 权证差价收入

项 目	2006 年度 (元)	2005年11月16日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
卖出权证成交总额	20,308,755.89	
减：卖出权证成本总额	4,857,896.06	
权证价差收入	15,450,859.83	

(13) 其他收入

项 目	2006 年度 (元)	2005年11月16日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
配股手续费返还		
新股手续费返还		
赎回费收入	1,453,278.23	
转换费收入		

其 他		612.51
合 计	1,453,278.23	612.51

注：本基金于2005年11月16日成立。

(14) 其他费用

项 目	2006 年度 (元)	2005年11月16日 (基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
信息披露费	200,000.00	
审计费用	80,000.00	
其 他:		
1. 银行费用	7,984.50	
2. 交易所费用	30,000.00	
3. 债券账户维护费	15,000.00	
4. 回购交易费用	2,735.05	14,802.98
5. 其他	61,000.00	900.00
上市年费	60,000.00	
银行间交易费用	837.50	
债券交易费用	162.50	
合 计	396,719.55	15,702.98

注：本基金于2005年11月16日成立。

(15) 本期已分配基金净收益

2006年度本基金本年收益分配情况如下：

项 目	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)
第一次分红	2006-2-21	2006-2-17	0.40	19,820,868.09
第二次分红	2006-3-28	2006-3-24	0.30	8,224,471.67
第三次分红	2006-4-14	2006-4-12	0.50	19,317,868.99
第四次分红	2006-10-18	2006-10-16	0.50	12,023,362.51
第五次分红	2006-12-22	2006-12-20	2.00	48,155,058.14
第六次分红	2006-12-29	2006-12-27	3.00	88,989,343.93
累计收益分配金额			6.70	196,530,973.33

本基金自2005年11月16日（基金合同生效日）至2005年12月31日止期间未进行收益分配。

注：本基金于2005年11月16日成立。

(16) 期末流通受限的基金资产

A. 截至2006年12月31日，本基金流通受限制的基金资产明细如下：

序号	股票代码	股票名称	申购日期	上市日期	可流通日期 (年/月/日)	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	受限原因	估值方法
1	600017	日照港	2006-9-28	2006-10-18	2007-1-18	47,737	224,363.90	344,661.14	新股网下中签锁定期未上市	市价
11	601006	大秦铁路	2006-7-26	2006-8-1	2007-2-1	70,840	350,658.00	573,804.00	新股网下中签锁定期未上市	市价
12	601333	广深铁路	2006-12-18	2006-12-22	2007-3-22	104,266	392,040.16	750,715.20	新股网下中签锁定期未上市	市价
13	601628	中国人寿	2006-12-28	2007-1-9	2007-4-9	52,920	999,129.60	999,129.60	新股未上市	成本
2	002072	德棉股份	2006-9-22	2006-10-18	2007-1-18	81,519	264,121.56	411,670.95	新股网下中签锁定期未上市	市价
3	002076	雪莱特	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	13,774	94,489.64	258,537.98	新股网下中签锁定期未上市	市价
4	002079	苏州固锝	2006-11-1	2006-11-16	2007-2-16	16,209	103,575.51	166,628.52	新股网下中签锁定期未上市	市价
5	002080	中材科技	2006-11-7	2006-11-20	2007-2-26	11,315	101,608.70	219,511.00	新股网下中签锁定期未上市	市价
6	002083	孚日股份	2006-11-14	2006-11-24	2007-2-26	29,623	198,177.87	256,535.18	新股网下中签锁定期未上市	市价
7	002088	鲁阳股份	2006-11-21	2006-11-30	2007-2-28	9,729	107,019.00	262,488.42	新股网下中签锁定期未上市	市价
8	002090	金智科技	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	7,992	113,486.40	177,822.00	新股网下中签锁定期未上市	市价
9	002093	国脉科技	2006-12-6	2006-12-15	2007-3-15	10,531	106,363.10	211,673.10	新股网下中签锁定期未上市	市价
10	002097	山河智能	2006-12-12	2006-12-22	2007-3-22	10,939	109,390.00	354,532.99	新股网下中签锁定期未上市	市价

注：a. 本基金于2005年11月16日成立。

b. 本基金本期无流通受限制基金资产。

B. 截止2006年12月31日，因股权分置改革暂时停牌的基金资产明细如下：

股票代码	股票名称	数量(股)	投资成本(元)	年末估值 单价(元)	年末估值总额(元)	停牌日期	复牌日期	复牌开盘单价(元)
000895	S 双 汇	722,030	10,816,642.62	14.98	22,505,675.10	2006-6-1	待定	待定

6、或有事项

无需要说明的重大或有事项。

7、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

8、资产负债表日后的非调整事项

本基金于2007年1月5日对本基金份额持有人按每10份基金份额分配人民币5.30元进行分红，实际分配收益为人民币180,873,794.02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。

9、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（2006年12月31日）

（一）基金资产组合情况

截至2006年12月31日，富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）资产净值为440,261,550.22元，基金份额净值为1.5730元，基金份额累计净值为2.2430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	411,002,618.81	82.76
2	债券	15,075,800.00	3.04
3	银行存款及清算备付金	45,759,778.69	9.21
4	权证	633,577.05	0.13
5	其他资产	24,136,976.40	4.86
	合计	496,608,750.95	100.00

注：本基金于2005年11月16日成立。

（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	3,196,528.92	0.73
2	B 采掘业	456,000.00	0.10
3	C 制造业	230,267,755.89	52.30
	C0 食品、饮料	87,753,692.94	19.93
	C1 纺织、服装、皮毛	995,606.13	0.23
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	368.94	0.00
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	35,272,267.36	8.01
	C5 电子	9,558,103.22	2.17
	C6 金属、非金属	36,752,680.25	8.35
	C7 机械、设备、仪表	22,324,964.74	5.07
	C8 医药、生物制品	37,610,072.31	8.54

	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业		
6	F 交通运输、仓储业	5,465,703.22	1.24
7	G 信息技术业	55,910,717.92	12.70
8	H 批发和零售贸易	50,500,277.70	11.47
9	I 金融、保险业	13,156,423.84	2.99
10	J 房地产业	28,246,177.72	6.42
11	K 社会服务业	129,496.10	0.03
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类	23,673,537.50	5.38
	合 计	411,002,618.81	93.36

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

（三）期末股票投资明细

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	600271	航天信息	1,198,562	41,961,655.62	9.53
2	002024	苏宁电器	899,790	40,850,466.00	9.28
3	600298	安琪酵母	1,743,769	38,066,477.27	8.65
4	000538	云南白药	1,100,879	27,400,878.31	6.22
5	600519	贵州茅台	309,479	27,181,540.57	6.17
6	600415	小商品城	305,465	23,673,537.50	5.38
7	000895	S 双 汇	722,030	22,505,675.10	5.11
8	600309	烟台万华	804,047	19,482,058.81	4.43
9	600585	海螺水泥	632,226	18,966,780.00	4.31
10	000402	金 融 街	1,062,500	17,903,125.00	4.07
11	000400	许继电气	1,500,000	13,890,000.00	3.15
12	600315	上海家化	746,465	13,787,208.55	3.13
13	000063	中兴通讯	346,792	13,559,567.20	3.08
14	000039	中集集团	710,000	13,376,400.00	3.04
15	600383	金地集团	559,689	10,343,052.72	2.35
16	002022	科华生物	584,050	10,209,194.00	2.32
17	600563	法拉电子	741,912	9,132,936.72	2.07
18	600000	浦发银行	400,000	8,524,000.00	1.94
19	600312	平高电气	539,775	8,080,431.75	1.84
20	600694	大商股份	200,000	5,878,000.00	1.34
21	600009	上海机场	200,768	3,796,522.88	0.86
22	600660	福耀玻璃	254,279	3,755,700.83	0.85
23	600036	招商银行	222,084	3,633,294.24	0.83
24	002069	獐 子 岛	43,173	3,196,528.92	0.73

25	600327	大厦股份	279,930	2,432,591.70	0.55
26	600143	金发科技	50,000	2,003,000.00	0.45
27	600361	华联综超	58,000	1,339,220.00	0.30
28	601628	中国人寿	52,920	999,129.60	0.23
29	601333	广深铁路	104,266	750,715.20	0.17
30	601006	大秦铁路	70,840	573,804.00	0.13
31	600028	中国石化	50,000	456,000.00	0.10
32	002072	德棉股份	81,519	411,670.95	0.09
33	002097	山河智能	10,939	354,532.99	0.08
34	600017	日照港	47,737	344,661.14	0.08
35	600439	瑞贝卡	20,000	327,400.00	0.07
36	002088	鲁阳股份	9,729	262,488.42	0.06
37	002076	雪莱特	13,774	258,537.98	0.06
38	002083	孚日股份	29,623	256,535.18	0.06
39	002080	中材科技	11,315	219,511.00	0.05
40	002093	国脉科技	10,531	211,673.10	0.05
41	002090	金智科技	7,992	177,822.00	0.04
42	600549	厦门钨业	10,000	171,800.00	0.04
43	002079	苏州固锝	16,209	166,628.52	0.04
44	000978	桂林旅游	11,614	129,496.10	0.03
45	600963	岳阳纸业	33	368.94	0.00

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

（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比例超过 2%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	002024	苏宁电器	87,389,455.14	14.61
2	600519	贵州茅台	66,617,784.49	11.14
3	600009	上海机场	62,101,236.55	10.38
4	000538	云南白药	60,093,897.34	10.05
5	600030	中信证券	51,996,667.86	8.69
6	600271	航天信息	50,164,036.29	8.39
7	000400	许继电气	48,262,025.48	8.07
8	600415	小商品城	45,124,771.94	7.54
9	000039	中集集团	42,060,574.26	7.03
10	000402	金融街	40,780,346.16	6.82
11	600028	中国石化	40,737,804.69	6.81
12	600585	海螺水泥	35,222,386.29	5.89
13	000069	华侨城 A	34,506,949.15	5.77
14	600320	振华港机	33,995,435.96	5.68

15	600000	浦发银行	32,904,626.15	5.50
16	600298	安琪酵母	28,645,235.48	4.79
17	000002	万科A	28,531,147.26	4.77
18	000063	中兴通讯	28,334,411.92	4.74
19	600694	大商股份	27,855,326.23	4.66
20	600315	上海家化	26,870,235.40	4.49
21	000927	一汽夏利	26,778,568.11	4.48
22	600309	烟台万华	26,146,369.01	4.37
23	600036	招商银行	24,662,746.09	4.12
24	600383	金地集团	24,311,479.91	4.06
25	600312	平高电气	22,980,458.65	3.84
26	600549	厦门钨业	22,685,151.78	3.79
27	600219	南山铝业	22,681,208.39	3.79
28	600963	岳阳纸业	19,840,828.89	3.32
29	600563	法拉电子	18,548,493.73	3.10
30	600660	福耀玻璃	17,423,959.57	2.91
31	000060	中金岭南	16,222,833.08	2.71
32	600406	国电南瑞	15,442,042.46	2.58
33	600331	宏达股份	14,990,121.71	2.51
34	600628	新世界	14,908,953.99	2.49
35	600688	S上石化	14,450,823.49	2.42
36	600037	歌华有线	13,721,560.18	2.29
37	600895	张江高科	13,673,999.32	2.29
38	600636	三爱富	13,311,724.43	2.23
39	600123	兰花科创	12,843,408.87	2.15
40	000729	燕京啤酒	12,721,848.16	2.13

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

2. 报告期内累计卖出价值占期初基金资产净值比例超过 2% 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	600519	贵州茅台	95,925,971.63	16.04
2	002024	苏宁电器	87,196,950.44	14.58
3	600030	中信证券	72,167,455.51	12.07
4	600009	上海机场	68,749,022.36	11.49
5	600320	振华港机	66,897,000.81	11.18
6	000538	云南白药	59,229,312.13	9.90
7	000402	金融街	51,583,280.48	8.62
8	600036	招商银行	49,356,234.06	8.25
9	600028	中国石化	44,048,124.63	7.36
10	000400	许继电气	43,364,713.77	7.25
11	600415	小商品城	42,998,030.63	7.19

12	600549	厦门钨业	41,776,899.29	6.98
13	000069	华侨城 A	38,195,030.09	6.39
14	600312	平高电气	37,443,272.89	6.26
15	600000	浦发银行	34,111,071.84	5.70
16	600694	大商股份	33,742,661.24	5.64
17	000927	一汽夏利	32,920,670.64	5.50
18	000039	中集集团	30,656,930.09	5.13
19	600660	福耀玻璃	27,693,597.56	4.63
20	000002	万科 A	26,547,561.16	4.44
21	600585	海螺水泥	26,519,752.89	4.43
22	600563	法拉电子	26,379,811.13	4.41
23	600309	烟台万华	25,930,391.78	4.34
24	600406	国电南瑞	25,908,497.64	4.33
25	600383	金地集团	25,615,827.29	4.28
26	000060	中金岭南	23,516,483.29	3.93
27	600219	南山铝业	22,475,064.51	3.76
28	600315	上海家化	22,471,512.49	3.76
29	600963	岳阳纸业	21,751,964.46	3.64
30	600418	江淮汽车	20,491,510.17	3.43
31	600271	航天信息	20,409,418.98	3.41
32	600628	新世界	19,915,851.42	3.33
33	600123	兰花科创	18,156,738.42	3.04
34	600050	中国联通	16,633,389.60	2.78
35	600688	S 上石化	15,895,685.68	2.66
36	000063	中兴通讯	15,416,731.53	2.58
37	000729	燕京啤酒	15,339,898.55	2.56
38	600037	歌华有线	14,749,386.18	2.47
39	000792	盐湖钾肥	14,610,896.16	2.44
40	600895	张江高科	14,111,109.34	2.36
41	000895	S 双 汇	12,472,972.41	2.09
42	600636	三爱富	12,239,020.14	2.05

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 1,476,291,263.85 元（其中未包含因股权分置改革获得的现金对价冲减股票成本金额 2,393,927.60 元）；卖出股票的收入总额为 1,338,917,114.33 元。

（五）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	15,075,800.00	3.42
2	金融债		

3	可转债		
	合计	15,075,800.00	3.42

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

(六) 报告期末债券投资前五名

序号	证券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	20 国债(00)	8,040,800.00	1.83
2	02 国债(04)	7,035,000.00	1.60

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

(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 2006 年 12 月 31 日，本基金的其他资产构成如下：

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	48,780.49
2	应收利息	81,411.82
3	应收证券交易清算款	15,830,050.59
4	其他应收款	
5	应收申购款	8,176,733.50
6	待摊费用	
	其他资产项目合计	24,136,976.40

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

4、截至 2006 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(%)

注：a. 本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

b. 本基金本期无处于转股期的可转债。

5、截止 2006 年 12 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	持有数量	成本总额	期末数量

伊利股份	580009	伊利 CWB1 认购权证	股改被动	35,850.00	0.00	35,850.00
------	--------	--------------	------	-----------	------	-----------

本基金本报告期内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（份）	成本总额（元）	期末数量（份）
G 沪机场	580996	沪场 JTP1 认沽权证	股改被动	1,430,298.00	0.00	0.00
招商银行	580997	招行 CMP1 认沽权证	股改被动	1,447,127.00	0.00	0.00
烟台万华	580005	万华 HXB1 认购权证	股改被动	103,133.00	0.00	0.00
烟台万华	580993	万华 HXP1 认沽权证	股改被动	154,700.00	0.00	0.00
贵州茅台	580990	茅台 JCP1 认沽权证	股改被动	1,586,150.00	0.00	0.00
长江电力	580007	长电 CWB1 认购权证	股改被动	1,500.00	0.00	0.00
盐湖钾肥	038008	钾肥 JTP1 认沽权证	股改被动	93,898.00	0.00	0.00
伊利股份	580009	伊利 CWB1 认购权证	股改被动	35,850.00	0.00	35,850.00
烟台万华	580005	万华 HXB1 认购权证	主动买入	444,610.00	4,857,896.06	

八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

1、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
3445	81,244.96	112,711,417.88	40.27%	167,177,484.05	59.73%

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

2、基金前十名持有人情况

序号	持有人	持有份额（份）	持有份额占基金总份额的比例（%）
1	中国人寿保险股份有限公司	84,832,743.71	30.31
2	东方证券股份有限公司	30,352,328.90	10.84
3	新华人寿保险股份有限公司分红产品	15,423,449.41	5.51
4	中国太平洋财产保险股份有限公司	12,666,751.37	4.53
5	太原水司	10,759,766.89	3.84
6	招商证券—招商—招商证券基金宝集合资产管理计划	10,389,926.97	3.71
7	上海市教育发展基金会	9,975,803.47	3.56
8	中国平安人寿保险股份有限公司	6,500,000.00	2.32
9	中国化纤总公司	6,001,080.00	2.14
10	冯博宇	2,304,090.00	0.82

九、基金份额变动

基金合同生效日份额 总额(份)	报告期期初基金 份额总额(份)	报告期间基金 申购总额(份)	报告期间基金 赎回总额(份)	报告期期末基金 份额总额(份)
584,312,553.76	584,787,112.09	576,199,486.22	881,097,696.38	279,888,901.93

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立。

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、本报告期本基金的基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门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、本基金本年度进行了六次收益分配，具体情况如下：

项 目	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)
第一次分红	2006-2-15	2006-2-17	0.40	19,820,868.09
第二次分红	2006-3-22	2006-3-24	0.30	8,224,471.67
第三次分红	2006-4-8	2006-4-12	0.50	19,317,868.99
第四次分红	2006-10-11	2006-10-16	0.50	12,023,362.51
第五次分红	2006-12-16	2006-12-20	2.00	48,155,058.14
第六次分红	2006-12-23	2006-12-27	3.00	88,989,343.93
累计收益分配金额			6.70	196,530,973.33

对上述分红本公司于相应日期在中国证券报、上海证券报和公司网站上公告。

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，本基金本年度支付给审计机构安永大华会计师事务所审计报酬为 8 万元人民币，其已为本公司提供审计服务的连续年限为 4 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、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。截止 2006 年 12 月 31 日各券商的股票、债券、权证、回购交易量及佣金明细如下：

券商名称	成交量(元)	佣金(元)
------	--------	-------

	席位数量	股票	债券	权证	回购	
海通证券	2	855,663,580.27	41,176,504.60	1,410,531.14	14,000,000.00	694,450.12
申银万国	1	755,227,133.97	54,755,501.40	20,319,774.75	100,000,000.00	618,281.40
华西证券	1	703,861,116.62	26,112,643.10	2,679,990.53	92,400,000.00	576,301.29
银河证券	1	779,078,982.60	11,900,000.00	757,570.01	0.00	609,634.96
合计		3,093,830,813.46	133,944,649.10	25,167,866.43	206,400,000.00	2,498,667.77

注：本基金于 2005 年 11 月 16 日成立

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比例	债券交易量占债券总交易量比例	权证交易量占债券总交易量比例	回购交易量占回购总交易量比例	
海通证券	27.66	30.74	5.60	6.78	27.79
申银万国	24.41	40.88	80.74	48.45	24.74
华西证券	22.75	19.50	10.65	44.77	23.06
银河证券	25.18	8.88	3.01	0.00	24.40
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注：a. 本基金于 2005 年 11 月 16 日成立

b. 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

各券商租用席位情况：

券商名称	2006 年席位数
申银万国	1
海通证券	2
银河证券	1
华西证券	1

本基金本期无租用席位的变更情况。

9、本公司于 2006 年 2 月 16 日开放本基金场外赎回、场内申购和赎回业务，并于 2006 年 2 月 13 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布了《富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）开放场外赎回、场内申购和赎回的公告》。本基金于 2006 年 2 月 16 日开始在深圳证券交易所上市交易，并于 2006 年 2 月 16 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布了《富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）上市交易提示性公告》。

10、本公司于 2006 年 2 月 7 日起开通本基金网上交易业务，并于 2006 年 2 月 6 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布了《富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）开通网上交易业务的公告》。

11、本公司从 2006 年 4 月 10 日起开通全国统一客户服务号码，并于 2006 年 4 月 8 日在相关媒体公告。

12、本公司于 2006 年 8 月 18 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布公告，本基金将可以投资资产支持证券。

13、本公司于 2006 年 8 月 28 日起本基金网上交易开通“中国农业银行银基通”，业务，并在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布了相关公告。

14、本公司于 2006 年 11 月 1 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变更注册资本和设立深圳分公司的公告》。

15、本公司于 2006 年 11 月 1 日在中国证券报、上海证券报和本公司网站上发布了《关于通过交通银行网上银行申购富国基金管理有限公司旗下基金实行费率优惠的公告》。

16、本公司于 2006 年 11 月 6 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在兴业证券股份有限公司开办富国基金“定期定额投资计划”业务的公告》，从 11 月 10 日起开通本基金在兴业证券的定期定投业务。本公司从 2006 年 12 月 25 日起在招商银行股份有限公司推出本基金定期定额投资计划，并于 12 月 23 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。

17、本基金本年度新增华泰证券有限责任公司、招商银行股份有限公司、中信证券股份有限公司、中信万通证券有限责任公司为代销机构，并分别于 2006 年 5 月 26 日、10 月 12 日、12 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公告。

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国天惠精选成长混合型证券投资基金的文件
- 2、富国天惠精选成长混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国天惠精选成长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、富国天惠精选成长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

存放地点：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 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：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 七年三月三十日