

富国天利增长债券投资基金 2007 年第 2 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。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于 2007 年 7 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：富国天利增长

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 12 月 2 日

报告期末基金份额总额：1,196,407,507.27 份

投资目标：本基金为主要投资于高信用等级固定收益证券的投资基金，投资目标是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。

投资策略：久期控制下的主动性投资策略。

业绩比较基准：中国债券总指数

风险收益特征：本基金为主要投资于高信用等级固定收益证券的投资基金，属于低风险的基金品种。

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

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	58,140,984.96
2、加权平均基金份额本期净收益	0.0585
3、期末基金资产净值	1,486,602,225.37
4、期末基金份额资产净值	1.2426

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。

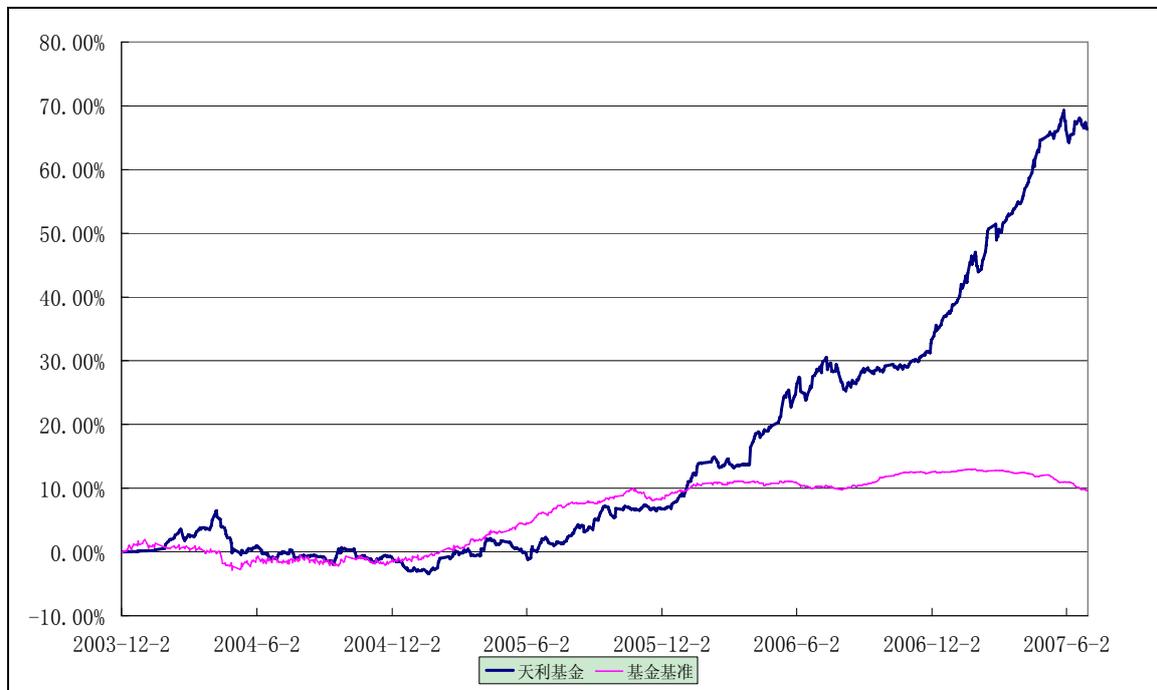
(二) 基金净值表现

1、富国天利增长债券投资基金本月份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	7.57%	0.39%	-2.47%	0.07%	10.04%	0.32%

注: 过去三个月指 2007 年 4 月 1 日-2007 年 6 月 30 日。

2、自基金合同生效以来富国天利增长债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。

四、管理人报告

（一）、基金经理

饶刚先生，生于 1973 年，硕士，自 1999 年开始从事证券行业工作，曾任兴业证券股份有限公司研究部行业研究、金融创新研究员，兴业证券股份有限公司投资银行部投资银行业务创新、项目策划，富国基金管理公司债券及可转债、金融创新研究员。现兼任富国基金管理公司研究策划部旗下固定收益研究部经理。

（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利增长债券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天利增长债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

2 季度受 CPI 上行、特别国债、加息预期等诸多因素的影响，交易所和银行间债券市场继续大幅下挫，收益率曲线明显上移并继续陡峭化。分离交易后的可分离交易债券虽然受保险公司可以购买分离债的刺激曾一度快速上扬，但由于市场整体收益率水平的提高，总体而言相对保持平稳。同时，新股申购仍然呈现出相对较高的收益率水平，受此影响，交易所回购利率也阶段性的大幅走高。2 季度天利债券基金继续保持短久期的操作策略，较好地规避了债券市场下跌带来的风险，同时保留了相对较高的现金比例，并积极参与新股认购（6 月末较高的现金比例主要是由于回购资金申购新股所致）。

转债市场仍然保持了高空运行的局面，按照天利基金一贯的对转债的投资策略，二季度继续大幅度降低了对可转债的投资比例。同时，有选择性地根据市场交易特征进行了部分转债和标的股票之间的低风险套利操作。

债券市场下半年基本面并没有显著改观，国民经济增长预期仍然比较强劲，投资动能较强，可能继续走高；消费稳步回暖；出口未见衰退迹象。物价受到食品价格波动的影响，短期仍将走高。但在市场资金仍然充裕的情况下，目前的债券市场收益率水平对银行而言已经接近于可以替代贷款的水平，市场对利空可能出现的充分反应甚至过度反应将使下半年的债券市场重新凸显出一定的投资价值。下半年，我们将密切关注债券市场环境的变化，力争把握其中的阶段性投资机会。同时，下

半年新股发行预计仍将保持较快的节奏，新股申购收益仍将可能为基金收益产生较大的贡献。

转债市场规模继续萎缩，两只新转债品种上市的高定位反映出目前的市场对转债保持了一个相当高的热度。在转债市场目前这种僧多粥少的局面下，转债投资在某种程度上已成为股票投资的一个替代品，与股票相比很难说存在更好的风险收益特征。因此，在当前的市场环境下，天利基金将会非常谨慎的对待转债投资。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2007 年 6 月 30 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 1,486,602,225.37 元，基金份额为 1,196,407,507.27 份，基金份额净值为 1.2426 元，基金份额累计净值为 1.5626 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	76,661,048.70	3.70
2	权证	0.00	0.00
3	债券	1,114,420,976.46	53.82
4	资产支持证券	19,710,515.39	0.95
5	银行存款及清算备付金	685,683,302.15	33.12
6	其他资产	174,006,895.57	8.40
	合计	2,070,482,738.27	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）	占基金净值的比重（%）
1	A 农、林、牧、渔业		
2	B 采掘业	3,170,915.70	0.21
3	C 制造业	27,081,049.09	1.82
	C0 食品、饮料	562,799.52	0.04
	C1 纺织、服装、皮毛	800,082.84	0.05
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	6,575,970.00	0.44
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	765,701.61	0.05
	C5 电子	8,824,913.96	0.59
	C6 金属、非金属	1,192,352.40	0.08
	C7 机械、设备、仪表	5,133,935.77	0.35
	C8 医药、生物制品	789,521.35	0.05

	C9 其他制造业	2,435,771.64	0.16
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业	1,368,626.84	0.09
6	F 交通运输、仓储业	18,290,222.80	1.23
7	G 信息技术业	606,672.17	0.04
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业	16,975,913.20	1.14
10	J 房地产业	7,520,942.58	0.51
11	K 社会服务业	1,646,706.32	0.11
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合计	76,661,048.70	5.16

(三) 前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	601919	中国远洋	891,310	16,275,320.60	1.09
2	601998	中信银行	795,000	7,314,000.00	0.49
3	601318	中国平安	93,240	6,667,592.40	0.45
4	000488	晨鸣纸业	754,125	6,575,970.00	0.44
5	000024	招商地产	109,809	5,391,621.90	0.36
6	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.21
7	002122	天马股份	34,709	2,644,478.71	0.18
8	002134	天津普林	141,400	2,475,914.00	0.17
9	002133	广宇集团	119,692	2,129,320.68	0.14
10	601008	连云港	138,007	2,014,902.20	0.14

(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	国债	464,081,831.10	31.22
2	央行票据	360,592,433.08	24.26
3	企业债	58,629,334.25	3.94
4	可转换债	89,858,488.03	6.04
5	国家政策性金融债	119,778,890.00	8.06
6	次级债	21,480,000.00	1.44
	合计	1,114,420,976.46	74.96

注：由于本基金在本期末有国债品种到期导致本基金债券比例被动低于 80%，本基金已在法律规定的期限内进行了调整。

(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 央行票据 04	126,381,322.88	8.50
2	99 国债(8)	106,311,693.60	7.15
3	20 国债(10)	84,101,085.90	5.66
4	07 国债 09	79,968,000.00	5.38
5	02 国债(14)	62,867,777.50	4.23

(六) 前十名资产支持证券明细

序号	证券代码	证券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	119006	宁建 01	9,915,587.18	0.67
2	119008	宁建 03	9,794,928.21	0.66
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

(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构成如下：

其他资产项目	金额(元)
交易保证金	216,652.10
应收证券清算款	574,246.40
应收利息	15,599,620.10
应收申购款	157,517,021.77
其他应收款	99,355.20
合计	174,006,895.57

4、截至 2007 年 6 月 30 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	12,614,562.00	0.85
2	110021	上电转债	16,208,250.80	1.09
3	110232	金鹰转债	15,426,996.00	1.04
4	110398	凯诺转债	6,453,063.00	0.43
5	110874	创业转债	2,207,072.00	0.15
6	125822	海化转债	4,329,600.00	0.29
合计			57,239,543.80	3.85

5、截至 2007 年 6 月 30 日，本基金持有权证的情况如下：无。

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	成本总额	期末数量
武钢股份	580013	武钢 CWB1 认购权证	买入可分离债	1,301,643.00	3,196,184.39	0.00

六、基金份额变动

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
671,778,548.10	1,196,407,507.27	1,082,423,212.17	557,794,253.00

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国天利增长债券投资基金的文件
- 2、富国天利增长债券投资基金基金合同
- 3、富国天利增长债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、富国天利增长债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

二〇〇七年七月十九日