

富国天利增长债券投资基金 2006 年第 3 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 2006 年 10 月 25 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：276,965,394.77 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

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	6,768,569.48
2、加权平均基金份额本期净收益	0.0246
3、期末基金资产净值	304,351,126.52
4、期末基金份额资产净值	1.0989

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。

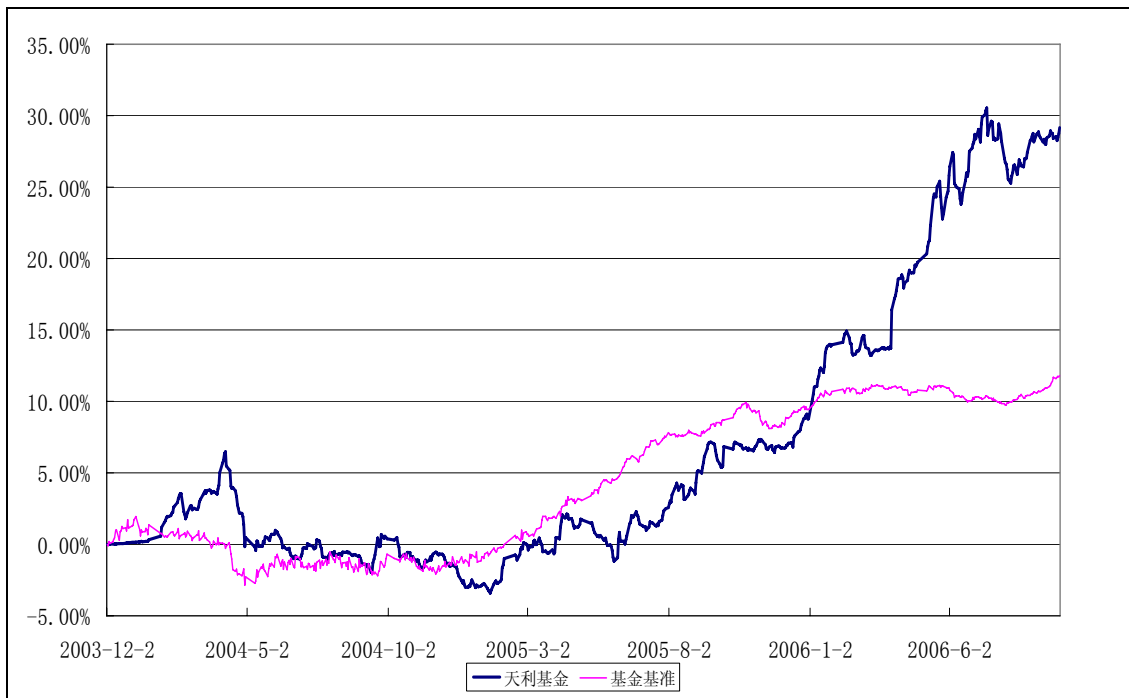
(二) 基金净值表现

1、富国天利增长债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	0.62%	0.40%	1.38%	0.08%	-0.76%	0.32%

注：过去三个月指 2006 年 7 月 1 日—2006 年 9 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 2006 年 9 月 30 日。

四、管理人报告

（一）、基金管理小组

饶刚先生，基金经理，生于 1973 年，硕士，7 年证券从业经历，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

8 月 CPI 同比上涨 1.3%，环比上涨 0.3%。8 月推动物价上涨的主要因素仍然是食品部分。从货币供应量推动物价角度分析，滞后一年的 M2 拉动物价在第四季度走高，但是汇率升值的因素减轻了物价走高的压力。公用事业部门调价的压力已明显减弱，人民币升值带来紧缩的因素，主导 CPI 的主要因素仍然是食品。我们认为第四季度物价将前高后低，最高点不超过 2%。

中央连续的紧缩政策产生作用，固定资产投资的增速及新开工项目的增速双双减缓。固定资产投资 8 月同比增长 29.1%，年内投资将继续放缓可能性较大。从长期来看，投资增速将取决于利率水平、储蓄率等因素。利率水平偏低，高储蓄率的背景下，投资仍存在反弹的可能性。

9 月人民币汇率加速升值，汇率政策为当前央行货币政策的中心。由于国际社会对人民币升值的压力不减，加上高额的贸易顺差驱使，相信在第四季度人民币汇率升值仍然是市场关注的焦点。在汇率政策之外，我们认为与之配合的可能是上调准备金率，在流动性仍旧充沛的预期下，不排除第四季度再次上调准备金率的可能性。上调准备金率相对来说，对短期债券的影响更直接，因为一次性的上调准备金率主要是对市场短期资金产生冲击，因此预期上调准备金率后，债券市场收益率曲线将进一步扁平化。

天利债券基金在第 3 季度主要采取了以下的操作策略：

第一，保持了相对较短的债券久期，介入了具有较高收益的 ABS 产品；

第二，加强转债投资进行风险控制，减持高价转债品种，保持整个转债组合具备良好的风险收益特征；加强对新发行转债的研究与投资，对华发转债、招商转债、柳化转债等新上市转债的投资均取得了较好的收益；

第三，积极参与新股申购。

三季度在一系列宏观调控政策不断出台、效果逐渐显现的综合影响下，主要经济数据加速增长势头有所放缓，四季度，如果数据显示经济增长偏快的步伐继续放缓，则进一步出台全局性紧缩政策的可能性不大，在市场资金充沛的环境下，债券市场可能面临较好的投资机会，但仍需密切关注相关经济指标的变化。可转债投资方面，将会有更多的转债品种发行并上市，市场品种的丰富将可能直接带来转债投资机会的增加，本基金也将一如既往地重点关注转债品种的投资机会。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2006 年 9 月 30 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 304,351,126.52 元，基金份额为 276,965,394.77 份，基金份额净值为 1.0989 元，基金份额累计净值为 1.2689 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	28,137,244.12	9.19
2	债券	267,621,992.31	87.44
3	权证		
4	银行存款及清算备付金	3,421,910.46	1.12
5	其他资产	6,871,916.36	2.25
	合计	306,053,063.25	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	C 制造业	20,014,779.53	6.58
	C0 食品、饮料		
	C1 纺织、服装、皮毛	408,903.96	0.13

	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷		
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	367,909.50	0.12
	C5 电子	353,734.06	0.12
	C6 金属、非金属	2,315,581.48	0.76
	C7 机械、设备、仪表	16,568,650.53	5.44
	C8 医药、生物制品		
	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	3,569,706.00	1.17
7	G 信息技术业	562,654.76	0.18
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业	2,978,128.23	0.98
10	J 房地产业	1,011,975.60	0.33
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	28,137,244.12	9.24

(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	600590	泰豪科技	1,788,605	16,401,507.85	5.39
2	601006	大秦铁路	566,620	3,569,706.00	1.17
3	600219	南山实业	287,621	2,116,890.56	0.70
4	600036	招商银行	189,024	1,878,898.56	0.62
5	601988	中国银行	330,099	1,099,229.67	0.36
6	600048	保利地产	36,402	1,011,975.60	0.33
7	002052	同洲电子	15,647	455,014.76	0.15
8	002054	德美化工	38,850	367,909.50	0.12
9	002055	得润电子	23,318	353,734.06	0.12
10	002070	众和股份	26,664	235,709.76	0.08

(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	126,926,591.40	41.70
2	金融债	41,431,230.00	13.61
3	可转债	69,553,655.52	22.85

4	短期融资券	10,000,000.00	3.29
5	资产支持证券	19,710,515.39	6.48
	合计	267,621,992.31	87.93

(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	20 国债(00)	69,022,368.00	22.68
2	02 国债(14)	47,027,695.50	15.45
3	04 中行 02	21,480,000.00	7.06
4	营港转债	14,958,357.00	4.91
5	06 农发 08	10,006,230.00	3.29

(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	3.26
2	119008	宁建 03	9,794,928.21	3.22
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 2006 年 9 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	245,266.91
应收证券清算款	1,667,203.09
应收利息	4,457,098.43
应收申购款	502,347.93
合计	6,871,916.36

4、截至 2006 年 9 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	100087	水运转债	2,635,556.20	0.87
2	100117	西钢转债	3,120,959.00	1.03
3	100236	桂冠转债	1,568,977.20	0.52
4	100795	国电转债	1,167,185.60	0.38
5	110317	营港转债	14,958,357.00	4.91
6	110874	创业转债	5,010,239.70	1.65
7	125488	晨鸣转债	6,549,427.38	2.15
8	125822	海化转债	6,165,318.60	2.03
9	125959	首钢转债	9,619,028.54	3.16
合计			50,795,049.22	16.69

5、截至 2006 年 9 月 30 日，本基金未持有权证。

本基金本报告期内未曾持有因股权分置改革而产生的权证。

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
270,869,534.83	276,965,394.77	37,985,060.85	31,889,200.91

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 六年十月二十六日