

富国天利增长债券投资基金

2007 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 22 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：1,745,700,807.51 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	本期利润	173,768,592.55
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	63,978,322.86
3	加权平均基金份额本期利润	0.1198
4	期末基金资产净值	2,180,571,672.78
5	期末基金份额净值	1.2491

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。

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。。

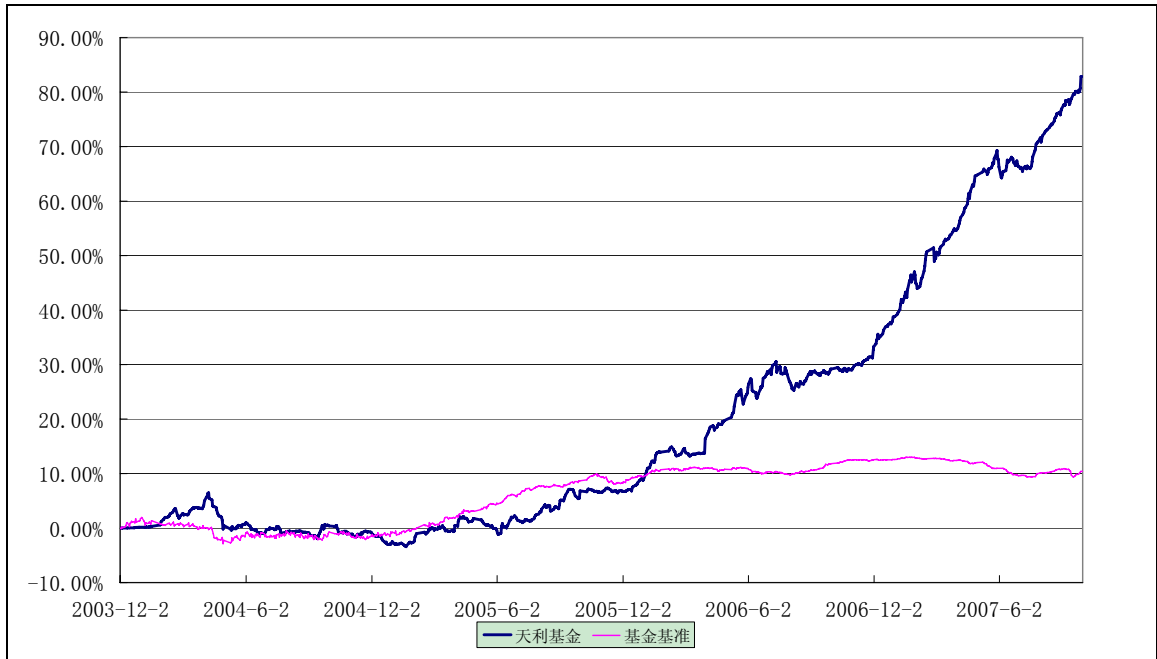
(二) 基金净值表现

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	9.91%	0.27%	0.71%	0.12%	9.20%	0.15%

注：过去三个月指 2007 年 7 月 1 日—2007 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 2007 年 9 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

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，并通过高额分红为持有人实现了较高的收益。

2007 年第三季度本基金主要进行了如下操作：

2007 年债券市场乏善可陈，高涨的 CPI 指数使投资者对待债券市场仍相当谨

慎。尽管央行在今年以来连续提高利率水平，但整体仍然处于负利率的状态。同时，长端债券的供应量大幅增加，中长期债券收益率水平出现较大幅度上升。九月份，大规模的新股发行使得短期回购利率大幅飚升。在债券操作上，天利债券基金依旧保持非常谨慎的短久期操作策略，并保持所持有债券具备良好的融资功能，以利于更有效地进行新股申购。

可转债投资在第三季度依然为天利基金的业绩增长作出了最重要的贡献，重点投资的中海转债和韶钢转债在报告期内均有较好的表现。在转债溢价率和价格高企的情况下，我们认为有选择地参与增发新股申购将是一个低风险高收益的机会，在三季度中本基金参与的保利地产和中信证券的增发申购也为基金带来了较好的收益。

在 8 月 CPI 涨幅达到 6.5% 之后，通胀压力仍是重中之重。但在 9 月份猪肉等食品价格已开始回落，我们判断未来几个月 CPI 涨幅在 8 月达到高点后将逐步回落，全年的整体 CPI 涨幅水平位于 4.5% 左右，利率仍处于负利率水平，年内央行再次加息的可能性仍然很大。但由于 CPI 涨幅可能的回落以及目前债券收益率已上升到一个有吸引力的水平，中长端收益率将保持稳定并可能出现一定反弹。在操作上，我们将适当增加对中长期债券和浮动利率债券的配置，并重点关注公司债的投资机会。

在股市绝对涨幅已较大的情况下，天利基金仍将非常谨慎的对待转债投资，重点把握低风险转债品种和新上市转债品种的投资机会。同时，随着大盘蓝筹股的不断发行并上市，预计第四季度的新股申购仍将可能为基金带来较大的超额收益。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2007 年 9 月 30 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 2,180,571,672.78 元，基金份额为 1,745,700,807.51 份，基金份额净值为 1.2491 元，基金份额累计净值为 1.6791 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	257,686,346.27	9.02
2	权证	556,546.38	0.02
3	债券	1,742,749,453.20	60.97
4	资产支持证券	9,856,164.38	0.34

5	银行存款及结算备付金	684,899,339.49	23.96
6	其他资产	162,664,109.59	5.69
	合计	2,858,411,959.31	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	0.00	0.00
2	B 采掘业	78,602,271.90	3.60
3	C 制造业	39,263,314.09	1.80
	C0 食品、饮料	1,490,418.07	0.07
	C1 纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.05
	C2 木材、家具	0.00	0.00
	C3 造纸、印刷	0.00	0.00
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,232,506.12	0.24
	C5 电子	2,619,574.08	0.12
	C6 金属、非金属	22,557,445.47	1.03
	C7 机械、设备、仪表	5,924,136.47	0.27
	C8 医药、生物制品	245,390.60	0.01
	C9 其他制造业	0.00	0.00
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
5	E 建筑业	667,007.11	0.03
6	F 交通运输、仓储业	40,162,428.60	1.84
7	G 信息技术业	3,982,456.13	0.18
8	H 批发和零售贸易	0.00	0.00
9	I 金融、保险业	86,045,508.00	3.95
10	J 房地产业	4,188,660.60	0.19
11	K 社会服务业	4,774,699.84	0.22
12	L 传播与文化产业	0.00	0.00
13	M 综合类	0.00	0.00
	合计	257,686,346.27	11.81

(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	601939	建设银行	4,853,120	45,376,672.00	2.08
2	601088	中国神华	1,183,240	43,768,047.60	2.01
3	601919	中国远洋	891,310	40,162,428.60	1.84
4	601808	中海油服	464,920	18,550,308.00	0.85
5	000717	韶钢松山	1,265,705	16,960,447.00	0.78

6	601169	北京银行	663,400	14,614,702.00	0.67
7	601168	西部矿业	190,250	10,313,452.50	0.47
8	002142	宁波银行	406,000	9,297,400.00	0.43
9	601998	中信银行	795,000	8,784,750.00	0.40
10	601009	南京银行	398,400	7,971,984.00	0.37

(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	665,066,182.30	30.50
2	央行票据	714,669,000.00	32.77
3	企业债	63,569,124.45	2.92
4	可转换债	149,867,146.45	6.87
5	国家政策性金融债	129,366,000.00	5.93
6	次级债	20,212,000.00	0.93
	合计	1,742,749,453.20	79.92

(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	99 国债(8)	165,783,145.80	7.60
2	07 央行票据 70	148,950,000.00	6.83
3	02 国债(4)	138,946,808.70	6.37
4	07 央行票据 04	126,412,000.00	5.80
5	07 央行票据 89	99,300,000.00	4.55

(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	119008	宁建 03	9,856,164.38	0.45
2				
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 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）
存出保证金	598,780.49
应收证券清算款	12,927,534.63
应收利息	21,133,382.10
应收申购款	28,004,142.37
买入返售金融资产	100,000,270.00
其他应收款	
合计	162,664,109.59

4、截至 2007 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	100236	桂冠转债	16,795,760.00	0.77
2	110232	金鹰转债	15,373,480.00	0.71
3	110398	凯诺转债	6,520,467.60	0.30
4	125822	海化转债	5,982,600.00	0.27
5	128031	巨轮转债	12,227,706.75	0.56
合计			56,900,014.35	2.61

5、截至 2007 年 9 月 30 日，本基金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
中信国安	031005	国安 GAC1	买入可分离转债	44,364	230,885.68	44,364

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
中信国安	031005	国安 GAC1	买入可分离转债	44,364	230,885.68	44,364

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
1,196,407,507.27	1,745,700,807.51	1,117,065,873.51	567,772,573.27

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 00 七年十月二十四日