

富国天利增长债券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

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

报告送出日期： 2011 年 01 月 24 日

§ 1 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 2011 年 1 月 20 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国天利增长债券
基金主代码	100018
交易代码	前端交易代码：100018 后端交易代码：100019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月02日
报告期末基金份额总额（单位：份）	2,453,506,743.69
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2010年10月01日-2010年12月31日）
1. 本期已实现收益	110,056,531.81
2. 本期利润	38,465,644.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0146
4. 期末基金资产净值	3,048,899,292.71
5. 期末基金份额净值	1.2427

注：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。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

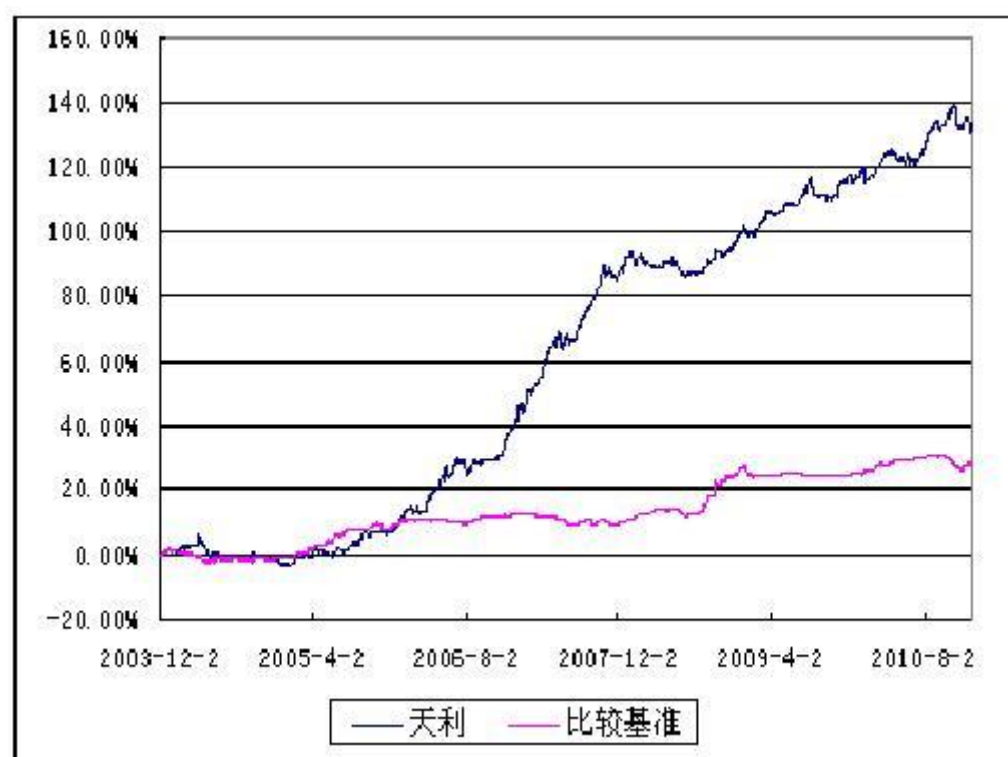
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.11%	0.46%	-2.25%	0.16%	3.36%	0.30%

注：过去三个月指 2010 年 10 月 1 日—2010 年 12 月 31 日

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：截止日期为 2010 年 12 月 31 日。本基金于 2003 年 12 月 2 日成立，建仓期 6 个月，从 2003 年 12 月 2 日至 2004 年 6 月 1 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
饶刚	本基金基金经理兼任固定收益部总经理、富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理、富国汇利分级债券型证券投资基金基金经理。	2006-01-12	—	12年	硕士，曾任职兴业证券投资银行部；2003年7月任富国基金管理有限公司债券研究员，2006年1月至今任富国天利基金经理，2008年10月起兼任富国天丰基金经理，2010年9月起兼任富国汇利分级债券基金经理。兼任公司固定收益部总经理。具有基金从业资格，中国国籍。
杨贵宾	本基金基金经理。	2009-09-01	—	6年	博士，2005年9月任富国基金管理有限公司债券研究员、策略分析师；2009年3月至2010年6月任富国天时基金经理；2009年9月起任富国天利基金经理；2010年12月起任富国可转债基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，严格执行交易系统中的公平交易程序，未出

现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年4季度，美联储开始实施QE2政策，美国经济开始出现了一些积极的信号。但由此也带来了全球对未来通胀的担忧。这种担忧在国内的体现更为明显。随着通胀压力的加大，央行四季度连续两次加息，并数次提高准备金率。由于主流媒体将国内通胀压力归咎于央行近年来的货币超发，央行在加息的同时更加收紧了流动性，在11月底和12月底，市场资金面的紧张程度为近6年来罕见。这种经济和金融市场格局对股市和债市均出现压制。

随着基金规模的扩大和对持有人利益的分析，天利基金近两年来将目标更多的向绝对收益目标倾斜，因此在操作策略上更多的考虑持有期收益而减少了选时操作。4季度天利基金净值表现不如人意，原因主要来自于两个：一是我们维持了较高的信用债比例。尽管我们认为加息会在一定程度上对信用债不利，但我们认为信用债的持有期收益仍然不错，因此并未对信用债进行大规模减持。实际中，4季度出现数次的资金面严重偏紧、银行间债券估值下降都超出了我们的预期，导致基金净值受到一定损失。第二是因为申购到的大盘股，由于2010年全年大盘股都表现较差，因此部分大盘股给净值带来明显负贡献。

在未来的操作中，我们依然将可转债和信用债作为天利基金的主要盈利来源。对转债我们的策略是稳定的金字塔策略，即越跌越买，在较低成本获得了较多仓位；对信用债我们仍将维持较高的比例——信用债的高票息符合天利基金绝对收益目标优先的需求。此外，我们对于申购新股将保持适度谨慎的态度，有选择的申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为1.11%，业绩比较基准收益率为-2.25%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	350,110,511.64	8.95
	其中：股票	350,110,511.64	8.95

2	固定收益投资	3,375,130,077.74	86.33
	其中：债券	3,375,130,077.74	86.33
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	39,154,098.94	1.00
6	其他资产	145,334,686.56	3.72
7	合计	3,909,729,374.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	14,418,115.12	0.47
B	采掘业	—	—
C	制造业	163,602,059.80	5.37
C0	食品、饮料	1,499,465.00	0.05
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,166,420.72	0.43
C5	电子	14,862,942.58	0.49
C6	金属、非金属	19,161,670.11	0.63
C7	机械、设备、仪表	110,308,457.15	3.62
C8	医药、生物制品	4,603,104.24	0.15
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	3,624,083.32	0.12
F	交通运输、仓储业	71,760,000.00	2.35
G	信息技术业	13,959,900.00	0.46
H	批发和零售贸易	82,746,353.40	2.71
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	350,110,511.64	11.48

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600859	王府井	1,527,660	79,346,660.40	2.60

2	601018	宁波港	23,000,000	71,760,000.00	2.35
3	002530	丰东股份	2,250,000	49,500,000.00	1.62
4	601717	郑煤机	600,000	25,452,000.00	0.83
5	601118	海南橡胶	1,847,318	11,065,434.82	0.36
6	300118	东方日升	145,000	8,801,500.00	0.29
7	002478	常宝股份	484,478	8,512,278.46	0.28
8	002465	海格通信	180,000	7,336,800.00	0.24
9	300124	汇川技术	50,000	6,994,000.00	0.23
10	002471	中超电缆	217,096	5,865,933.92	0.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	81,289,000.00	2.67
2	央行票据	286,863,000.00	9.41
3	金融债券	241,797,000.00	7.93
	其中：政策性金融债	241,797,000.00	7.93
4	企业债券	1,840,845,879.35	60.38
5	企业短期融资券	120,183,000.00	3.94
6	可转债	804,152,198.39	26.38
7	其他	—	—
8	合计	3,375,130,077.74	110.70

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	3,730,000	409,777,800.00	13.44
2	110003	新钢转债	1,505,600	173,490,288.00	5.69
3	0801044	08 央行票据 44	1,300,000	130,468,000.00	4.28
4	122033	09 富力债	900,000	94,230,000.00	3.09
5	122021	09 广汇债	711,600	75,358,440.00	2.47

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	598,976.76
2	应收证券清算款	69,702,016.24
3	应收股利	—
4	应收利息	59,986,657.27
5	应收申购款	15,047,036.29
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	145,334,686.56

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	409,777,800.00	13.44
2	110003	新钢转债	173,490,288.00	5.69
3	110007	博汇转债	63,849,600.00	2.09
4	125709	唐钢转债	54,125,003.04	1.78
5	110009	双良转债	37,351,714.00	1.23
6	110078	澄星转债	19,480,843.20	0.64

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002530	丰东股份	49,500,000.00	1.62	新股认购
2	601118	海南橡胶	11,065,434.82	0.36	新股认购

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,157,979,068.90
报告期期间基金总申购份额	556,134,635.03
报告期期间基金总赎回份额	1,260,606,960.24
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	2,453,506,743.69

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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 层

7.3 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
2011 年 01 月 24 日