

富国天利增长债券投资基金

2008 年第 3 季度报告

2008 年 09 月 30 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： 2008-10-24

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 2008 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

2 基金产品概况

基金简称：富国天利

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：2003-12-02

报告期末基金份额总额（单位：份）：2,932,845,499.12

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（2008年7月1日到2008年9月30日）
1. 本期已实现收益	-41,757,611.58
2. 本期利润	93,347,679.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0293
4. 期末基金资产净值	3,555,697,822.59
5. 期末基金份额净值	1.2124

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。

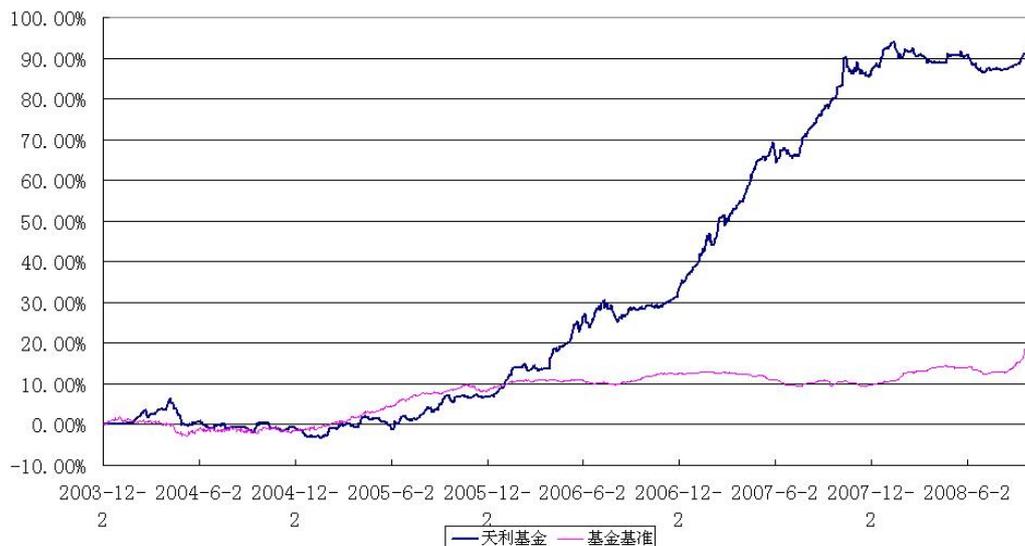
3.2 基金净值表现

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	2.59%	0.12%	5.18%	0.19%	-2.59%	-0.07%

注：过去三个月指2008年07月01日—2008年09月30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 2008 年 09 月 30 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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
饶刚	本基金的基金经理、固定收益部经理	2006 年 1 月 12 日	—	8 年	曾任职兴业证券投资银行部；2003.7 至今任富国基金管理有限公司债券研究员、天利基金经理兼固定收益部经理，具有基金从业资格，中国国籍。

注：—

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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

美国次贷危机演变成为金融危机，全球经济面临下滑风险。较为乐观的是，经济下滑预期导致全球大宗商品价格出现暴跌，恶性通胀逐渐远去。国内经济在内外调整的双重叠加效应下，也出现逐级回落迹象，且回落速度高于预期。此外，国内CPI也出现超出预期的快速回落。在此背景下，国内货币政策开始从紧缩转向宽松，债券市场资金情况出现好转，三季度债券市场收益率曲线整体出现下移。特别是长端下行更多。基于对宏观经济形势的判断，天利债券基金在操作上采取了逐步降低央票比例并增加高收益公司债的投资策略。

股票市场的下跌速度与下跌幅度继续超出预期，由于基本将权益类资产进行了大幅减持，因此损失不大。不过，较低仓位的权益资产仍对净值造成一定损失。

四季度债券市场环境较好，将面临着降息以及资金面宽裕的双重支撑。由于CPI逐月超预期回落，经济下滑速度也超出预期，因此央行仍有可能通过降息和降低准备金率来刺激经济，我们整体判断降息存在一定空间，近期债券市场的上涨已经一定程度上反映了未来的降息预期。不过，短期内我们对债券市场仍将保持相对乐观的态度。在资金面宽松的环境下，一些高等级高收益的信用债券的发行将会带来一个较好的投资机会。

转债市场在大幅下跌之后，很多转债品种均已下跌至低风险区域，收益率甚

至接近部分企业债。由于部分转债品种属于含权资产，因此转股价格的修正或回售，将可能提升转债的投资价值。因此，在目前的市场环境下，转债市场已经开始出现局部性的机会，如通过对转债条款的分析及目标公司的价值判断，精选个券将是四季度转债投资的主要策略。

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	19,348,379.13	0.52
	其中：股票	19,348,379.13	0.52
2	固定收益投资	3,370,971,501.72	90.39
	其中：债券	3,317,214,035.97	88.95
	资产支持证券	53,757,465.75	1.44
3	金融衍生品投资	15,676,396.65	0.42
4	买入返售金融资产	120,000,300.00	3.22
	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	136,898,032.70	3.67
6	其他资产	66,538,609.31	1.78
7	合计	3,729,433,219.51	100.00

注：—

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	—	—
B	采掘业	—	—
C	制造业	13,992,590.40	0.39
C0	食品、饮料	—	—
C1	纺织、服装、皮毛	—	—
C2	木材、家具	399,878.75	0.01
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,936,823.53	0.05
C5	电子	1,788,099.19	0.05
C6	金属、非金属	359,545.13	0.01
C7	机械、设备、仪表	8,917,927.05	0.25
C8	医药、生物制品	590,316.75	0.02
C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,251,283.46	0.04
E	建筑业	—	—

F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	326,500.59	0.01
H	批发和零售贸易	3,573,824.68	0.10
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	204,180.00	0.01
M	综合类	—	—
	合计	19,348,379.13	0.54

注：—

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	601766	中国南车	1,685,377.00	5,898,819.50	0.17
2	002269	美邦服饰	89,612.00	2,285,106.00	0.06
3	002242	九阳股份	42,500.00	1,525,750.00	0.04
4	002267	陕天然气	121,366.00	1,251,283.46	0.04
5	002251	步步高	22,142.00	987,976.04	0.03
6	002257	立立电子	43,974.00	959,072.94	0.03
7	002254	烟台氨纶	36,308.00	871,392.00	0.02
8	002273	水晶光电	27,625.00	829,026.25	0.02
9	002252	上海莱士	27,141.00	590,316.75	0.02
10	002258	利尔化学	51,434.00	526,684.16	0.01

注：—

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	500,343,632.20	14.07
2	央行票据	1,295,760,000.00	36.44
3	金融债券	538,494,000.00	15.14
	其中：政策性金融债	518,400,000.00	14.58
4	企业债券	856,765,109.06	24.10
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	125,851,294.71	3.54
7	其他	—	—
8	合计	3,317,214,035.97	93.29

注：—

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	010110	21 国债(00)	3,268,490.00	321,815,525.40	9.05

2	0801044	08 央行票据 44	3,000,000.00	303,870,000.00	8.55
3	0801035	08 央行票据 35	3,000,000.00	303,780,000.00	8.54
4	0801034	08 央行票据 34	3,000,000.00	288,480,000.00	8.11
5	070313	07 进出 13	1,000,000.00	101,270,000.00	2.85
6	0801038	08 央行票据 38	1,000,000.00	101,270,000.00	2.85

注：本基金本报告期末持有的债券中有两只债券的公允价值相等，按照公允价值的大小排名并列第五位，故本基金本报告期末前五名债券明细中实际填列了六只债券。

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0830011	08 开元 1A1	300,000.00	30,015,000.00	0.84
2	0830012	08 开元 1A2	200,000.00	13,888,000.00	0.39
3	119008	宁建 03	100,000.00	9,854,465.75	0.28

注：—

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580026	江铜 CWB1	9,593,878.00	15,676,396.65	0.44

注：—

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	598,780.49
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	—
4	应收利息	58,021,073.79
5	应收申购款	7,869,243.03
6	其他应收款	49,512.00
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	66,538,609.31

注：—

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	128031	巨轮转债	8,653,146.24	0.24
2	110971	恒源转债	4,641,337.40	0.13
3	110368	五洲转债	4,575,570.30	0.13
4	110567	山鹰转债	759,420.30	0.02
5	125960	锡业转债	201,639.34	0.01

注：—

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	601766	中国南车	5,898,819.50	0.17	新股认购
2	002269	美邦服饰	1,520,106.00	0.04	新股认购
3	002267	陕天然气	1,251,283.46	0.04	新股认购
4	002257	立立电子	959,072.94	0.03	新股认购
5	002273	水晶光电	829,026.25	0.02	新股认购
6	002258	利尔化学	526,684.16	0.01	新股认购

注：—

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	3,561,494,336.10
报告期期间基金总申购份额	146,193,477.08
报告期期间基金总赎回份额	774,842,314.06
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	2,932,845,499.12

注：—

7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，参考中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》的意见，经与基金托管人、基金审计机构协商一致，富国基金管理有限公司自2008年9月16日起对旗下基金持有的相关停牌股票按照指数收益法进行估值，即在估值日，以该股票所上市的交易所行业分类指数中对应的行业指数的日收益率作为该股票的收益率，根据上述所得的收益率计算该股票当日的公允价值。上证行业分类指数由上海证券交易所提供，行情由上海证券交易所发布。深证行业分类指数由深圳证券交易所提供，行情由深圳证券交易所发布。

截至2008年9月16日本基金未持有相关停牌股票。

8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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
2008-10-24