

富国天利增长债券投资基金

2008 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 7 月 16 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。

本报告期自 2008 年 4 月 1 日起至 2008 年 6 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称：富国天利增长

交易代码：100018

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：3,561,494,336.10 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	-55,519,164.74
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	37,343,725.89
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0151
4	期末基金资产净值	4,208,962,077.37
5	期末基金份额净值	1.1818

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 日基金执行企业会计准则后，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)。

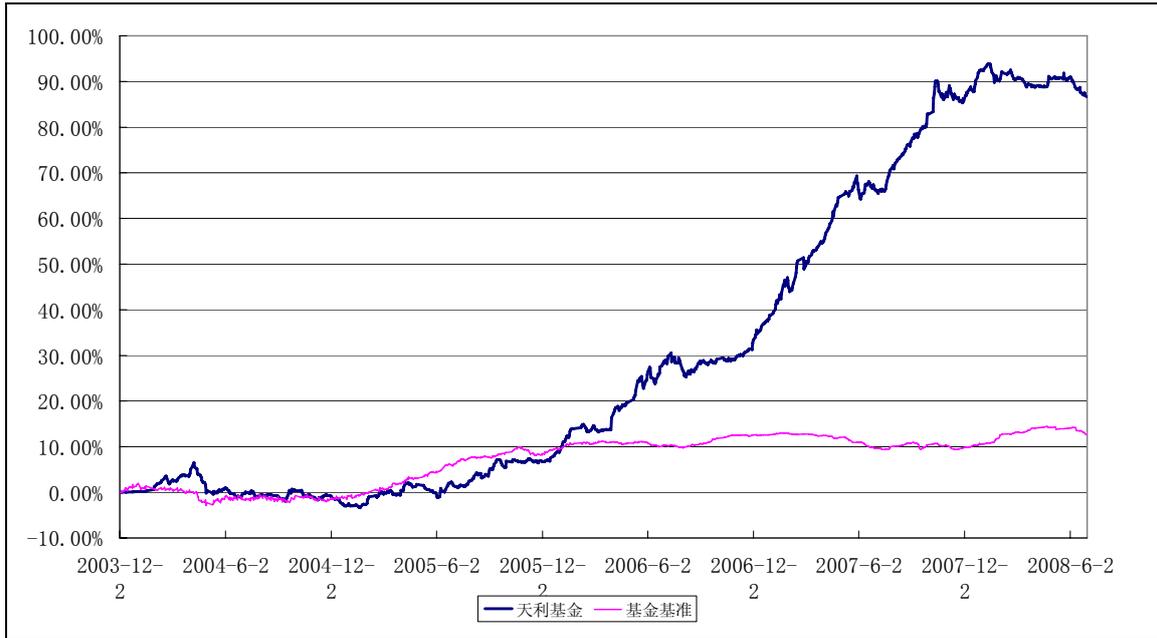
(二) 基金净值表现

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	-1.24%	0.23%	-1.31%	0.10%	0.07%	0.13%

注：过去三个月指 2008 年 4 月 1 日—2008 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 2008 年 6 月 30 日。

四、管理人报告

（一）、基金经理简介

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）、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）公平交易专项说明

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。

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。

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。

（四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

美国次贷危机引发了国际金融市场的动荡，石油价格和粮食价格的大幅飙升导致全球经济进入高通胀时代。尽管国内CPI开始回落，但由于相关资产的价格调整仍未到位，年底CPI仍然面临较大的反弹压力。同时，在通货膨胀压力仍然很大的情况下，央行继续主要以调整存款准备金率的手段压缩信贷，债券市场的资金面逐步趋于紧张。基于对加息的预期，二季度长端收益率水平出现了较大幅度的上升。基于对宏观经济形势的判断，天利债券基金在操作上仍然采取了央票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超出预期，由于对此准备不足，导致了天利基金持仓中的权益类资产在二季度出现了较大跌幅，这也是导致基金净值下跌的主要原因。

下半年债券市场仍将面临着加息和资金面趋紧的双重压力，由于CPI虽然短期内洪峰已过，但下半年仍有反弹可能，央行仍有可能通过加息手段抑制通胀预期，但我们整体判断加息空间不大，近期债券市场的下跌已经一定程度上反映了未来的加息预期。同时，银行间市场资金面也将处于相对紧张的局面，央行仍有可能继续提高准备金率。因此，短期内我们对债券市场仍将保持相对谨慎。但在资金面紧张的环境下，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。由于部分转债品种溢价率过高，因此转股价格的修正也将可能提升转债的投资价值。但在目前的 market 环境下，转债市场尚难以出现百花齐放的整体性机会。但通过的转债条款的分析及目标公司的价值判断，精选个券将是下半年转债投资的主要策略。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股票	198,812,370.76	4.38

2	债券	3,767,432,728.54	82.92
3	资产支持证券	59,626,164.38	1.31
4	权证		
5	银行存款及结算备付金	310,697,904.81	6.84
6	其他资产	206,906,605.40	4.55
	合计	4,543,475,773.89	100.00

(二) 报告期末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	326,815.28	0.01
2	B 采掘业	42,527,042.86	1.01
3	C 制造业	151,325,805.45	3.60
	C0 食品、饮料		
	C1 纺织、服装、皮毛	351,836.40	0.01
	C2 木材、家具	1,410,614.61	0.03
	C3 造纸、印刷	510,273.00	0.01
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	4,110,918.87	0.10
	C5 电子	2,569,114.45	0.06
	C6 金属、非金属	138,531,655.55	3.29
	C7 机械、设备、仪表	3,166,395.90	0.08
	C8 医药、生物制品	674,996.67	0.02
	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		
7	G 信息技术业	1,649,094.00	0.04
8	H 批发和零售贸易	1,074,994.10	0.03
9	I 金融、保险业		
10	J 房地产业	1,183,840.00	0.03
11	K 社会服务业	241,357.32	0.01
12	L 传播与文化产业	483,421.75	0.01
13	M 综合类		
	合计	198,812,370.76	4.72

(三) 报告期末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	600585	海螺水泥	3,397,165	135,852,628.35	3.23
2	601899	紫金矿业	3,919,702	30,573,675.60	0.73

3	601958	金铂股份	702,313	11,953,367.26	0.28
4	002242	九阳股份	47,488	1,920,414.72	0.05
5	002240	威华股份	115,719	1,410,614.61	0.03
6	002244	滨江集团	75,500	1,183,840.00	0.03
7	002251	步步高	22,142	1,074,994.10	0.03
8	002254	烟台氨纶	36,308	995,202.28	0.02
9	002257	立立电子	43,974	959,072.94	0.02
10	002237	恒邦股份	21,890	896,833.30	0.02

(四) 报告期末债券投资组合

序号	券种	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	1,004,407,373.10	23.86
2	央行票据	1,675,390,000.00	39.81
3	企业债	549,722,147.36	13.06
4	可转换债	107,937,208.08	2.56
5	国家政策性金融债	410,010,000.00	9.74
6	次级债	19,966,000.00	0.47
	合计	3,767,432,728.54	89.51

(五) 报告期末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)	400,144,140.00	9.51
2	08 央行票据 35	299,700,000.00	7.12
3	08 央行票据 44	299,610,000.00	7.12
4	21 国债(10)	292,181,198.40	6.94
5	08 央行票据 13	288,300,000.00	6.85

(六) 报告期末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	830011	08 开元 1A1	29,916,000.00	0.71
2	830012	08 开元 1A2	19,854,000.00	0.47
3	119008	宁建 03	9,856,164.38	0.23
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、报告期末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	142,632,739.20
应收利息	61,240,649.96
应收申购款	2,434,435.75
合计	206,906,605.40

4、报告期末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	110567	山鹰转债	760,386.20	0.02
2	110971	恒源转债	5,736,984.00	0.14
3	125709	唐钢转债	32,694,339.72	0.78
4	125960	锡业转债	220,263.12	0.01
5	128031	巨轮转债	11,722,680.48	0.28
合计			51,134,653.52	1.21

5、本基金报告期末及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（份）	成本总额（元）	期末数量（份）
青岛啤酒	580021	青啤 CWB1	买入可分离转债	158,130	586,188.42	0
国电电力	580022	国电 CWB1	买入可分离转债	876,651	2,053,828.27	0
康美药业	580023	康美 CWB1	买入可分离转债	489,140	813,833.76	0

6、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。

六、基金份额变动

期初基金 份额总额	期末基金 份额总额	报告期内基金 总申购份额	报告期内基金 总赎回份额
3,679,428,669.20	3,561,494,336.10	784,551,356.34	902,485,689.44

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

二〇〇八年七月十九日