

富国天利增长债券投资基金 2007 年第 1 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 2007 年 4 月 18 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：671,778,548.10 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、基金本期净收益	32,533,076.19
2、加权平均基金份额本期净收益	0.0726
3、期末基金资产净值	816,199,546.49
4、期末基金份额资产净值	1.2150

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。

(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	11.43%	0.50%	-0.18%	0.03%	11.61%	0.47%

注：过去三个月指 2007 年 1 月 1 日—2007 年 3 月 31 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 3 月 31 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

1 季度出口增长和信贷投放显著加快，1-2 月外贸顺差分别为 159 亿美元和 237 亿美元，新增贷款总量达到 9800 亿，相当于去年全年新增贷款的 31%。央行 1 季度明显加大了常规的公开市场操作力度，通过公开市场操作累计回笼资金达 8270 亿元，另外还提高存款准备金率 2 次、发行定向票据 1 次，并在 3 月 17 日宣布上调存贷款基准利率 27 个 BP，1 年期存款利率提高到 2.79%。3 月末，1 年期票据发行利率上升到 2.976%，上升了 18 个 BP；3 年期票据发行利率上升到 3.28%，比二月末上升了 22 个 BP，收益率曲线也表现出一定的陡峭化。在操作上，天利基金继续保持了低久期的债券配置策略，并加大了基金参与新股申购的力度。

在低价股行情的刺激下，1 季度转债市场出现了较大幅度的上涨。虽然出于风险控制的考虑，天利债券基金大幅度降低了转债投资的比例，但所持有的可转债品种的良好表现仍然为基金净值在报告期内的增长做出了重要的贡献。

2 季度，解决流动性过剩问题仍然是央行货币政策面临的主要问题，预计人民银行还会综合运用多种货币政策工具大力回收流动性，央票发行利率在连续上升后可能将逐步趋稳。我们对债券市场保持谨慎的态度，在操作上仍将保持组合整体久期处于较低的水平。同时预计 4 月份新股发行将会提速，特别是大盘股的发行会逐渐增加，参与新股申购也将为基金带来一定的贡献。

转债在不断地被强制赎回后整体规模逐步萎缩，但新的转债品种也将逐步发

行。2007 年的转债投资将很可能是在价格高企环境下的高空作业，控制投资风险将是本基金在转债投资决策中的重中之重。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2007 年 3 月 31 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 816,199,546.49 元，基金份额为 671,778,548.10 份，基金份额净值为 1.2150 元，基金份额累计净值为 1.4750 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	38,914,191.84	4.14
2	权证	0.00	0.00
3	债券	657,034,956.54	69.89
4	资产支持证券	19,710,515.39	2.10
5	银行存款及清算备付金	187,909,212.25	19.99
6	其他资产	36,473,760.77	3.88
	合计	940,042,636.79	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	25,972,571.15	3.18
	C0 食品、饮料	440,278.50	0.05
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	1,716,181.28	0.21
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	12,673,060.98	1.55
	C5 电子	1,233,766.52	0.15
	C6 金属、非金属	2,068,673.47	0.25
	C7 机械、设备、仪表	5,180,263.30	0.63
	C8 医药、生物制品	1,415,891.90	0.17
	C9 其他制造业	1,244,455.20	0.15
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	914,381.29	0.11
8	H 批发和零售贸易		

9	I 金融、保险业	11,541,906.40	1.41
10	J 房地产业		
11	K 社会服务业	485,333.00	0.06
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	38,914,191.84	4.77

(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	600423	柳化股份	731,947	11,711,152.00	1.43
2	601318	中国平安	162,240	7,633,392.00	0.94
3	601166	兴业银行	98,000	2,665,600.00	0.33
4	002122	天马股份	34,709	2,410,192.96	0.30
5	002103	广博股份	123,112	1,716,181.28	0.21
6	002114	罗平锌电	35,807	1,368,185.47	0.17
7	002120	新海股份	40,536	1,244,455.20	0.15
8	601628	中国人寿	35,280	1,242,914.40	0.15
9	002119	康强电子	52,367	1,233,766.52	0.15
10	002123	荣信股份	16,147	895,674.09	0.11

(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	186,481,191.80	22.85
2	央行票据	206,568,164.18	25.31
3	企业债	42,913,605.88	5.26
4	可转换债	119,504,354.68	14.64
5	国家政策性金融债	101,567,640.00	12.44
	合计	657,034,956.54	80.50

(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	02 国债(4)	77,505,848.20	9.50
2	07 央行票据 30	69,538,000.00	8.52
3	20 国债(10)	59,002,062.30	7.23
4	07 央行票据 04	48,641,245.21	5.96
5	07 央行票据 19	30,002,000.00	3.68

(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	1.21
2	119008	宁建 03	9,794,928.21	1.20
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 3 月 31 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	162,226.64
应收证券清算款	1,471,781.29
应收利息	6,095,516.59
应收申购款	28,744,236.25
合计	36,473,760.77

4、截至 2007 年 3 月 31 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	100117	西钢转债	7,306,521.30	0.90
2	100236	桂冠转债	21,572,299.60	2.64
3	100795	国电转债	4,136,911.20	0.51
4	110398	凯诺转债	7,923,276.00	0.97
5	110874	创业转债	4,344,108.00	0.53
6	125024	招商转债	11,856,450.62	1.45
7	125488	晨鸣转债	18,537,059.70	2.27
8	125822	海化转债	3,360,900.00	0.41
合计			79,037,526.42	9.68

5、截至 2007 年 3 月 31 日，本基金持有权证的情况如下：无。

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
云天化	580012	云化 CWB1 认购权证	买入可分离转债	112,374.00	764,592.70	0.00

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
295,690,724.84	671,778,548.10	538,814,456.47	162,726,633.21

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 号花期集团大厦 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 七年四月二十日