

# 富国天利增长债券投资基金 二 00 四年年度报告

报告期年份：二 00 四年

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

送出日期：二 00 五年三月三十日

## 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于 2005 年 3 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

签发：富国基金管理有限公司董事长

陈 敏

## 目 录

一、基金简介 .....	1
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况 .....	2
(一) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标 .....	2
(二) 基金净值表现 .....	2
(三) 自基金合同生效以来富国天利增长债券投资基金每年的收益分配情况 .....	4
三、管理人报告 .....	4
(一) 基金管理人及基金经理小组情况 .....	4
(二) 遵规守信说明 .....	5
(三) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释 .....	5
(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望 .....	7
(五) 内部监察报告 .....	7
四、托管人报告 .....	9
五、审计报告 .....	9
六、财务会计报告 .....	10
(一) 会计报告书 .....	10
(二) 会计报表附注 .....	13
七、投资组合报告 (2004 年 12 月 31 日) .....	21
(一) 基金资产组合情况 .....	21
(二) 按行业分类的股票投资组合 .....	21
(三) 报告期末股票投资明细 .....	22
(四) 债券投资组合 .....	22
(五) 债券投资的前五名债券明细 .....	22
(六) 报告期内股票投资组合的重大变动 .....	23
(七) 投资组合报告附注 .....	24
八、基金份额持有人户数、持有人结构 .....	24
九、开放式基金份额变动 .....	25
十、重大事件揭示 .....	25
十一、备查文件目录 .....	26

## 一、基金简介

(一) 基金名称：富国天利增长债券投资基金

基金简称：富国天利增长基金

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：420,380,546.42 份

(二) 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。

(三) 基金管理人：富国基金管理有限公司

注册地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

办公地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

邮政编码：200001

法定代表人：陈敏

信息披露负责人：林志松

电话：021-53594678

传真：021-63410600

电子邮箱：[public@fullgoal.com.cn](mailto:public@fullgoal.com.cn)

(四) 基金托管人：中国工商银行

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息管理负责人：庄为

电话：010—66107333

传真：010—66106904

电子邮箱：custodian@icbc.com.cn

(五) 本基金选用的信息披露报刊：中国证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：[www.fullgoal.com.cn](http://www.fullgoal.com.cn)

基金年度报告置备地点：

富国基金管理有限公司 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦  
13、14 层

中国工商银行 北京市西城区复兴门内大街 55 号

(六) 聘请的会计师事务所名称：安永大华会计师事务所有限责任公司

会计师事务所办公地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场

注册登记机构名称：富国基金管理有限公司

注册登记机构办公地址：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦  
13、14 层

## 二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 自基金合同生效后的主要会计数据和财务指标

指标名称	2004 年	2003 年
1、基金本期净收益	12,413,812.52 元	2,935,540.09 元
2、加权平均基金份额本期净收益	0.0198 元	0.0014 元
3、期末可供分配基金收益	-14,364,535.87 元	1,874,984.37 元
4、期末可供分配基金份额收益	-0.0342 元	0.0016 元
5、期末基金资产净值	406,016,010.55 元	1,203,854,488.09 元
6、期末基金份额净值	0.9658 元	1.0015 元
7、基金加权平均净值收益率	1.98%	0.14%
8、本期基金份额净值增长率	-2.63%	0.14%
9、基金份额累计净值增长率	-2.49%	0.14%

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、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

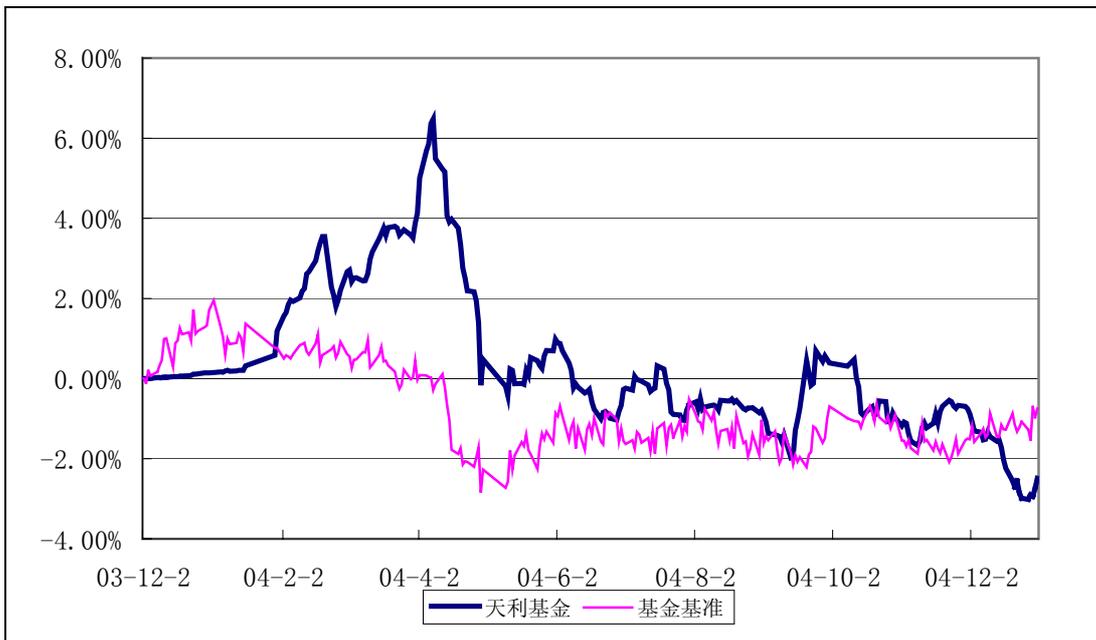
(二) 基金净值表现

1、富国天利增长债券投资基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

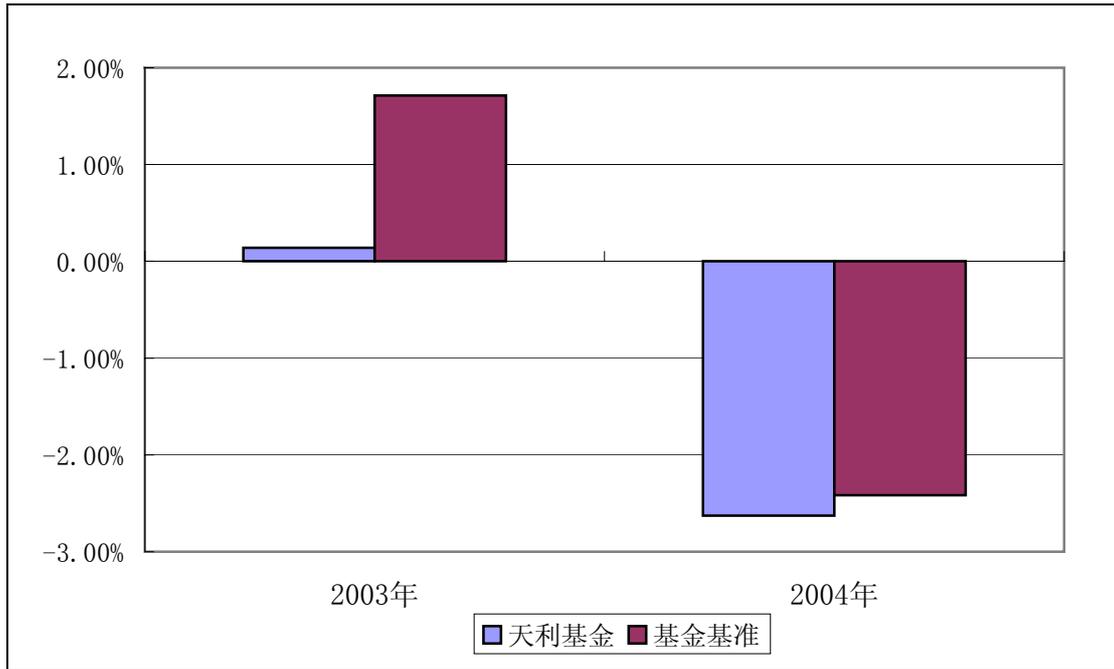
阶段	净值增	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-----	-------	-------	-------	-----	-----

	长率①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-2.87%	0.20%	-0.05%	0.29%	-2.82%	-0.09%
过去六个月	-1.83%	0.25%	0.51%	0.34%	-2.34%	-0.09%
过去一年	-2.63%	0.29%	-2.42%	0.35%	-0.21%	-0.06%
自基金成立起至今	-2.49%	0.28%	-0.75%	0.35%	-1.74%	-0.07%

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



3、自基金合同生效以来富国天利增长债券投资基金每年份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：2003 年按实际存续期计算。

(三) 自基金合同生效以来富国天利增长债券投资基金每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数(元)	备注
2004	0.100	1 次分红
2003		
合计	0.100	

### 三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理小组情况

#### 1、基金管理人

富国基金管理有限公司于 1999 年 4 月 13 日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于 2001 年 3 月从北京迁址上海。2003 年 9 月加拿大蒙特利尔银行 (BMO) 参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，唯一一家中外合资的基金管理公司。截止 2004 年 12 月 31 日，本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金、汉博证券投资基金四只封闭式证券投资基金和富国动态平衡证

券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金三只开放式证券投资基金。

## 2、基金经理小组

汪沛先生，基金经理，生于 1976 年，经济学硕士，4 年证券从业经验。曾任中国农业银行总行资金交易中心交易员，富国基金管理公司研究员、研究策划部固定收益组组长。

## (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《基金法》、《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) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

### 1、市场回顾

2004 年债券市场出现了大幅波动，全年交易所国债指数下跌 3.61%，中国债券总指数下跌 2.42%。从分类指数的变化上看，指数下跌幅度与期限结构具有明显的相关性。（见表一）这种市场变化特点也说明在目前的债券资产管理中，久期控制下的主动性管理模式仍然是有效的。

表一：2004 年债券市场指数变动情况

指数分类	2004-1h	2004-2h	2004 年全年
中国债券总指数	-2.91%	0.51%	-2.42%
1-3 年期债券指数	0.35%	0.61%	0.96%
3-5 年期债券指数	-0.90%	0.70%	-0.21%
5-7 年期债券指数	-1.34%	0.48%	-0.87%
7-10 年期债券指数	-5.34%	0.45%	-4.92%
10 年以上债券指数	-12.10%	-2.33%	-14.15%

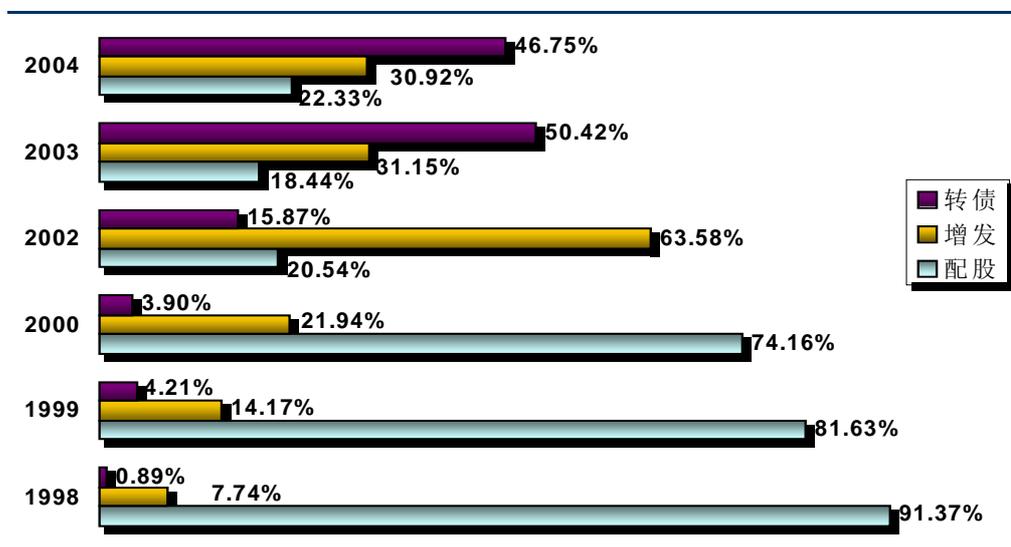
资料来源：中央国债登记结算有限公司，中国债券信息网

2004 年债券市场走势表现出明显的“过度—修正”态势。自 03 年下半年开始，市场进入连续八次降息后的转折期。对于未来利率的上升幅度，对收益率期限形态的变化，对宏观经济的调控方式，以及对央行未来货币政策工具可能的使用方法，市场都需要一个重新认识和适应的过程。在认识之初，由于中长期利率的定位存在很大差异，因此市场波动幅度很大并伴随着流动性的缺失。

在此之后，资金价格的自然传导规律使得市场利率自短至长逐步趋于稳定。在 2004 年 10 月 28 日正式加息后，市场的走势说明其自身的调节消化能力已经大为提高。所以，我们认为 04 年的走势对于整个市场的成熟与发展、对于判断未来在不同因素推动下市场的反应都有很重要的参考价值。

2004 年转债市场得到了快速的发展，可转换债券已经成为上市公司非常重要的再融资手段。（见图 1）大量处于行业龙头地位的上市公司发行转债也提高了整个转债市场的代表性和流动性。全年申万可转债指数上涨 0.97%，转债表现出比对应基础股票更高的品种超额收益。由于转债独特的风险收益属性，我们可以在转债与相应的基础股票之间、在转债与普通债券的组合构建上，去探索一些新型的资产管理方法以达到对于风险和收益的进一步优化。

图 1：可转债在再融资中占比逐步趋于主导地位



数据来源：申银万国证券研究所

## 2、投资策略说明

(1)、在基金的整体资产配置中我们一直在力求不断优化普通债券与转债的有效组合方式，以及相应的动态调整机制。

(2)、2004 年在普通债券资产配置思路，我们采取的基本策略是保持债券资产相对较低的利率敏感性，同时重视利用期限结构的变化来进行阶段性操作。对于新型债券品种，我们一直保持了很高的重视程度，积极寻求其中的定价失效区间。

(3)、在转债投资方面，我们遵循以品种价值分析为基础、维持整体组合基本平衡的管理思路。上半年我们在对转债市场流动性分布规律的认识、对整体风险控制方面工作存在不足，使得基金净值出现了较大的波动。在下半年我们针对当时的情况，着重对基金所持有的品种进行了调整，将所持有的品种相

对集中于风险收益特征更为有利的平衡型转债。并结合每个转债自身的条款特点进行了组合的优化。

#### （四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

1、宏观调控的效果正在逐步显现，经济过热所带来的短期矛盾得到了一定程度的缓解。但是来自于自然资源紧张的压力持续存在，劳动力成本也显示出稳步上升的态势。短期来看数量调控仍然是左右市场短期走势的重要因素，但是价格调节的重要性与必然性也逐步显现。

2、宽松的资金供应情况给债券市场一个修整的机会，但是逐步降低银行体系的超额流动性却是利率市场化与金融调控手段改革的题中应有之意。来自于生产资料价格上涨的压力以及人口规律的影响，长期来看我们仍然认为需要在利率风险管理方面持谨慎态度。

3、股市内在矛盾的演变与走向不可避免地对转债市场产生持续的影响。与此同时在分类表决机制逐步发展过程中，我们认为将在转债条款设计、转债发行方式等方面都将产生重大的影响。同时转债市场参与主体的不断扩大带来的资产管理模式多样化与潜在的交易机制的改进也将可能成为影响市场运行的重要因素。

#### （五）内部监察报告

2004 年，本基金管理人在总结去年基金运作的基础上，继续坚持“事先防范”为主的内部控制策略，坚持规范经营、合规运作，重视公司和基金运作的风险管理，内部监察工作坚持一切从防范风险，保障基金持有人利益出发，内部风险管理部门和各业务部门紧密配合，继续通过进一步完善规章制度、改进投资决策体系、加强投资风险评估系统功能、内部法律宣传和内控部门定期和不定期检查的方式，对公司各项工作进行全方位、实时的监察稽核，并对基金投资决策与执行情况重点专项监察稽核。

在本报告期内，管理人对本基金运作实施内部控制措施如下：

继续强化对本基金日常投资运作合法性、合规性及遵守基金合同情况的监察，完善投资业务流程控制。

通过投资风险评估系统对本基金的日常交易行为、投资组合情况进行实时监控，跟踪基金投资比例的变动情况，及时发现异常交易查明原因并督促其限期解决；强化事前监督的功能，由交易主管对基金经理的投资权限和投资指令进行事前审核。为提高交易质量并加强投资控制，对投资交易系统进行升级，构建更加有效的研究、投资平台，强化系统自动化控制的功能，提高投资监控

的质量和效率，并确保所有的投资均在股票库中选择，使基金投资行为始终处于可控状态。

加强对股票库管理办法执行情况检查，监督检查基金经理是否在股票库范围内进行投资，对剔除出股票库的股票是否根据规定及时减持，同时定期检查股票库中股票的选择方法和审核程序是否合规，检查股票库信息系统的维护是否正常有效，防范基本面风险。

及时确定新的投资业务流程，完善现有投资业务流程，通过流程控制加强基金投资的风险控制。监察稽核部每月例行对本基金投资操作是否符合公司内部投资操作规程进行检查，跟踪检查投资授权制度的执行情况，发现问题及时提出并督促改进。

## 2、提高公司员工特别是投资人员法律意识、强调有效风险管理下的基金投资

公司通过监察稽核报告、风险控制委员会等形式强调风险分析在投资中的作用，消除重业绩轻风险控制的错误观念，坚持以风险调整后的收益作为评价投资业绩的指标、以均衡投资为投资团队统一的投资理念。

为确保基金投资中的法律风险得到有效控制，在公司全体员工统一学习基金法等法律法规的基础上，公司专门安排了基金投资人员对基金法及相关配套规定、基金合同和公司投资管理制度的学习和考试，以提高公司投资人员法律意识、控制基金投资的法律风险。

## 3、继续加强风险管理,做好风险绩效报告工作

2004 年公司进一步强化监察稽核在风险管理上的力量，在进行基金投资日常的风险评估工作中，监察稽核部加大了出具基金风险评估报告的频率，在报告中增加了股票库表现、债券投资风险、仓位分析等方面内容，不断提升报告的广度和深度，同时报告的及时性得到了更好的保证。对投资风险评估系统的功能进行升级，做好风险评估系统的日常使用跟踪工作。

在公司 2003 年公司内部控制执行情况自查工作的基础上，公司于 2004 年组织各部门进行了风险自查工作，并结合各部门的自查情况对相关风险采取了相应的控制措施。

我们认为，建立并切实运行科学严密的内部控制体系，对揭示和防范风险，保障基金投资的科学、高效，提高公司管理水平至关重要。我们将继续高度重视防范各种风险，不断完善和优化操作流程，充实和改进内控技术方法与手段，提高内部监察工作的科学性和效率性，切实保障基金运作的安全。

## 四、托管人报告

2004 年度，本托管人在对富国天利增长债券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规，2004 年度富国天利增长债券投资基金管理人——富国基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对富国天利增长债券投资基金管理人——富国基金管理有限公司在 2004 年度所编制和披露的富国天利增长债券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行资产托管部  
2005 年 3 月 25 日

## 五、审计报告

安永大华业字（2005）第 0031 号

**富国天利增长债券投资基金全体持有人：**

我们审计了后附的富国天利增长债券投资基金（以下简称“贵基金”）2004 年 12 月 31 日的资产负债表和 2004 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表。这些会计报表的编制是贵基金的基金管理人富国基金管理有限公司的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合《企业会计准则》、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定，在所有重大方面公允地反映了贵基金 2004 年 12 月 31 日的财务状况和以及 2004 年度的经营成果和净值变动及收益分配情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师

徐 艳

蒋燕华

中国 上海

2005 年 3 月 18 日

## 六、财务会计报告

### （一）会计报告书

#### 1、2004 年 12 月 31 日资产负债表

金额单位：人民币元

资 产	期末数	年初数
银行存款	7,890,279.36	591,360,532.08
清算备付金		
交易保证金	500,000.00	500,000.00
应收证券交易清算款	916,660.19	
应收股利		
应收利息	1,794,928.72	4,145,353.13
应收申购款		10,051,880.00
其他应收款	150,388.80	
股票投资市值	16,605,860.71	
其中：股票投资成本	15,802,943.91	
债券投资市值	379,527,854.33	709,777,909.78
其中：债券投资成本	390,856,643.63	709,812,501.27
配股权证		
买入返售证券		327,000,000.00
待摊费用		
其他资产		
资产合计	407,385,972.11	1,642,835,674.99

负债及基金持有人权益		
应付证券清算款		3,545,527.29
应付赎回款	302,655.65	42,663,580.76
应付赎回费	347.79	37,503.02
应付管理人报酬	279,660.45	1,303,487.98
应付托管费	69,915.12	325,872.02
应付佣金	24,121.93	-48,120.49
应付利息		23,221.97
应付收益		
未交税金		
其他应付款	593,260.62	530,114.35
卖出回购证券款		390,600,000.00
短期借款		
预提费用	100,000.00	
其他负债		
负债合计	1,369,961.56	438,981,186.90
基金持有人权益		
实收基金	420,380,546.42	1,202,014,127.29
未实现利得	-15,194,503.54	-34,623.57
未分配收益	829,967.67	1,874,984.37
持有人权益合计	406,016,010.55	1,203,854,488.09
负债与持有人权益总计	407,385,972.11	1,642,835,674.99

所附附注为本会计报表的组成部分

## 2、2004 年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上期数
一、收入	20,235,929.42	4,679,017.42
1、股票差价收入	10,923,120.57	
2、债券差价收入	-4,200,510.22	
3、债券利息收入	11,262,864.73	914,250.25
4、存款利息收入	1,184,987.78	526,437.13
5、股利收入		
6、买入返售证券收入	448,836.23	2,568,683.77
7、其他收入	616,630.33	669,646.27
二、费用	7,822,116.90	1,743,477.33
1、基金管理人报酬	5,128,557.38	1,303,487.98
2、基金托管费	1,282,139.31	325,872.02
3、卖出回购证券支出	1,180,657.17	23,221.97

4、利息支出		
5、其他费用	230,763.04	90,895.36
其中：债券帐户维护费	28,800.00	
信息披露费	100,000.00	
审计费用	100,000.00	39,995.36
三、基金净收益	12,413,812.52	2,935,540.09
加：未实现收益	-10,491,281.01	-34,591.49
四、基金经营业绩	1,922,531.51	2,900,948.60

所附附注为本会计报表的组成部分

### 3、2004 年度基金收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上期数
本期基金净收益	12,413,812.52	2,935,540.09
加：期初基金净收益	1,874,984.37	
加：本期损益平准金	-6,440,938.03	-1,060,555.72
可供分配基金净收益	7,847,858.86	1,874,984.37
减：本期已分配基金净收益	7,017,891.19	
期末基金净收益	829,967.67	1,874,984.37

所附附注为本会计报表的组成部分

### 4、2004 年度基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上期数
一、期初基金净值	1,203,854,488.09	2,294,660,372.47
二、本期经营活动：		
基金净收益	12,413,812.52	2,935,540.09
未实现利得	-10,491,281.01	-34,591.49
经营活动产生的基金净值变动数	1,922,531.51	2,900,948.60
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	81,468,705.04	10,845,172.00
基金赎回款	874,211,822.90	1,104,552,004.98
基金单位交易产生的基金净值变动数	-792,743,117.86	-1,093,706,832.98
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的	7,017,891.19	

基金净值变动数

五、期末基金净值 406,016,010.55 1,203,854,488.09

所附附注为本会计报表的组成部分

## (二) 会计报表附注

### 1、 基金设立说明

富国天利增长债券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会证监基金字[2003]112号文《关于同意富国天利增长债券投资基金设立的批复》的批准,由富国基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行募集并于2003年12月2日正式成立,首次设立募集规模为2,294,660,372.47份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金托管人为中国工商银行。

### 2、 会计报表编制基础

本基金的会计报表系按照《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及基金合同的规定而编制。

### 3、 主要会计政策

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

本报告期没有发生重大会计差错。

#### (1) 会计年度

本基金的会计年度为公历1月1日至12月31日止。本会计期间为2004年1月1日至2004年12月31日止。

#### (2) 记帐本位币:人民币

#### (3) 记帐基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记帐原则,除股票和债券投资按市值计价外,其余均以历史成本为计价基础。

#### (4) 基金资产的估值方法

- A. 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值,该估值日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;
- B. 未上市的股票的估值
  - a. 送股、转增股、配股或增发的新股,以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值,该估值日无交易的,以最近一个交易日收盘价计算;
  - b. 首次公开发行的股票,以其成本价计算。

- C. 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；
- D. 在证券交易所上市的债券按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该估值日无交易的，以最近一个交易日的净价估值；
- E. 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券按成本价估值；
- F. 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- G. 每个工作日都对基金资产进行估值；
- H. 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### (5) 证券交易的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

##### ➤ 股票

- A. 买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；
  - a. 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；
  - b. 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；
- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。

##### ➤ 债券

- A.
  - a. 买入上市债券于成交日确认为债券投资，按应支付的全部价款入账，如果应支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；
  - b. 买入非上市债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；
- B. 债券买卖不计佣金（除转债业务外）。

##### ➤ 买入返售证券

通过证券交易所进行融券业务，按成交日扣除手续费后的应付金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

#### (6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

本基金待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位的费用，采用直线法在受益期内平均摊销。

### (7) 收入的确认和计量

- A. 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；
- B. 债券差价收入：
  - 卖出交易所上市债券：于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；
  - 卖出银行间市场交易债券：于实际收到价款时确认债券差价收入，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；
- C. 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账；
- D. 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
- E. 股利收入于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认；
- F. 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；
- G. 其他收入于实际收到时确认收入。

### (8) 费用的确认和计量

- A. 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.8%的年费率逐日计提；
- B. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率逐日计提；
- C. 卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；
- D. 其他费用中审计费按业务约定书约定的金额在会计年度内采用直线法逐日计提；信息披露费按合同约定的金额在受益期内采用直线法逐日计提；其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法。

### (9) 基金的收益分配政策

- A. 每一基金单位享有同等分配权；
- B. 基金收益分配比例不低于当年基金净收益的90%；
- C. 基金投资当年亏损，则不进行收益分配；
- D. 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- E. 基金收益分配后每基金单位净值不能低于面值；
- F. 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月不进行收益分配；
- G. 本基金收益分配采用现金形式。基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的，其分红资金按除息日的基金单位净值转成相应的基金单位。如投资者不选择，本基金默认的分红方式为现金分红；
- H. 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

(10) 税项

A. 印花税

基金管理人运用基金买卖股票按照2%的税率征收印花税。印花税率从2005年1月24日调整为1%。

B. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

C. 个人所得税

对基金取得的股票的股息、红利收入由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴20%的个人所得税。

4、 关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行	基金托管人
海通证券股份有限公司	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东

(2) 关联方交易

本基金在本报告期与关联方进行的关联交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立的，且关联交易是按照市场公允价进行定价的。

a 通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2004 年度		2003 年度	
	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
<b>股票买卖</b>				
海通证券股份有限公司	31,484,769.86	65.82%		
申银万国证券股份有限公司	16,348,381.15	34.18%		
<b>债券买卖</b>				
海通证券股份有限公司	995,943,052.45	68.71%	19,821,234.00	84.83%
申银万国证券股份有限公司	453,542,139.28	31.29%	3,545,350.00	15.17%
<b>证券回购</b>				
海通证券股份有限公司	140,000,000.00	62.17%	4,914,800,000.00	100.00%
申银万国证券股份有限公司	85,200,000.00	37.83%		

2004年度				
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券股份有限公司	71,262.23	67.81%	22,964.49	95.20%
申银万国证券股份有限公司	33,832.43	32.19%	1,157.44	4.80%

2003年度				
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券股份有限公司	-48,297.74	100.37%	-48,297.74	100.37%
申银万国证券股份有限公司	177.25	-0.37%	177.25	-0.37%

注：上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

股票交易佣金为成交金额的1%，该金额应扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、买（卖）证管费和证券结算风险基金（按股票成交金额的十万分之三收取）等）；上市债券交易佣金按成交金额的0.1‰减去经手费、证管费和证券结算风险金计算。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括：有关宏观经济形势与经济政策、国内外金融市场动态、行业与上市公司动态以及各类专题研究报告等内容的一揽子研究成果。

#### b 关联方报酬

- 基金管理费按前一日的基金资产净值的0.8%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.8\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

- 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，遇节假日则支付日顺延。

单位：元

	期初余额	本期计提	本期支付	本期余额
2004年度	1,303,487.98	5,128,557.38	6,152,384.91	279,660.45
2003年度		1,303,487.98		1,303,487.98

- 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.2%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

- 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取，遇节假日则支付日顺延。

单位：元

	期初余额	本期计提	本期支付	本期余额
2004 年度	325,872.02	1,282,139.31	1,538,096.21	69,915.12
2003 年度		325,872.02		325,872.02

c 与关联方进行的银行间同业市场交易

本基金于2004年度与基金托管人进行了以下银行间同业市场交易：

- 融资回购业务交易金额为人民币1,612,900,000.00元，相应的利息支出为人民币674,292.77元；
- 银行间债券交易金额为人民币942,722,864.67元，相应的债券买卖差价收入为人民币2,116.74元。

本基金于2003年度与基金托管人进行了融资回购业务，交易金额为人民币390,600,000.00元，相应的利息支出为人民币185,775.78元。

## 5、 会计报表主要项目注释（除另有标注外，单位均为元）

### （1） 应收利息

项 目	2004-12-31	2003-12-31
应收银行存款利息	16,167.60	176,138.11
应收债券利息	1,778,761.12	3,829,122.25
买入返售证券利息		140,092.77
合 计	1,794,928.72	4,145,353.13

### （2） 其他应收款

项 目	2004-12-31	2003-12-31
应收到期兑付转债利息	150,388.80	

### （3） 投资估值增值

项目	2004-12-31		
	成本	市值	估值增值
股票投资	15,802,943.91	16,605,860.71	802,916.80
债券投资	390,856,643.63	379,527,854.33	-11,328,789.30

项目	2003-12-31		
	成本	市值	估值增值
股票投资			
债券投资	709,812,501.27	709,777,909.78	-34,591.49

### （4） 应付佣金

项 目	2004-12-31	2003-12-31
海通证券股份有限公司	22,964.49	-48,297.74
申银万国证券股份有限公司	1,157.44	177.25
合 计	24,121.93	-48,120.49

(5) 应付利息

项目	2004-12-31	2003-12-31
应付银行间卖出回购利息		23,221.97

(6) 其他应付款

项 目	2004-12-31	2003-12-31
应付结算保证金	500,000.00	500,000.00
应付后端申购费	3,015.58	30,114.35
转债利息税	90,245.04	
合 计	593,260.62	530,114.35

(7) 预提费用

项 目	2004-12-31	2003-12-31
审计费	100,000.00	
合 计	100,000.00	

(8) 实收基金

单位：份

2004年

期初数	增加数	减少数	期末数
1,202,014,127.29	81,599,110.16	863,232,691.03	420,380,546.42

2003年

期初数	增加数	减少数	期末数
2,294,660,372.47	10,829,299.19	1,103,475,544.37	1,202,014,127.29

(9) 未实现利得

项 目	2004-12-31	2003-12-31
股票投资估值增值	802,916.80	
债券投资估值增值	-11,328,789.30	-34,591.49
申购未实现利得平准金	-596,209.72	-7.13
赎回未实现利得平准金	-4,072,421.32	-24.95
合 计	-15,194,503.54	-34,623.57

注：未实现利得包括本基金于2004年12月31日对各项资产进行估值时，各项资产估值额与帐面成本之差额，以及申购赎回过程中所产生的未实现利得平准金。

(10) 股票差价收入

项 目	2004 年	2003 年
卖出股票成交总额	47,728,531.25	
卖出股票成本总额	36,765,578.35	
股票差价收入	10,923,120.57	

(11) 债券差价收入

项 目	2004 年	2003 年
卖出债券成交总额	2,054,038,616.82	
卖出债券成本总额	2,040,336,806.58	
卖出债券应收利息总额	17,870,918.42	
债券差价收入	-4,200,510.22	

**(12) 其他收入**

项 目	2004 年	2003 年
新股手续费返还	66,784.52	
赎回费收入	416,837.57	497,046.69
转换费收入	18,686.24	
国债分销返还手续费	113,500.00	50,000.00
其他	822.00	122,599.58
合 计	616,630.33	669,646.27

**(13) 其他费用**

项 目	2004 年	2003 年
债券账户维护费	28,800.00	
信息披露费	100,000.00	
审计费用	100,000.00	
交易所回购手续费	1,963.04	39,995.36
基金成立验资费		50,000.00
股东账户开户费		900.00
合 计	230,763.04	90,895.36

**(14) 本期已分配基金净收益**

	分红公告日	权益登记日	每10份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
本年度第1次分红	2004年3月23日	2004年3月26日	0.10	7,017,891.19

**(15) 期末流通受限的基金资产**

序号	股票名称	受限原因	数量(股)	成本(元)	市价(元)	估值方法	受限期限
1	振华港机	增发未流通	635260	5,558,525.00	5,831,686.80	市价	2004.12.22-2005.3.31
2	金地集团	增发未流通	177377	1,592,845.46	1,752,484.76	市价	2004.12.29-2005.1.6

**6、或有事项**

无需要说明的重大或有事项。

**7、承诺事项**

无需要说明的承诺事项。

**8、资产负债表日后的非调整事项**

无需要说明的资产负债表日后的非调整事项。

## 9、其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

## 七、投资组合报告（2004 年 12 月 31 日）

### （一）基金资产组合情况

截至 2004 年 12 月 31 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 406,016,010.55 元，基金份额为 420,380,546.42 份，单位基金净值为 0.9658 元，累计单位基金净值为 0.9758 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	16,605,860.71	4.08
2	债券	379,527,854.33	93.16
3	银行存款及清算备付金	7,890,279.36	1.94
4	其他资产	3,361,977.71	0.82
	合计	407,385,972.11	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	占基金净值（%）
1	A 农、林、牧、渔业		
2	B 采掘业		
3	C 制造业	10,936,374.11	2.69
	C0 食品、饮料		
	C1 纺织、服装、皮毛		
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	2,601,141.07	0.64
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,503,546.24	0.62
	C5 电子		
	C6 金属、非金属		
	C7 机械、设备、仪表	5,831,686.80	1.44
	C8 医药、生物制品		
	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		
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业		

10	J 房地产业	5,669,486.60	1.40
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	16,605,860.71	4.09

### (三) 报告期末股票投资明细

序号	股票名称	股票代码	数量	市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	振华港机	600320	635,260.00	5,831,686.80	1.44
2	金融街	000402	389,364.00	3,917,001.84	0.96
3	山鹰纸业	600567	639,101.00	2,601,141.07	0.64
4	云天化	600096	238,888.00	2,503,546.24	0.62
5	金地集团	600383	177,377.00	1,752,484.76	0.43
6					
7					
8					
9					
10					

### (四) 债券投资组合

序号	券种	市值	市值占基金资产净值比例(%)
1	国债	62,802,386.10	15.47
2	央行票据		
3	企业债		
4	金融债	90,235,000.00	22.22
5	可转债	226,490,468.23	55.78
	合计	379,527,854.33	93.47

### (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	04 国开 17	50,235,000.00	12.37
2	00 国债 12	30,027,000.00	7.40
3	01 国债 14	29,139,000.00	7.18
4	国电转债	28,888,073.10	7.12
5	燕京转债	25,309,060.89	6.23

## (六) 报告期内股票投资组合的重大变动

### 1. 报告期内累计买入价值前几名的股票明细

序号	证券代码	证券名称	累计买入金额 (元)	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600096	云天化	11,203,388.77	0.9306
2	600415	小商品城	9,872,462.82	0.8201
3	000100	TCL 集团	8,502,960.00	0.7063
4	000625	长安汽车	6,126,457.80	0.5089
5	600320	振华港机	5,558,525.00	0.4617
6	600567	山鹰纸业	4,457,743.29	0.3703
7	000402	金融街	3,621,085.20	0.3008
8	600383	金地集团	1,592,845.46	0.1323
9	600009	上海机场	1,581,973.92	0.1314
10	600438	通威股份	15,000.00	0.0012
11	600035	楚天高速	12,000.00	0.0010
12	600452	涪陵电力	9,780.00	0.0008
13	600493	凤竹纺织	5,250.00	0.0004
14	600284	浦东建设	4,850.00	0.0004
15	600470	六国化工	4,200.00	0.0003

### 2. 报告期内累计卖出价值前几名的股票明细

序号	证券代码	证券名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000100	TCL 集团	16,245,157.39	1.3494
2	600415	小商品城	12,682,654.21	1.0535
3	600096	云天化	9,929,796.76	0.8248
4	000625	长安汽车	5,633,618.17	0.4680
5	600567	山鹰纸业	1,633,280.47	0.1357
6	600009	上海机场	1,505,144.22	0.1250
7	600438	通威股份	24,246.85	0.0020
8	600452	涪陵电力	23,525.42	0.0020
9	600035	楚天高速	22,670.30	0.0019
10	600284	浦东建设	10,826.27	0.0009
11	600470	六国化工	9,479.22	0.0008
12	600493	凤竹纺织	8,131.97	0.0007

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 52,568,522.26 元；卖出股票的收入总额为 47,728,531.25 元。

### (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、截至 2004 年 12 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	500,000.00
应收证券清算款	916,660.19
应收利息	1,794,928.72
其他应收款	150,388.80
合计	3,361,977.71

3、截至 2004 年 12 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	100016	民生转债	2,600,459.40	0.64
2	100096	云化转债	10,625,145.30	2.62
3	100177	雅戈转债	11,956,682.90	2.94
4	100726	华电转债	15,714,067.20	3.87
5	100795	国电转债	28,888,073.10	7.12
6	110001	邯钢转债	2,322,535.40	0.57
7	110037	歌华转债	11,518,205.40	2.84
8	110317	营港转债	16,317,225.60	4.02
9	110418	江淮转债	5,552,980.10	1.37
10	125069	侨城转债	18,828,364.45	4.64
11	125630	铜都转债	1,588,587.00	0.39
12	125729	燕京转债	25,309,060.89	6.23
13	125930	丰原转债	22,787,323.35	5.61
14	125959	首钢转债	5,275,050.00	1.30

## 八、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数	平均每户持有基金份额	机构投资者持有的基金份额	机构投资者持有的基金份额比例	个人投资者持有的基金份额	个人投资者持有的基金份额比例
24227	17,351.74	62,135,690.43	14.78%	358,244,855.99	85.22%

## 九、开放式基金份额变动

基金合同生效日基金 份额总额	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
2,294,660,372.47	1,202,014,127.29	420,380,546.42	81,599,110.16	863,232,691.03

## 十、重大事件揭示

- 1、本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。
- 2、2003 年 12 月 25 日，本公司关于变更董事长的申请报告经证监会审核通过，由陈敏女士任公司董事会董事长，并于 2004 年 1 月 14 日在中国证券报上发布了《富国基金管理有限公司董事长变更公告》。报告期内本基金托管人中国工商银行的基金托管部门无重大人事变动。
- 3、本年度无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。
- 4、本报告期本基金投资策略无改变。
- 5、本报告期本基金总共进行了一次收益分配，分配金额为 7,017,891.19 元，权益登记日为 2004 年 3 月 26 日，除权日为 2004 年 3 月 29 日。本公司分别于 2004 年 3 月 23 日和 2004 年 4 月 2 日在中国证券报发布了《富国天利增长债券基金分红预告》和《富国天利增长债券基金分红公告》。
- 6、本报告期内本基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所，本基金本年度支付给审计机构安永大华会计师事务所的报酬为 8 万元人民币，其已为本基金管理人提供审计服务的连续年限为 2 年。
- 7、本报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员无受到监管部门稽查或处罚的情况。
- 8、富国天利增长债券投资基金向申银万国证券股份有限公司和海通证券股份有限公司两家证券经营机构各租用了 2 个基金专用交易席位，总共租用了 4 个交易席位，有关专用交易席位的 2004 年全年交易情况见下表：

交易席位	成交量（元）			佣金 （元）
	股票	债券	回购	
海通证券	31,484,769.86	995,943,052.45	140,000,000.00	71,262.23
申银万国	16,348,381.15	453,542,139.28	85,200,000.00	33,832.43
<b>合计</b>	47,833,151.01	1,449,485,191.73	225,200,000.00	105,094.66

交易席位	成交量占比			佣金占总佣金 比例
	股票交易量占股票 总交易量的比例	债券交易量占债券总 交易量的比例	回购交易量占回购 总交易量的比例	

海通证券	65.82%	68.71%	62.17%	67.81%
申银万国	34.18%	31.29%	37.83%	32.19%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

注：上述佣金不包括上海及深圳证券交易所收取的证券结算风险基金。

本期租用席位的变更情况：本基金本期未新开通或终止租用席位。

9、2004 年 1 月 29 日，本公司迁往新地址办公，并于 2004 年 1 月 30 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司迁址公告》。

10、本公司于 2004 年 3 月 18 日在中国证券报发布了《富国基金管理有限公司开放式基金转换业务的公告》，推出开放式基金的基金转换业务。

11、2004 年 5 月 10 日，本公司推出基金网上交易业务，并于 2004 年 4 月 30 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于推出开放式基金网上交易业务的公告》。

12、根据相关法律法规的要求，本公司对原《富国天利增长债券投资基金基金契约》进行了修改，并于 2004 年 10 月 16 日在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司关于修改富国动态平衡证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金基金契约的公告》。

13、本基金本年度新增招商银行、长城证券有限责任公司等代销机构，并于 2004 年 7 月 21 日、2004 年 12 月 6 日在中国证券报、上海证券报和证券时报上予以公告。

14、2004 年 12 月 17 日，本公司在中国证券报、上海证券报和证券时报发布了《富国基金管理有限公司股东及出资比例变更公告》，变更后本公司股东及出资比例为：海通证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、蒙特利尔银行（Bank of Montreal）各占 27.775%，山东省国际信托投资有限公司占 16.675%。

## 十一、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

存放地点：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

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：(021) 53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 五年三月三十日