

富国天利增长债券投资基金 二 00 六年半年度报告

报告期年份：二 00 六年

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：二 00 六年八月二十九日

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。本半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 2006 年 8 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

目 录

一、基金简介.....	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 基金净值表现.....	2
三、管理人报告.....	3
(一) 基金管理人及基金经理小组情况.....	3
(二) 遵规守信说明.....	4
(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.....	4
(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望.....	5
四、托管人报告.....	5
五、财务会计报告（未经审计）.....	6
(一) 会计报告书.....	6
(二) 会计报表附注.....	9
六、投资组合报告（2006 年 6 月 30 日）.....	19
(一) 基金资产组合情况.....	19
(二) 按行业分类的股票投资组合.....	20
(三) 截至 2006 年 6 月 30 日的股票投资明细.....	20
(四) 债券投资组合.....	21
(五) 债券投资的前五名债券明细.....	21
(六) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	21
(七) 投资组合报告附注.....	22
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	23
八、开放式基金份额变动.....	23
九、重大事件揭示.....	23
十、备查文件目录.....	25

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
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：270,869,534.83 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：95105686
传真：021-63410600
电子邮箱：public@fullgoal.com.cn
- (四) 基金托管人：中国工商银行股份有限公司（以下简称：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—66106912

传真：010—66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 本基金选用的信息披露报刊：中国证券报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.fullgoal.com.cn

基金半年度报告置备地点：

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) 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、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

指标名称	2006 年上半年
基金本期净收益	28,620,169.21 元
加权平均基金份额本期净收益	0.1079 元
期末可供分配基金收益	19,183,905.46 元
期末可供分配基金份额收益	0.0708 元
期末基金资产净值	303,923,147.98 元
期末基金份额净值	1.1220 元
基金加权平均净值收益率	10.15%
本期基金份额净值增长率	17.99%
基金份额累计净值增长率	28.36%

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。

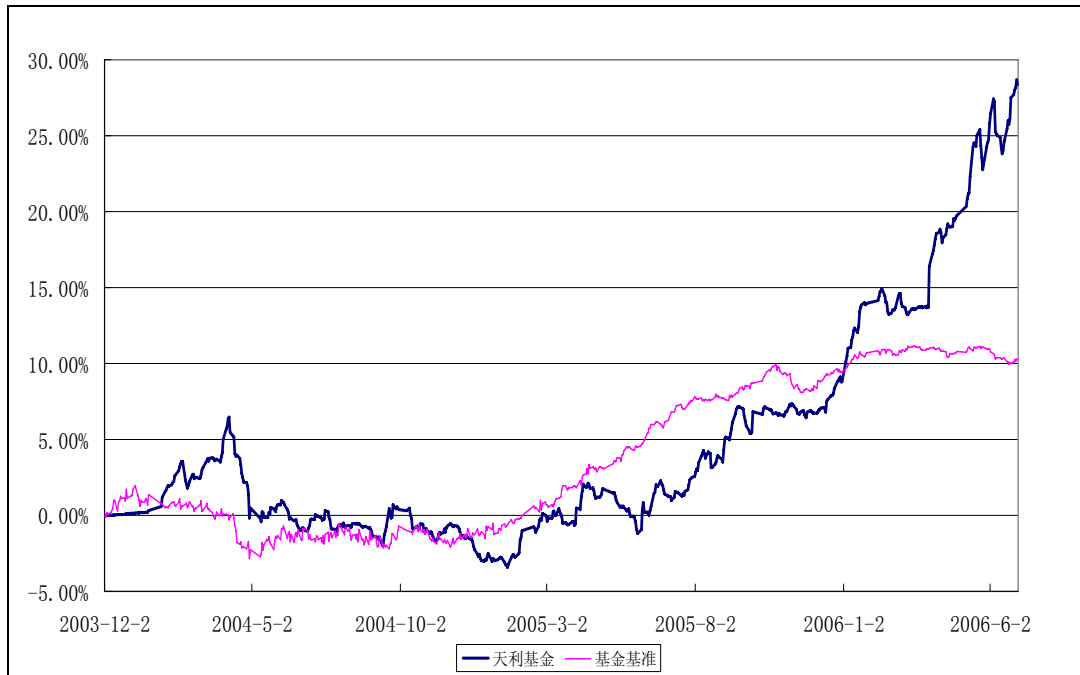
(二) 基金净值表现

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

过去一个月	2.94%	0.57%	-0.58%	0.11%	3.52%	0.46%
过去三个月	10.28%	0.49%	-0.63%	0.10%	10.91%	0.39%
过去六个月	17.99%	0.46%	0.79%	0.11%	17.20%	0.35%
过去一年	26.23%	0.37%	4.28%	0.13%	21.95%	0.24%
自基金成立起至今	28.36%	0.32%	10.30%	0.26%	18.06%	0.06%

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 2006 年 6 月 30 日。

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，第一家中外合资的基金管理公司。截止 2006 年 6 月 30 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、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)和富国天时货币市场基金六只开放式证券投资基金。

2、基金经理小组

饶刚先生，基金经理，生于 1973 年，硕士，7 年证券从业经历，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) 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

本基金在报告期内净值增长率 17.99%，期间每 10 份基金份额派发红利 0.7 元。按照晨星分类，报告期内本基金在 13 个债券型基金中排名第 1。

在报告期内本基金实现了净值的稳定增长，取得了良好的投资业绩，并通过高额分红为持有人实现了较高的收益。

本基金在 2006 年上半年取得较好投资收益的原因在于：

首先是在 2005 年底的大类资产配置上，通过对纯债券与可转换债券风险与收益的分析，重点加强了对可转换债券的配置。在 2005 年末，部分转债品种已具备与同期国债相当的到期收益率水平，同时还含有溢价并不太高的几乎免费的期权，我们判断转债价值严重低估，转债市场面临着巨大的投资机会。在品种选择上，重点选择了一批有较好债券保障，同时又具备较大上升潜力的低风险转债品种，如招行转债、南山转债、邯钢转债、包钢转债等，这些转债品种在 2006 年上半年股市的上涨过程中为基金净值的增长作出了较大的贡献。

其次，债券市场在经历了 2005 年的大幅上升之后，收益率已经降低到一个非常低的水平，债券市场在宏观经济高速增长与宏观调控的氛围中，风险已经大大高于收益。因此，2006 年上半年天利基金的债券投资一直保持了短久期的配置策略，较为有效地规避了债券市场下跌的风险。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

数据显示，06 年上半年中国GDP 同比增长10.9%，高于06年1 季度的10.3% 与上年同期的10.0%。同时，06 年上半年全社会固定资产投资和城镇固定资产投资分别同比增长29.8%与31.3%，固定资产投资的不均衡发展问题仍然严重。与固定资产投资的强劲增长不同，社会商品零售总额增长相对稳定。尽管2006年6月公布的CPI增长幅度也仅为1.5%，但在经济高速增长的环境下，通胀的压力正逐步增大。

央行连续两次提高存款准备金率，表明央行对在资本流入保持强劲的情况下，银行系统流动性过剩问题是央行担忧的主要问题，而利率手段尚未成为经济调控的首选工具。我们判断在连续的紧缩政策之后，2006年下半年的贷款增长速度将会有所放缓，但由于人民币升值的持续预期，流动性过剩问题也将在较长时期内存在，央行仍有可能进一步提升存款准备金率进行紧缩。如果通胀的压力进一步增大，利率手段也将可能成为央行可能采取的紧缩手段。

因此，2006年下半年的债券市场仍处在宏观调控与紧缩的氛围之中，在这样的环境下，虽然收益率曲线已出现一定程度上移，但债券市场仍存在较多的不确定因素。从谨慎性出发，短期内仍将保持短久期的配置策略。同时，加强对信用价差的分析，密切跟踪债券市场新的交易品种如ABS、MBS等的分析，寻找信用风险以及新的品种所可能带来的超额收益机会。

可转换债券市场的发行已重新拉开帷幕，转债市场的壮大将带来更多的投资机会。在股市长期发展趋势良好的情况下，我们也将继续重点关注对可转换债券的投资。但是在转债价值中枢已大幅上移的情况下，风险控制显得尤为重要。采用科学的分析方法，保持整个基金资产组合风险与收益的均衡与优化，也将是本基金在下半年转债投资中重点关注的内容。

四、托管人报告

富国天利增长债券投资基金托管人报告

2006年上半年，本托管人在对富国天利债券型证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。

2006年上半年，富国天利债券型证券投资基金的管理人——富国基金管理有限公司在富国天利债券型证券投资基金的投资运作、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基金管理有限公司在2006年上半年所编制和披露的富国天利债券型证券投资基金半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2006年8月25日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报告书

1、2006年6月30日资产负债表

金额单位：人民币元

项 目	期末数	年初数
资产		
银行存款	25,673,636.33	13,332,291.21
清算备付金	605,194.95	166,124.88
交易保证金	218,926.87	598,780.49
应收证券交易清算款	1,499.92	
应收股利		
应收利息	3,399,028.69	2,983,932.53
应收申购款	1,020,880.14	452,694.86
其他应收款	73,548.80	
股票投资市值	39,029,805.32	12,614,555.29
其中：股票投资成本	30,534,113.54	11,957,577.00
债券投资市值	245,500,278.94	201,142,138.72
其中：债券投资成本	240,358,355.98	203,855,488.39
权证投资市值	0.00	0.00
其中：权证投资成本	0.00	0.00
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计	315,522,799.96	231,290,517.98
负债及基金持有人权益		
负债		
应付证券清算款	9,317,413.18	448,082.30

应付赎回款	839,005.45	602,913.96
应付赎回费	1,420.63	689.58
应付管理人报酬	202,172.29	157,523.36
应付托管费	50,543.08	39,380.89
应付佣金	58,095.38	43,426.64
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	1,024,482.72	990,452.85
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	106,519.25	100,000.00
其他负债		
负债合计	11,599,651.98	2,382,469.58
基金持有人权益		
实收基金	270,869,534.83	225,333,273.53
未实现利得	13,869,707.69	-3,263,527.48
未分配收益	19,183,905.46	6,838,302.35
持有人权益合计	303,923,147.98	228,908,048.40
负债与持有人权益总计	315,522,799.96	231,290,517.98

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2006 年上半年经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
一、收入	30,129,138.88	11,845,032.91
1、股票差价收入	13,492,144.69	4,730,621.41
2、债券差价收入	8,659,294.03	3,578,758.07
3、权证差价收入	5,052,116.17	
4、债券利息收入	2,544,223.26	3,263,631.48
5、存款利息收入	91,184.70	143,511.98
6、股利收入	189,769.90	77,552.42
7、买入返售证券收入		
8、其他收入	100,406.13	50,957.55
二、费用	1,508,969.67	2,182,908.30
1、基金管理人报酬	1,101,707.79	1,424,851.84
2、基金托管费	275,426.99	356,212.96
3、卖出回购证券支出	42,267.13	306,822.53

4、利息支出		
5、其他费用	89,567.76	95,020.97
其中：债券帐户维护费	9,000.00	15,500.00
信息披露费	49,588.57	49,588.57
审计费用	26,930.68	29,588.57
三、基金净收益	28,620,169.21	9,662,124.61
加：未实现收益	15,693,986.12	5,714,011.75
四、基金经营业绩	44,314,155.33	15,376,136.36

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2006 年上半年基金收益分配表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
本期基金净收益	28,620,169.21	9,662,124.61
加：期初基金净收益	6,838,302.35	829,967.67
加：本期损益平准金	1,171,855.07	-1,346,014.65
可供分配基金净收益	36,630,326.63	9,146,077.63
减：本期已分配基金净收益	17,446,421.17	
期末基金净收益	19,183,905.46	9,146,077.63

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2006 年上半年基金净值变动表

金额单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
一、期初基金净值	228,908,048.40	406,016,010.55
二、本期经营活动：		
基金净收益	28,620,169.21	9,662,124.61
未实现利得	15,693,986.12	5,714,011.75
经营活动产生的基金净值变动数	44,314,155.33	15,376,136.36
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	294,476,107.02	283,569.38
基金赎回款	246,328,741.60	104,738,287.80
基金单位交易产生的基金净值变动数	48,147,365.42	-104,454,718.42
四、本期向持有人分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	17,446,421.17	

五、期末基金净值	303,923,147.98	316,937,428.49
----------	----------------	----------------

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》的核准,由富国基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2003年12月2日正式生效,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。本基金的基金管理人和注册登记人为富国基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

2、 会计报表编制基础

本基金的会计报表系按照企业会计准则、《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3号《半年度报告的内容与格式》、《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

(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2006年1月1日至2006年6月30日止。

(2) 记帐本位币:人民币

(3) 记帐基础和计价原则

以权责发生制为记帐基础,除股票投资、债券投资和权证按市值计价外,其余报表项目均以历史成本计价。

(4) 基金资产的估值方法

- A. 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的股票,以最近一个交易日的收盘价计算;
- B. 未上市的股票的估值
送股、转增股、增发新股或配股的股票,以其在证券交易所挂牌的同一股票估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;首次公开发行的股票,按其成本价估值;
- C. 上市债券以不含息价格计价,按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值;该日无交易的,以最近交易日净价估值,并按债券面值与票面

利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息；

- D. 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券以不含息价格计价，按成本估值，并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息；
- E. 上市流通的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；
- F. 未上市流通的权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、行权价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值；
- G. 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；
- H. 如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- I. 如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

(5) 证券交易的成本计价方法

A. 股票投资

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帐；因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票差价收入/（损失），出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

B. 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐，其中所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；

买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入帐，其中所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；

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/（损失）；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/（损失）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

C. 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入帐；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认权证差价收入/（损失），出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

D. 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；

卖出银行间同业市场交易债券：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. 权证差价收入于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

D. 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算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确认，在债券实际持有期内逐日计提；

E. 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与帐面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

F. 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入账；

G. 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提的金额入账；

H. 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. 每一基金份额享有同等分配权；
- 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份额净值不能低于面值；
- 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份额净值转成相应的基金份额。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

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的2‰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

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向

基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

(11) 半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

(12) 本报告期没有发生重大会计差错。

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、基金发起人 注册登记人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司（“海通证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司（“申银万国证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托投资有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	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	2006 年上半年		2005 年上半年	
	期间成交金额 (元)	占报告期交易 金额的比例 (%)	期间成交金额 (元)	占报告期交易 金额的比例 (%)
股票买卖				
海通证券股份有限公司	34,219,773.28	35.45	12,869,533.30	32.60
申银万国证券股份有限公司	62,314,869.67	64.55	26,608,333.15	67.40
债券买卖				
海通证券股份有限公司	343,271,969.49	46.51	268,095,019.16	50.85
申银万国证券股份有限公司	394,809,888.05	53.49	259,095,161.02	49.15
权证买卖				
海通证券股份有限公司	177,206.50	3.51		

申银万国证券股份有限公司	4,875,301.30	96.49		
证券回购	期间成交金额 (元)	占报告期交易 金额的比例 (%)	期间成交金额 (元)	占报告期交易 金额的比例 (%)
海通证券股份有限公司	20,000,000.00	100.00	15,000,000.00	27.27
申银万国证券股份有限公司			40,000,000.00	72.73

2006年上半年				
佣金	期间佣金 (元)	占报告期佣金 总量的比例(%)	期末余额(元)	占应付佣金 余额的比例 (%)
海通证券股份有限公司	43,492.62	38.79	20,106.69	34.61
申银万国证券股份有限公司	68,640.25	61.21	37,988.69	65.39

2005年上半年				
佣金	期间佣金 (元)	占报告期佣金 总量的比例(%)	期末余额(元)	占应付佣金 余额的比例 (%)
海通证券股份有限公司	22,882.13	40.79	22,882.13	39.97
申银万国证券股份有限公司	33,210.19	59.21	34,367.63	60.03

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%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等）；债券现券的交易佣金按照0.1%的比例支付并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等）。证券公司不向本基金收取债券回购交易佣金，但交易的经手费和证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。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取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

2006年5月26日，本基金申购我公司股东海通证券股份有限公司承销的泰豪科技股份有限公司增发的股份3009071股，申购价格为7.47元，特此说明。

B. 关联方报酬

基金管理费按前一日基金资产净值的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
2006 年上半年	157,523.36	1,101,707.79	1,057,058.86	202,172.29
2005 年上半年	279,660.45	1,424,851.84	1,491,399.00	213,113.29

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
2006 年上半年	39,380.89	275,426.99	264,264.80	50,543.08
2005 年上半年	69,915.12	356,212.96	372,849.78	53,278.30

由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

	2006-06-30	2005-06-30
银行存款余额	25,673,636.33	10,253,466.42
	2006 年上半年	2005 年上半年
银行存款产生的利息收入	84,307.57	128,373.64

C. 与关联方进行的银行间同业市场交易

- a 本基金于2006年上半年与托管行中国工商银行进行了以下银行间同业市场交易：

银行间债券交易金额为人民币10,000,000.00元。

- b 本基金2005年上半年未与关联方进行银行间同业市场交易。

(3) 关联方持有基金份额

基金管理人所持有的本基金份额

2006年上半年及2005年上半年本基金的基金管理人均未持有本基金份额。

基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2006年上半年末及2005年上半年末均未持有本基金份额。

5、 会计报表主要项目注释（除另有标注外，单位均为元）

(1) 银行存款

项 目	2006-6-30
活期存款	25,673,636.33

本基金2006年上半年未投资于定期存款。

(2) 应收利息

项 目	2006-6-30
应收银行存款利息	7,677.21
应收清算备付金利息	245.07
应收权证保证金利息	40.05
应收债券利息	3,391,066.36
买入返售证券利息	
合 计	3,399,028.69

(3) 其他应收款

项 目	2006-6-30
应收到期兑付转债利息	73,548.80

(4) 投资估值增值

项目	2006-6-30		
	成本	市值	估值增值
股票投资	30,534,113.54	39,029,805.32	8,495,691.78
债券投资	240,358,355.98	245,500,278.94	5,141,922.96
权证投资			

本年度本基金所投资的股票中，无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

(5) 待摊费用

本报告期末无余额。

项 目	2006-6-30
待摊费用	

(6) 应付佣金

项 目	2006-6-30
海通证券股份有限公司	20,106.69
申银万国证券股份有限公司	37,988.69
合 计	58,095.38

(7) 应付利息

本报告期末无余额。

项目	2006-6-30
应付银行间卖出回购利息	

(8) 其他应付款

项 目	2006-6-30
应付席位保证金	500,000.00
应付后端申购费	2,465.28
应付银行间回购交易费	775.00
应付银行间债券交易费	300.00
转债利息税	496,942.44
预扣深圳分支席位运行费	24,000.00
合 计	1,024,482.72

(9) 预提费用

项 目	2006-6-30
审计费	56,930.68
信息披露费	49,588.57
合 计	106,519.25

(10) 实收基金

单位：份

2006年上半年

期初数	增加数	减少数	期末数
225,333,273.53	275,171,417.20	229,635,155.90	270,869,534.83

(11) 未实现利得

项 目	2006-6-30
股票投资估值增值	8,495,691.78
债券投资估值增值	5,141,922.96
权证投资估值增值	
申购未实现利得平准金	5,011,383.81
赎回未实现利得平准金	-4,779,290.86
合 计	13,869,707.69

注：未实现利得包括本基金于2006年6月30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。

(12) 股票差价收入

项 目	2006 年上半年
卖出股票成交总额	96,412,715.27
卖出股票成本总额	82,838,851.52
股票差价收入	13,492,144.69

(13) 债券差价收入

项 目	2006 年上半年
卖出债券成交总额	354,976,534.75
卖出债券成本总额	340,153,395.53
卖出债券应收利息总额	6,146,831.48
债券差价收入	8,659,294.03

(14) 其他收入

项 目	2006 年上半年
新股手续费返还	
赎回费收入	98,542.05
转换费收入	1,864.08
国债分销返还手续费	
其他	
合 计	100,406.13

(15) 其他费用

项 目	2006 年上半年
银行汇划费	2,398.50
债券账户维护费	9,000.00
信息披露费	49,588.57
审计费用	26,930.68
回购交易费用	900.01
银行间债券交易费用	750.00
合 计	89,567.76

(16) 本期已分配基金净收益

2006年上半年本基金收益分配情况如下：

	分红预告日	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)
第一次收益分配	2006-1-7	2006-1-9	0.20	4,428,984.32
第二次收益分配	2006-3-24	2006-3-27	0.20	5,051,683.31
第三次收益分配	2006-5-12	2006-5-15	0.30	7,965,753.54
累计收益分配金额			0.70	17,446,421.17

(17) 期末流通受限的基金资产

A、截至2006年6月30日，因股权分置改革流通受限的基金资产：

证券代码	证券名称	受限原因	数量(股)	成本(元)	期末估值市价(元)	期末估值总额(元)	停牌日期	复牌日期	复牌开盘全价(元)
100236	桂冠转债	股改	54,080	5,766,228.16	107.25	5,800,080.00	2006.6.13	2006.7.6	109.00

B、截至2006年6月30日，其他原因导致的流通受限的基金资产：

序号	证券名称	受限原因	数量(股)	成本(元)	市价(元)	估值方法	申购确定日	上市日	可流通日
1	中国银行	新股未流通	314,000	967,120.00	967,120.00	成本价	2006.6.28	2006.7.5	2006.7.5
2	中国银行	新股未流通	330,099	1,016,704.92	1,016,704.92	成本价	2006.6.28	2006.7.5	见本表后注释
3	G 泰 豪	网下增发未流通	3,009,071	22,477,760.37	27,984,360.30	市价	2006.6.2	2006.6.9	2006.9.11
4	中工国际	新股网下中签锁定期	38,791	287,053.40	679,618.32	市价	2006.6.2	2006.6.19	2006.9.19
5	同洲电子	新股网下中签锁定期	15,647	250,352.00	638,241.13	市价	2006.6.9	2006.6.27	2006.9.27
合计				24,998,990.69	31,286,044.67				

注：本基金网下申购中国银行股票中签330099股，该部分股票50%将于2006年10月9日上市流通，剩余50%将于2007年1月5日上市流通。

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

无其他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。

六、投资组合报告（2006年6月30日）

（一）基金资产组合情况

截至 2006 年 6 月 30 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 303,923,147.98 元，基金份额为 270,869,534.83 份，基金份额净值为 1.1220 元，基金份额累计净值为 1.2620 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	39,029,805.32	12.37
2	债券	245,500,278.94	77.81
3	银行存款及清算备付金	26,278,831.28	8.33
4	其他资产	4,713,884.42	1.49
5	权证		
	合计	315,522,799.96	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	35,728,120.95	11.76
	C0 食品、饮料	7,743,760.65	2.55
	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		
	C5 电子		
	C6 金属、非金属		
	C7 机械、设备、仪表	27,984,360.30	9.21
	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	638,241.13	0.21
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业	1,983,824.92	0.65
10	J 房地产业		
11	K 社会服务业	679,618.32	0.22
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合计	39,029,805.32	12.84

(三) 截至 2006 年 6 月 30 日的股票投资明细

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	600590	G 泰豪	3,009,071	27,984,360.30	9.21
2	000729	G 燕啤	905,703	7,743,760.65	2.55
3	601988	中国银行	644,099	1,983,824.92	0.65
4	002051	中工国际	38,791	679,618.32	0.22
5	002052	同洲电子	15,647	638,241.13	0.21
6					
7					
8					

9					
10					

(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	112,029,040.30	36.86
2	央行票据		
3	企业债		
4	短期融资券	10,000,000.00	3.29
5	金融债	31,502,000.00	10.37
6	可转债	91,969,238.64	30.26
	合计	245,500,278.94	80.78

(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(04)	54,694,764.00	18.00
2	20 国债(00)	41,016,480.90	13.50
3	04 中行 02	21,480,000.00	7.07
4	营港转债	17,880,758.40	5.88
5	首钢转债	16,211,157.24	5.33

(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占期初基金资产净值比例前几名的股票明细

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	600001	G 邯 钢	32,036,324.75	14.00
2	600590	G 泰 豪	22,477,760.37	9.82
3	600036	G 招 行	13,011,491.01	5.68
4	600219	G 南 山	11,220,604.94	4.90
5	000729	G 燕 啤	8,794,877.68	3.84
6	600010	G 包 钢	3,504,473.72	1.53
7	000932	G 华 菱	2,605,871.78	1.14
8	600726	华电能源	2,168,022.65	0.95
9	601988	中国银行	1,983,824.92	0.87
10	000822	G 海 化	1,578,892.45	0.69
11	600096	G 云天化	1,389,738.39	0.61
12	002051	中工国际	305,553.40	0.13
13	002052	同洲电子	250,352.00	0.11

14	002053	云南盐化	87,600.00	0.04
----	--------	------	-----------	------

2. 报告期内累计卖出价值占期初基金资产净值比例前几名的股票明细

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	600001	G 邯 钢	30,740,858.81	13.43
2	600219	G 南 山	17,893,079.67	7.82
3	600036	G 招 行	16,761,489.00	7.32
4	600418	G 江 汽	13,512,451.45	5.90
5	600010	G 包 钢	4,446,551.67	1.94
6	000729	G 燕 啤	4,298,783.69	1.88
7	000932	G 华 菱	2,854,329.51	1.25
8	600726	华电能源	2,461,204.34	1.08
9	600096	G 云天化	1,665,606.74	0.73
10	000822	G 海 化	1,583,632.89	0.69
11	002053	云南盐化	151,020.45	0.07
12	002051	中工国际	43,707.05	0.02

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 101,415,388.06 元；卖出股票的收入总额为 96,412,715.27 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、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 2006 年 6 月 30 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	218,926.87
应收证券清算款	1,499.92
应收股利	
应收利息	3,399,028.69
应收申购款	1,020,880.14
其他应收款	73,548.80
合计	4,713,884.42

4、截至 2006 年 6 月 30 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	100087	水运转债	3,524,029.20	1.16
2	100117	西钢转债	3,261,500.00	1.07

3	100196	复星转债	3,026,637.20	1.00
4	100236	桂冠转债	5,800,080.00	1.91
5	100726	华电转债	3,095,250.00	1.02
6	100795	国电转债	10,749,923.60	3.54
7	110036	招行转债	1,315,607.90	0.43
8	110219	南山转债	7,826,573.00	2.58
9	110317	营港转债	17,880,758.40	5.88
10	110874	创业转债	4,258,452.80	1.40
11	125488	晨鸣转债	2,978,124.60	0.98
12	125822	海化转债	7,611,329.70	2.50
13	125936	华西转债	3,799,034.20	1.25
14	125959	首钢转债	16,211,157.24	5.33
15	126301	丝绸转 2	630,780.80	0.21
合计			91,969,238.64	30.26

5、截止 2006 年 6 月 30 日，本基金持有权证情况： 无

本基金本报告期内因股权分置改革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
600010	580002	包钢 JTB1 认购权证	股改被动	365,000	0.00	0.00
600001	580003	邯钢 JTB1 认购权证	股改被动	4,510,549	0.00	0.00
600010	580995	包钢 JTP1 认沽权证	股改被动	365,000	0.00	0.00
600036	580997	招行 CMP1 认沽权证	股改被动	1,153,001	0.00	0.00

七、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
10,974 户	24,682.84 份	71,455,039.54 份	26.38%	199,414,495.29 份	73.62%

八、开放式基金份额变动

基金合同生效日基金份额总额（份）	期初基金份额总额（份）	报告期间基金总申购份额（份）	报告期间基金总赎回份额（份）	期末基金份额总额（份）
2,294,660,372.47	225,333,273.53	275,171,417.20	229,635,155.90	270,869,534.83

九、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、本报告期本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。本公司于 2006 年 1 月 12 日在中国证券报和公司网站上发布了《富国基金管理有限公司更换基金经理的公告》，聘任饶刚先生为富国天利增长债券投资基金基金经理。

3、本报告期内，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、本报告期本基金收益分配情况如下：

	分红预告日	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)
第一次收益分配	2006-1-7	2006-1-9	0.20	4,428,984.32
第二次收益分配	2006-3-24	2006-3-27	0.20	5,051,683.31
第三次收益分配	2006-5-12	2006-5-15	0.30	7,965,753.54
累计收益分配金额			0.70	17,446,421.17

对上述分红本公司于相应日期在中国证券报和本公司网站发布了分红公告。

6、本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所。

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，我对基金交易席位的选择是综合考虑券商的研究能力及其它相关因素后决定的。有关专用交易席位的 2006 年上半年交易情况见下表：

交易席位	成交量(元)				佣金(元)
	股票	债券	回购	权证	
海通证券	34,219,773.28	343,271,969.49	20,000,000.00	177,206.50	43,492.62
申银万国	62,314,869.67	394,809,888.05		4,875,301.30	68,640.25
合计	96,534,642.95	738,081,857.54	20,000,000.00	5,052,507.80	112,132.87

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	权证交易量占权证总交易量的比例	
海通证券	35.45	46.51	100.00	3.51	38.79
申银万国	64.55	53.49		96.49	61.21
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

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、本公司于 2006 年 4 月 8 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站发布了《富国基金管理有限公司关于开通全国统一客户服务号码的公告》，开通全国统一客户服务号码 95105686（免长途话费）。

10、本公司于 2006 年 5 月 26 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站发布了《富国基金管理有限公司增加华泰证券有限责任公司等为开放式基金代销机构的公告》增加华泰证券有限责任公司为本基金的代销机构。

十、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：95105686

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 六年八月二十九日