

## 富国天利增长债券投资基金

### 2007 年第 4 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 1 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：2,824,385,070.32 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	144,427,700.67
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	116,796,322.03
3	加权平均基金份额本期利润	0.0659
4	期末基金资产净值	3,543,111,195.00
5	期末基金份额净值	1.2545

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 日基金实施新会计准则后，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)。

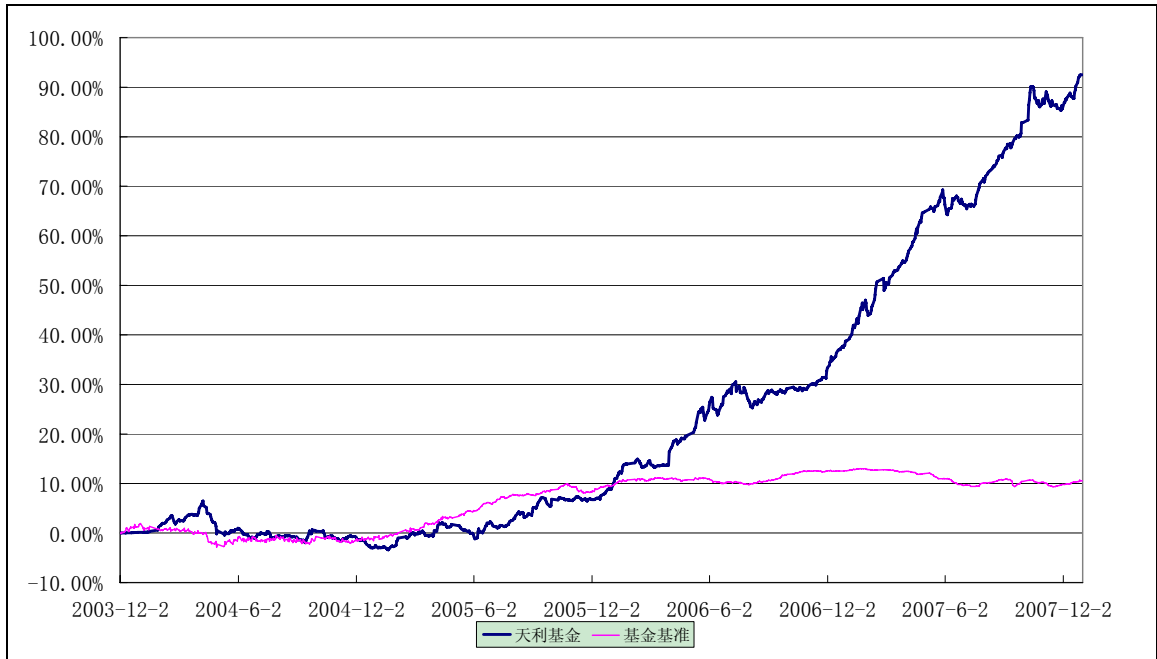
(二) 基金净值表现

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	5.27%	0.43%	0.15%	0.08%	5.12%	0.35%

注：过去三个月指 2007 年 10 月 1 日—2007 年 12 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 12 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研究策划部旗下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

2007 年第四季度，CPI 的屡创新高成为整个宏观经济中备受关注的焦点。11 月份 CPI 同比上涨达到 6.9%，再创年内新高。尽管食品价格上涨仍然是推动居民物价水平上涨的主要因素，但 11 月份的核心 CPI 较 10 月份亦出现了较大的提升。为防止经济增长由偏快转为过热，防止物价由结构性上涨转变为明显的通货膨胀，央行

继续采取了提高存款准备金率和加息的政策，存款准备金率上调至 14.5% 的历史高点，一年期定存利率上调至 4.14%。

债券市场上，收益率曲线扁平化的趋势更加明显，在 CPI 逐步创出新高后，市场基于对 2008 年下半年物价回落的预期以及依旧宽松的资金面，开始逐步增加对中长期债券的配置，长债收益率开始启稳，同时交易所国债指数也创 2007 年下半年的新高。天利债券基金根据三季度末的债券投资策略，逐步增加了对中长期公司债和浮动利率债券的配置，但我们对 2008 年上半年的 CPI 涨幅仍然保持谨慎的态度，因此整体长期仍然维持在相对较短的水平。

在国际国内因素的综合作用下，2008 年国内物价水平高位上行的压力依然很大。从国际市场看，石油价格高涨、小麦减产、美元贬值等因素直接促使了石油、粮食、油料等商品价格的大幅上涨，在经济全球化的背景下，国内商品价格也很难独善其身。另一方面，在人民币升值的背景下，美联储的持续降息也将使国内在加息抉择上非常谨慎，提高准备金率将可能成为更常用的调控手段。尽管 2007 年底债市已有所转暖，但债券投资的寒冬可能已经过去，春天却并未真正到来。我们将密切关注宏观经济的运行状况，继续以相对谨慎的投资态度，寻找债券市场的投资机会。

可转债市场目前仍然保持着较高的估值水平，由于定价中枢的提高，可转债市场仍然存在着低风险的投资机会。我们将着重选择有较高安全边际、估值合理的转债进行投资，并通过对投资风险的严格控制，期望为投资者实现低风险下的超额回报。

## 五、投资组合报告（未经审计）

### （一）基金资产组合情况

截至 2007 年 12 月 31 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 3,543,111,195.00 元，基金份额为 2,824,385,070.32 份，基金份额净值为 1.2545 元，基金份额累计净值为 1.7445 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	293,159,372.24	7.76
2	权证	4,956,649.12	0.13
3	债券	3,054,603,874.82	80.88
4	资产支持证券	9,856,164.38	0.26

5	银行存款及结算备付金	300,190,061.80	7.95
6	其他资产	113,935,519.20	3.02
	合计	3,776,701,641.56	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	827,355.90	0.02
2	B 采掘业	89,984,902.80	2.54
3	C 制造业	30,939,844.87	0.87
	C0 食品、饮料	1,565,865.00	0.04
	C1 纺织、服装、皮毛	1,440,721.60	0.04
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	2,579,540.40	0.07
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,792,607.09	0.16
	C5 电子	3,529,155.45	0.10
	C6 金属、非金属	5,842,786.96	0.16
	C7 机械、设备、仪表	9,445,728.28	0.27
	C8 医药、生物制品	743,440.09	0.02
	C9 其他制造业		
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,435,399.20	0.32
5	E 建筑业	39,842,753.16	1.12
6	F 交通运输、仓储业	19,905,029.10	0.56
7	G 信息技术业	6,184,574.79	0.17
8	H 批发和零售贸易	849,439.41	0.02
9	I 金融、保险业	85,353,279.00	2.41
10	J 房地产业		
11	K 社会服务业	3,391,048.57	0.10
12	L 传播与文化产业	4,445,745.44	0.13
13	M 综合类		
	合计	293,159,372.24	8.27

## (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	601088	中国神华	1,063,240	69,759,176.40	1.97
2	601939	建设银行	4,737,120	46,660,632.00	1.32
3	601390	中国中铁	3,431,960	39,433,220.40	1.11
4	601601	中国太保	782,460	38,692,647.00	1.09
5	601866	中海集运	1,638,274	19,905,029.10	0.56

6	601808	中海油服	464,920	15,965,352.80	0.45
7	601918	国投新集	490,632	7,810,861.44	0.22
8	002155	辰州矿业	84,868	4,260,373.60	0.12
9	601999	出版传媒	203,277	4,114,326.48	0.12
10	600795	国电电力	207,829	3,624,537.76	0.10

## (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	1,045,997,583.30	29.52
2	央行票据	984,327,000.00	27.78
3	企业债	175,233,682.98	4.95
4	可转换债	234,963,608.54	6.63
5	国家政策性金融债	594,032,000.00	16.77
6	次级债	20,050,000.00	0.57
	合计	3,054,603,874.82	86.21

## (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	07 央行票据 04	389,120,000.00	10.98
2	07 国债 09	296,220,750.00	8.36
3	99 国债(8)	261,771,035.40	7.39
4	04 国开 16	100,160,000.00	2.83
5	07 央行票据 131	99,890,000.00	2.82

## (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	119008	宁建 03	9,856,164.38	0.28
2				
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 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）
存出保证金	598,780.49
应收证券清算款	
应收利息	36,583,828.10
应收申购款	76,752,910.61
买入返售金融资产	
其他应收款	
合计	113,935,519.20

4、截至 2007 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	100236	桂冠转债	15,269,948.00	0.43
2	110232	金鹰转债	14,056,406.00	0.40
3	125960	锡业转债	41,646.60	0.00
4	128031	巨轮转债	11,890,841.24	0.34
合计			41,258,841.84	1.16

5、截至 2007 年 12 月 31 日，本基金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
上海汽车	580016	上汽 CWB1	买入可分离转债	545,544	4,735,064.65	545,544

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
上海汽车	580016	上汽 CWB1	买入可分离转债	545,544	4,735,064.65	545,544
深高速	580014	深高 CWB1	买入可分离转债	289,440	958,939.13	0
日照港	580015	日照 CWB1	买入可分离转债	167,790	354,072.77	0
中信国安	031005	国安 GAC1	买入可分离转债	44,364	230,885.68	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	报告期间基金 总申购份额	报告期间基金 总赎回份额
1,745,700,807.51	2,824,385,070.32	2,316,554,188.53	1,237,869,925.72

## 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 00 八年一月二十二日