

富国天利增长债券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 09 月 30 日

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

报告送出日期： 2009 年 10 月 28 日

§ 1 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 2009 年 10 月 26 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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 7 月 1 日起至 2009 年 9 月 30 止

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国天利增长债券
交易代码	前端交易代码：100018 后端交易代码：100019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月02日
报告期末基金份额总额（单位：份）	1,988,955,700.86
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2009年7月1日到2009年9月30日）
1. 本期已实现收益	91,050,543.49
2. 本期利润	13,680,776.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061
4. 期末基金资产净值	2,518,351,899.13
5. 期末基金份额净值	1.2662

注：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。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

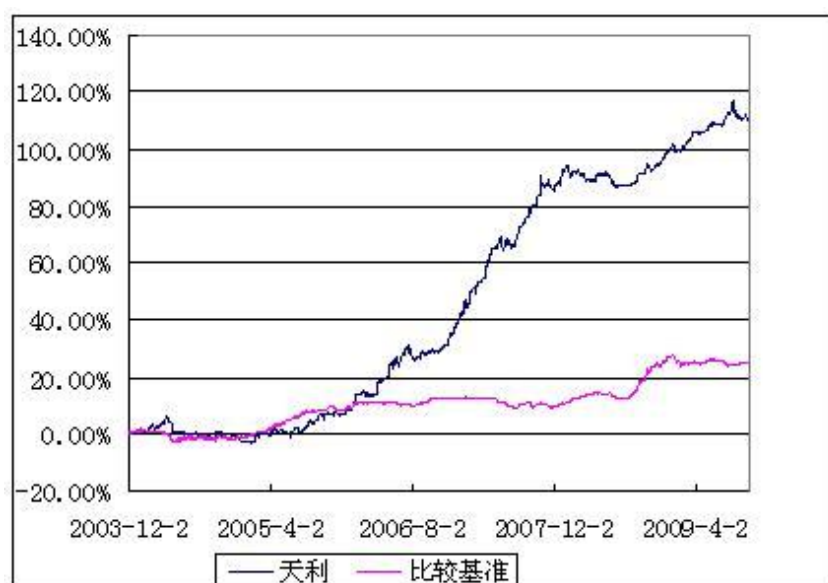
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.42%	0.25%	-0.53%	0.06%	0.95%	0.19%

注：过去三个月指 2009 年 7 月 1 日—2009 年 9 月 30 日

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：截止日期为 2009 年 9 月 30 日。本基金于 2003 年 12 月 2 日成立，建仓期 6 个月，从 2003 年 12 月 2 日至 2004 年 6 月 1 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
饶刚	本基金基金经理兼任固定收益部总经理、富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理。	2006-01-12	—	11年	硕士，曾任职兴业证券投资银行部；2003.7至今任富国基金管理有限公司债券研究员，现任公司固定收益部总经理兼任富国天利基金经理、富国天丰基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
杨贵宾	本基金基金经理兼任富国天时货币市场基金经理。	2009-09-01	—	5年	博士，2005年9月至今任富国基金管理有限公司债券研究员、策略分析师。现任富国天时基金经理、富国天利基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年三季度，全球经济见底的迹象日益明显，之前各国央行印钱应急的紧迫性有所下降。我们认为，全球经济继续复苏勿容置疑，但更大的可能是在低位徘徊数年。国内来看，宏观经济明显复苏，上半年高达7.4万亿的信贷，助推了经济复苏的同时，也增加了未来通胀预期和银行坏帐的担忧。因此，三季度政府对信贷进行了多方控制，导致资本市场流动性出现紧张。国内经济数据的日趋好转，一定程度上是去年基数的原因。因此未来两个季度GDP同比增速上行符合预期，但更远来看，2010年经济可能会出现前高后低。

基于对宏观经济逐渐复苏、通胀预期正在抬头、股市由于流动性匮乏可能出现调整的判断，三季度天利债券基金在操作上采取了继续降低久期、增加中等级高息企业债和公司债比例、大幅降低可转债比例的投资策略，一定程度上规避了可转债大幅下跌带来的损失。

对未来宏观经济和政策的判断：政府在保增长和调结构之间，最终偏向了后者，开始控制天量信贷。流动性匮乏对股市和房地产市场都出现一定负面影响，债券市场则由于之前天量信贷的释放通胀担忧加剧而下跌。我们判断，由于年内保八基本没有问题，因此未来一个季度政策将基本保持平稳，维持目前偏紧的信贷控制力度，不可能再次大幅放松。

2009年四季度债券市场环境依然相对严峻，估计只有结构性和波段性投资机会，策略上以积极防御为主。短期内，由于新股密集发行，资金面较为紧张，加上通胀预期依然强烈，利率产品和信用债都有压力，而股市的调整振荡也制约了可转债的上涨空间。不过，目前企业债公司债经过大幅调整后，已经出现了投资机会，收益率已经具有吸引力，计划继续维持较高比例的信用债。利率产品方面仍将维持较低久期。可转债目前基本不存在太大泡沫，可以再次开始关注。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	117,523,549.89	3.69
	其中：股票	117,523,549.89	3.69
2	固定收益投资	2,516,491,778.45	79.00
	其中：债券	2,497,064,778.45	78.39
	资产支持证券	19,427,000.00	0.61
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	102,989,344.35	3.23
6	其他资产	448,300,964.61	14.07
7	合计	3,185,305,637.30	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	—	—
C	制造业	20,319,202.84	0.81
C0	食品、饮料	575,330.96	0.02
C1	纺织、服装、皮毛	3,584,595.84	0.14
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	889,148.16	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	—	—
C5	电子	957,353.82	0.04
C6	金属、非金属	546,272.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	9,327,638.22	0.37
C8	医药、生物制品	3,499,948.20	0.14
C99	其他制造业	938,915.64	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	70,552,359.60	2.80
F	交通运输、仓储业	2,868,106.06	0.11
G	信息技术业	7,080,458.99	0.28
H	批发和零售贸易	1,178,541.00	0.05
I	金融、保险业	13,176,856.84	0.52
J	房地产业	804,137.76	0.03
K	社会服务业	1,543,886.80	0.06
L	传播与文化产业	—	—

M	综合类	—	—
	合计	117,523,549.89	4.67

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601668	中国建筑	10,534,095	48,878,200.80	1.94
2	601618	中国中冶	3,898,230	21,674,158.80	0.86
3	601788	光大证券	600,586	13,176,856.84	0.52
4	300002	神州泰岳	71,753	4,161,674.00	0.17
5	601107	四川成渝	415,066	2,868,106.06	0.11
6	300001	特锐德	89,582	2,132,051.60	0.08
7	300003	乐普医疗	70,615	2,047,835.00	0.08
8	002291	星期六	86,422	1,776,836.32	0.07
9	300010	立思辰	91,947	1,655,046.00	0.07
10	002294	信立泰	21,680	1,589,144.00	0.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	300,379,059.00	11.93
2	央行票据	440,311,000.00	17.48
3	金融债券	333,539,000.00	13.24
	其中：政策性金融债	333,539,000.00	13.24
4	企业债券	1,180,702,005.90	46.88
5	企业短期融资券	70,128,000.00	2.78
6	可转债	172,005,713.55	6.83
7	其他	—	—
8	合计	2,497,064,778.45	99.15

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801044	08 央行票据 44	3,000,000	310,950,000.00	12.35
2	080225	08 国开 25	1,300,000	129,714,000.00	5.15
3	010110	21 国债(0)	1,150,000	118,174,000.00	4.69
4	010112	21 国债(2)	977,450	100,657,801.00	4.00
5	0901040	09 央行票据 40	1,000,000	98,290,000.00	3.90

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0838013	08 信银 A2	300,000	17,109,000.00	0.68
2	0830012	08 开元 1A2	200,000	2,318,000.00	0.09

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	598,780.49
2	应收证券清算款	403,778,086.73
3	应收股利	—
4	应收利息	39,847,814.24
5	应收申购款	4,076,283.15
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	448,300,964.61

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110567	山鹰转债	32,535,709.80	1.29
2	110003	新钢转债	29,615,311.80	1.18
3	110598	大荒转债	24,699,816.70	0.98
4	125709	唐钢转债	23,499,803.05	0.93
5	110078	澄星转债	4,256,515.80	0.17

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	601668	中国建筑	48,878,200.80	1.94	新股认购
2	601618	中国中冶	21,674,158.80	0.86	新股认购
3	601788	光大证券	13,176,856.84	0.52	新股认购
4	300002	神州泰岳	4,161,674.00	0.17	新股认购
5	601107	四川成渝	2,868,106.06	0.11	新股认购
6	300001	特锐德	2,132,051.60	0.08	新股认购
7	300003	乐普医疗	2,047,835.00	0.08	新股认购
8	002291	星期六	1,776,836.32	0.07	新股认购
9	300010	立思辰	1,655,046.00	0.07	新股认购
10	002294	信立泰	1,589,144.00	0.06	新股认购

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

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

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,173,953,863.46
报告期期间基金总申购份额	1,023,411,510.69
报告期期间基金总赎回份额	1,208,409,673.29
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	—
报告期期末基金份额总额	1,988,955,700.86

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据《证券投资基金法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》其配套文件及中国证监会基金部函【2009】636号《关于证券投资基金投资创业板上市证券的说明》的相关规定,本基金将参与创业板上市的股票和可转换债券的投资,并严格按照公司制度流程规定进行投资决策和风险管理,同时于2009年9月23日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上做相关公告。

本报告期内本基金基金管理人于2009年9月1日在中国证券报及公司网站

上公告，聘任杨贵宾先生担任富国天利增长债券投资基金基金经理。同时，饶刚先生继续担任富国天利增长债券投资基金基金经理。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5 层

8.3 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、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
2009 年 10 月 28 日