

富国天利增长债券投资基金 2006 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根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 17 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：295,690,724.84 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	11,431,037.35
2、加权平均基金份额本期净收益	0.0409
3、期末基金资产净值	339,735,426.97
4、期末基金份额资产净值	1.1490

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。

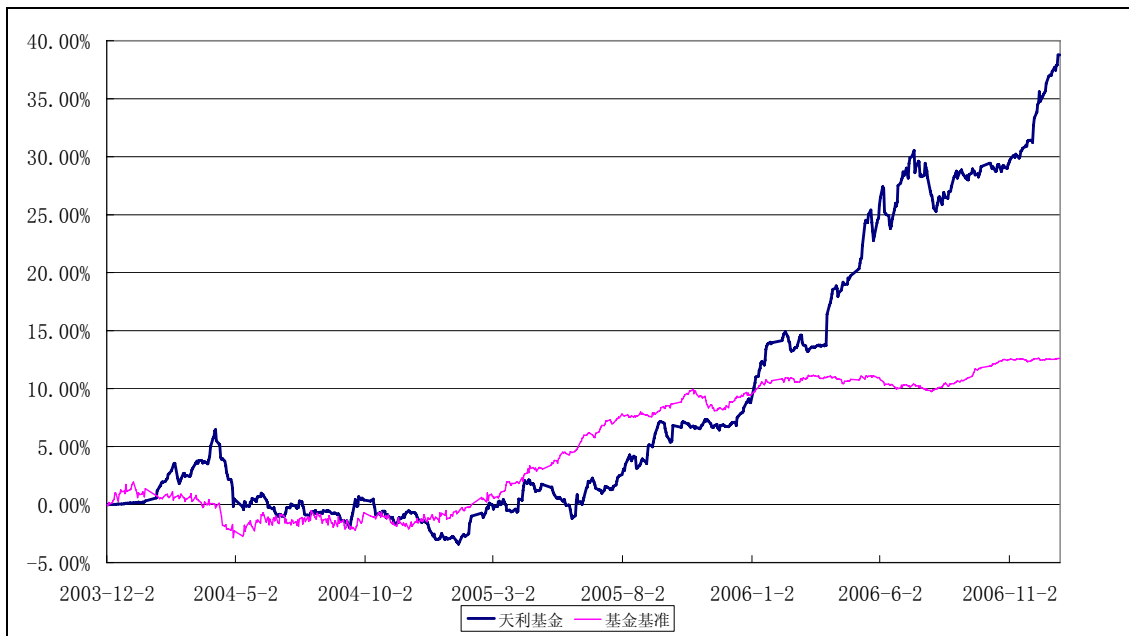
(二) 基金净值表现

1、富国天利增长债券投资基金本期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
过去三个月	7.44%	0.27%	0.70%	0.04%	6.74%	0.23%

注：过去三个月指 2006 年 10 月 1 日—2006 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 2006 年 12 月 31 日。

四、管理人报告

(一)、基金管理小组

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）、运作情况说明

2006 年在经历了 2 次加息、3 次上调准备金率以及一系列的宏观调控政策后，经济增速明显放缓，债券市场整体保持相对平稳。在人民币升值背景下的流动性过剩局面，将导致未来准备金率的调整成为常规性的操作方式。因此，天利债券基金的纯债券投资保持了相对较短的久期配置，并积极地参与新股申购以获取超额收益。

第四季度可分离交易可转换债券的发行拉开序幕，进一步丰富了债券市场的投资品种。从分离交易后的企业债看，发行人基本为质地优良的大中型企业，由于流动性和信用风险的因素，市场给予了过高的流动性价差和信用价差。天利债券基金在适度参与了可分离交易可转债申购的同时，也积极地选择时机对分离后的债券进行投资，提高基金整体债券投资的收益率水平。

同时，天利债券基金在第四季度在可转债绝对价格水平普遍较高的环境下，保持了适度降低转债仓位、精选转债品种的投资策略，所持有的招商转债、华发转债等品种在第四季度均为投资者带来了较为丰厚的收益。2007 年天利基金也将延续 2006 年的投资风格，力争在控制整体投资风险的前提下为投资者创造更好的回报。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）基金资产组合情况

截至 2006 年 12 月 31 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 339,735,426.97 元，基金份额为 295,690,724.84 份，基金份额净值为 1.1490 元，基金份额累计净值为 1.3490 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	17,244,825.20	4.22
2	权证	0.00	0.00
3	债券	277,129,362.89	67.76
4	银行存款及清算备付金	77,736,764.38	19.01
5	其他资产	36,874,791.48	9.02
	合计	408,985,743.95	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	878,025.40	0.26
3	C 制造业	6,511,757.59	1.92
	C0 食品、饮料		
	C1 纺织、服装、皮毛	637,910.95	0.19
	C2 木材、家具		
	C3 造纸、印刷	812,539.20	0.24
	C4 石油、化学、塑胶、塑料		
	C5 电子	760,855.23	0.22
	C6 金属、非金属	2,119,465.29	0.62
	C7 机械、设备、仪表	1,677,384.88	0.49
	C8 医药、生物制品	338,720.00	0.10
	C9 其他制造业	164,882.04	0.05
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业		
5	E 建筑业	442,152.00	0.13
6	F 交通运输、仓储业	4,672,625.10	1.38
7	G 信息技术业	241,923.60	0.07
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业	2,449,662.47	0.72
10	J 房地产业	1,576,934.64	0.46
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类	471,744.40	0.14
	合计	17,244,825.20	5.08

(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	601006	大秦铁路	266,620	2,159,622.00	0.64
2	600048	保利地产	36,402	1,576,934.64	0.46
3	601628	中国人寿	82,280	1,553,446.40	0.46
4	601333	广深铁路	205,714	1,481,140.80	0.44
5	601872	招商轮船	129,794	1,031,862.30	0.30
6	601988	中国银行	165,049	896,216.07	0.26
7	601666	平煤天安	80,924	878,025.40	0.26
8	002103	广博股份	123,112	812,539.20	0.24
9	002097	山河智能	21,879	709,098.39	0.21
10	002075	高新张铜	61,980	586,330.80	0.17

(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	95,614,898.60	28.14
2	金融债	41,431,230.00	12.20
3	可转债	89,113,589.84	26.23
4	企业债	11,251,689.06	3.31
5	短期融资券	20,007,440.00	5.89
6	资产支持证券	19,710,515.39	5.80
	合计	277,129,362.89	81.57

(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	20 国债(00)	43,310,764.10	12.75
2	02 国债(14)	42,384,870.00	12.48
3	04 中行 02	21,480,000.00	6.32
4	营港转债	13,643,710.80	4.02
5	06 美丰 CP01	10,007,440.00	2.95

(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	2.92
2	119008	宁建 03	9,794,928.21	2.88
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 2006 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	598,780.49
应收证券清算款	
应收利息	1,775,644.39
应收申购款	34,500,366.60
合计	36,874,791.48

4、截至 2006 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	100087	水运转债	2,110,686.20	0.62
2	100117	西钢转债	2,129,077.50	0.63
3	100236	桂冠转债	1,617,808.50	0.48
4	100726	华电转债	127,019.20	0.04
5	100795	国电转债	1,231,194.60	0.36
6	110317	营港转债	13,643,710.80	4.02
7	110874	创业转债	7,337,638.00	2.16
8	125488	晨鸣转债	5,871,036.80	1.73
9	125822	海化转债	9,310,063.35	2.74
10	125959	首钢转债	8,727,999.00	2.57
合计			52,106,233.95	15.34

5、截至 2006 年 12 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
马钢转债	580010	马钢 CWB1 认购权证	买入可分离转债	1,052,710.00	737,949.71	0.00
中化转债	580011	中化 CWB1 认购权证	买入可分离转债	394,050.00	617,003.49	0.00
钢钒转债	031002	钢钒 GFC1 认购权证	买入可分离转债	697,250.00	575,161.53	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	报告期内基金 总申购份额	报告期内基金 总赎回份额
276,965,394.77	295,690,724.84	123,439,176.21	104,713,846.14

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：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 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（全国统一，免长途话费）、(021)53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 七年一月十九日