

# 富国天利增长债券投资基金 二 00 四年半年度报告

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 四年八月二十七日



## 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 2004 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

基金半年度财务报告未经审计。



## 目 录

一、基金简介.....	2
二、主要财务指标和基金净值表现.....	3
(一) 主要财务指标.....	3
(二) 基金净值表现.....	4
三、管理人报告.....	5
(一) 基金管理人及基金经理小组情况.....	5
(二) 遵规守信说明.....	6
(三) 运作情况说明.....	6
四、托管人报告.....	8
五、财务会计报告(未经审计).....	8
(一) 会计报告书.....	8
(二) 会计报表附注.....	12
六、投资组合报告(2004年6月30日).....	22
(一) 基金资产组合情况.....	22
(二) 债券投资组合.....	22
(三) 债券投资的前五名债券明细.....	23
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	23
(五) 投资组合报告附注.....	24
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	25
八、开放式基金份额变动.....	26
九、重大事件揭示.....	26
十、备查文件目录.....	27

## 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：597,589,273.23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

登载半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、 (一) 主要财务指标

1、 基金本期净收益	
15,580,924.68 元	
2、 加权平均基金份额本期净收益	0.0198
元	
3、 期末可供分配基金收益	-9,698,329.37
元	
4、 期末可供分配基金份额收益	
-0.0162 元	
5、 期末基金资产净值	
587,890,943.86 元	
6、 期末基金份额净值	
0.9838 元	
7、 基金加权平均净值收益率	
1.96%	
8、 本期基金份额净值增长率	
-0.81%	
9、 基金份额累计净值增长率	

-0.67%

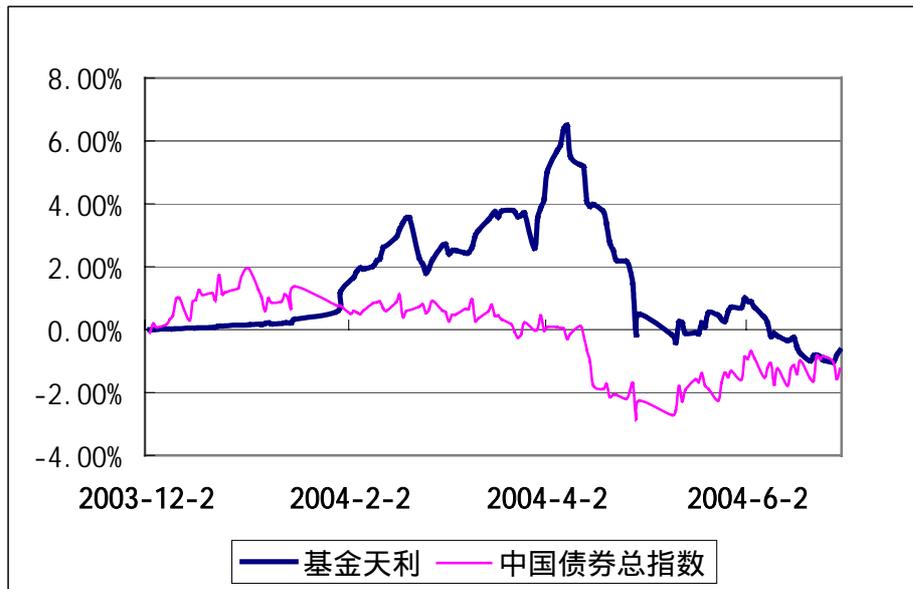
提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 二、（二）基金净值表现

### 1、富国天利增长历史各时间段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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	-1.35%	0.18%	0.35%	0.45%	-1.71%	-0.26%
过去三个月	-4.37%	0.40%	-1.69%	0.41%	-2.69%	-0.01%
过去六个月	-0.81%	0.36%	-2.91%	0.35%	2.11%	0.01%
自基金成立起至今	-0.67%	0.33%	-1.25%	0.35%	0.59%	-0.02%

### 2、富国天利增长累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



### 三、 管理人报告

#### 三、 (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 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，28 岁，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。

#### 四、（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》、《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式基金试点办法》、《富国天利增长债券投资基金契约》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契约的规定。

#### 五、（三）、 运作情况说明

##### 1、 上半年宏观经济及债券市场回顾

2004 年年初以来，中国经济继续快速增长。投资和工业生产的高速增长引起了中央政府对经济过热的高度担忧，并陆续出台了系列宏观经济调控措施，其中一些政策是相当严厉的，经济快速增长的势头受到抑制。5 月份的固定资产投资和工业生产增速出现比较明显的下降。同期，货币投放和贷款的下降速度也非常显著。这一方面与央行对银行流动性的控制有关，另一方面各地对投资项目的检查和审批也降低了对银行贷款的需求。

在宏观经济快速增长、物价水平持续上升的背景下，上半年债券市场整体收益率水平大幅上升，并伴随着交易量的显著缩小。截至 2004 年 6 月 28 日，中国债券总指数下跌 2.69%，市场总体收益率水平上升超过 100 个 bp。5 月份经济数据公布后，市场对加息预期减弱，出现了一定的回升行情。但市场成交量的萎缩说明了债券市场投资人依然对未来通货膨胀和升息有所预期。

2004 年上半年转债市场基本呈现出先扬后抑的走势，在需求旺盛和价值低估的双重作用下，以转股溢价和纯债溢价为指标计算的可转债价格中枢在 2004 年上半年出现了明显上移。进入二季度，转债市场虽然受到大盘下跌的影响，但转债指数调整幅度明显小于股指。转债市场已经受到了越来越多机构投资者的关注。

债券是信用的载体，在条款创新的推动下，债券不断被赋予新的内涵。债券的权利边界在不断地扩展，各种选择权正在不断被引入，具有代表性的品种有在期限与利率约定上演变所形成的各种结构化债券，以及与股权相结合所形成的可转换债券。与此相应，新的交易制度也在实践中成熟和完善。品种创新推动着投资管理的进步，投资内容的丰富与收益来源的多样化也对风险管理提出了更高的要求。结构化的利率管理、多种权利价值的综合评估正逐步成为债券投资日益重

要的手段。我们认为债券基金的管理要在更加重视对风险进行细分和定价的基础上,主动选择自身可以承担的风险来获取稳定合理的回报。今天的中国金融市场虽然与国际水平有一定的差距,许多资产定价和投资管理模式很难直接应用。但是创新的内在精神是统一的,许多产品在诞生时就已经融合了许多本土的智慧。假以时日,其内在的投资价值必将得到越来越广泛的认同。价格终将回归价值。

## 2、 对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

2004 年上半年天利基金在既定的投资策略之下所采取的资产配置思路是:在普通债券市场的资产配置保持较低的利率敏感度,同时增加对于可转换债券市场的投资比重。

(1) 基于对债券市场运行不利因素增加的判断,我们在债券资产整体期限上保持了低于市场的配置水平。同时在央行调整准备金利率水平以及市场大幅下跌所带来的利率体系调整的环境下,对部分估值相对有利的品种进行了短期的投资。

(2) 具有良好条款保护下的可转换债券市场,随着股市走强今年以来表现出良好的投资机会。天利基金在上半年着重对溢价水平相对适中的平衡型转债品种进行了投资,二季度以后主要是对部分价格较高、波动性较大的品种进行了减持,并降低了资产的集中度。从投资的实际效果看,这部分投资在一季度对基金净值增长有明显的贡献,但由于在二季度没有及时对进入高价区域的转债进行减持,造成基金组合内在风险提高,在四月份大盘下跌中对基金净值产生了比较大的影响。

## 3、 对市场的展望

目前宏观经济运行方面存在着相当大的不确定性。从 4、5 两个月固定资产投资以及货币供应量、贷款等观察,紧缩的力度已经非常大。另外一些指标显示经济中的通货膨胀压力依然存在:主要表现为物价水平的上升还在持续,居民消费快速增长,储蓄增速明显下降。美国经济增长加速,在一定程度上也会提高中国经济总需求。

在宏观经济运行趋势尚不明朗的情况下,我们认为下半年普通债券市场维持缩量整理的格局的可能性较大。中短期债券因为受资金紧张影响而导致收益率提高,已经具有一定的吸引力,但流动性问题对投资形成一定的负面影响。

下半年的可转债市场方面我们认为有以下几个方面的特点:1、优厚的转债条款仍将维持一段时间。2、高溢价转债价值中枢存在下移可能,但由于转股价格修正条款的存在,将使得国内转债将随时可能获取价值重估的机会,因此转债价值的向下重估也将是较为有限的。3、低价、低转换溢价的转债品种具备“进可攻、退可守”的特点,已经表现出很高的投资价值。

快速发展的金融市场为债券基金的运作提供了越来越广阔的舞台,不断创新的金融投资工具也为基金管理提供了越来越丰富的管理手段。作为基金管理人,当投资机会显现的时候,我们一方面坚信价值回归的必然,另一方面我们也从市场的运动中充分认识到风险细分、定价、筛选与基金风格相结合的重要性。在未来的基金管理中我们将高度重视这方面的工作,注重风险的动态分析与控制,保持基金资产在增长与稳定间的平衡。

## 四、托管人报告

2004 年上半年,本托管人在托管富国天利增长债券投资基金过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、基金合同,完全尽职尽责地履行应尽义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2004 年上半年,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,严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规,严格按照基金合同规定进行,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

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于 2004 年上半年所编制和披露的富国天利增长债券投资基金半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,以上内容真实、准确、完整。

特此报告。

中国工商银行资产托管

部

2004 年 8 月 25 日

## 五、财务会计报告（未经审计）

### 六、（一）会计报告书

#### 1、2004 年 6 月 30 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	52,910,785.24	591,360,532.08
清算备付金		
交易保证金	425,298.85	500,000.00
应收证券交易清算款	1,774,237.28	
应收股利		
应收利息	3,702,034.80	4,145,353.13
应收申购款		10,051,880.00
其他应收款	76,659.00	
股票投资市值		
其中：股票投资成本		
债券投资市值	530,897,902.78	709,777,909.78
其中：债券投资成本	537,391,240.83	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	589,786,917.95	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	774,436.67	42,663,580.76
应付赎回费	2,000.82	37,503.02
应付管理人报酬	391,940.00	1,303,487.98
应付托管费	97,985.00	325,872.02
应付佣金	22,235.68	-48,120.49

应付利息		23,221.97
应付收益		
未交税金		
其他应付款	507,923.84	530,114.35
卖出回购证券款		390,600,000.00
短期借款		
预提费用	99,452.08	
其他负债		
负债合计	1,895,974.09	438,981,186.90
基金持有人权益		
实收基金	597,589,273.23	1,202,014,127.29
未实现利得	-15,196,254.57	-34,623.57
未分配收益	5,497,925.20	1,874,984.37
持有人权益合计	587,890,943.86	1,203,854,488.09
负债与持有人权益	589,786,917.95	1,642,835,674.99
总计		

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2004 年上半年度经营业绩表 金额单位：人民币

项 目	本期数
一、收入	20,450,159.02
1、股票差价收入	10,497,964.53
2、债券差价收入	988,312.25
3、债券利息收入	7,163,669.24
4、存款利息收入	895,404.41
5、股利收入	
6、买入返售证券收入	448,836.23
7、其他收入	455,972.36

二、费用	4,869,234.34
1、基金管理人报酬	3,239,162.37
2、基金托管费	809,790.54
3、卖出回购证券支出	705,946.81
4、利息支出	
5、其他费用	114,334.62
其中：债券帐户维护费	13,020.00
信息披露费	49,726.04
审计费用	49,726.04
三、基金净收益	15,580,924.68
加：未实现收益	-6,458,746.56
四、基金经营业绩	9,122,178.12

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2004 年上半年度基金收益分配表 金额单位：人民币元

项目	本期数
本期基金净收益	15,580,924.68
加：期初基金净收益	1,874,984.37
加：本期损益平准金	-4,940,092.66
可供分配基金净收益	12,515,816.39
减：本期已分配基金净收益	7,017,891.19
期末基金净收益	5,497,925.20

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2004 年上半年度基金净值变动表 金额单位：人民币元

项目	本期数
----	-----

---

一、期初基金净值	1,203,854,488.09
二、本期经营活动：	
基金净收益	15,580,924.68
未实现利得	-6,458,746.56
经营活动产生的基金净值变动数	9,122,178.12
三、本期基金单位交易：	
基金申购款	51,233,877.04
基金赎回款	-669,301,708.20
基金单位交易产生的基金净值变动数	-618,067,831.16
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	-7,017,891.19
五、期末基金净值	587,890,943.86

所附附注为本会计报表的组成部分

## 七、（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”)由富国基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式证券投资基金试点办法》及有关法规和契约独立发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字[2003]112号文批准,于2003年10月20日开始发行,2003年12月2日成立,设立时基金份额为2,294,660,372.47份。

本基金为契约型开放式。存续期间内,本基金持有人数量连续60个工作日达不到100人,或连续60个工作日基金资产净值低于人民币5000万元,本基金的基金管理人有权宣布本基金终止。本基金的基金管理人为富国基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行。

### 2、 会计报表编制基础

本基金的会计报表和会计报表附注系按照《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》、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》及其细则和基金契约的规定,以及中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述的基金行业的实务操作约定而编制。

### 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2004年1月1日至2004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

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 上市股票以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值；

b 未上市的股票分两种情况处理：配股和增发新股，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市价估值；首次公开发行的股票，按成本估值；

c 配股权证，从配股除权日到配股确认日止，按市场收盘价高于配股价的差额估值；

d 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内计提利息；

e 未上市债券由基金管理人和基金托管人综合考虑成本价、收益率曲线等因素确定的反映公允价值的价格估值；

f 银行存款应计利息系按银行存款日余额从上一收息日逐日计息至估值日；

g 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，按最能反映公允价值的方法估值；

h 估值对象为基金所拥有的股票、债券和银行存款等资产；

i 每个工作日均对基金资产进行估值；

j 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。当日同时有买入和卖出时，先计算买入成本后再计算买卖证券价差。

a 股票

- 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；
- 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；
- 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费、证管费和证券结算风险金计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费和证券结算风险金计算。

b 债券

- 买入上市债券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。
- 买入非上市债券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。
- 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。

**(6) 待摊费用的摊销方法和摊销期限**

待摊费用核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等。待摊费用按直线法在当期逐日摊销。

**(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入账；

f 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率在回购期限内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**

基金费用包括管理人报酬、基金托管费、卖出回购证券支出、利息支出和其他费用。

a 管理人报酬和基金托管费按照基金契约和招募说明书规定的方法和标准计提，并按计提的金额入帐。

b 卖出回购证券支出在该证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入帐。

c 利息支出在借款期内逐日计提，按借款本金与适用的利率计提的金额入帐。

d 除上述基金费用以外的其他各项费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等，如果影响计算日基金净值小数点后第五位的，采取待摊和预提的方法，否则发生时作为基金费用一次计入基金损益。待摊或预提计入基金费用数额的多少，以不影响计算日基金净值小数点后第五位为准。

#### **(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红利再投资；

h 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### (10) 申购和赎回

a 基金的申购金额包括申购费用和净申购金额。申购份数保留小数点后两位，小数点两位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金所有。

$$\text{申购费用} = \text{申购金额} \times \text{申购费率}$$

$$\text{净申购金额} = \text{申购金额} - \text{申购费用}$$

$$= \text{实收基金} + \text{未实现利得平准金} + \text{损益平准金}$$

$$\text{申购份额} = \text{净申购金额} / \text{前一日基金单位净值}$$

$$\text{实收基金} = \text{申购份额} \times 1 \text{元}$$

$$\text{未实现利得平准金} = (\text{前一日未实现利得} / \text{前一日净资产}) \times \text{净申购金额}$$

$$\text{损益平准金} = (\text{前一日未分配利润} / \text{前一日净资产}) \times \text{净申购金额}$$

投资者选择红利自动再投资，不收取申购费用。

b 赎回金额为赎回总额扣减赎回费用。赎回总额保留小数点后两位，小数点两位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金所有。

$$\text{赎回总额} = \text{赎回份额} \times \text{前一日基金单位净值}$$

$$= \text{实收基金} + \text{未实现利得平准金} + \text{损益平准金}$$

$$\text{实收基金} = \text{赎回份额} \times 1 \text{元}$$

$$\text{未实现利得平准金} = (\text{前一日未实现利得} / \text{前一日净资产}) \times \text{赎回总额}$$

$$\text{损益平准金} = (\text{前一日未分配利润} / \text{前一日净资产}) \times \text{赎回总额}$$

$$\text{赎回费用} = \text{赎回总额} \times \text{赎回费率}$$

$$\text{赎回金额} = \text{赎回总额} - \text{赎回费用}$$

c 前一日的基金单位净值在当天收市后计算。

#### (11) 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。

b 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文以及财税字[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税；基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入，在2003年底以前暂免征收营业税。根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文，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。

c 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金税收问题的通知》，基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的价差收入，股票的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

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、基金发起人
中国工商银行	基金托管人
海通证券有限责任公司（“海通证券”）	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司（“申银万国”）	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

交易席位	成交量（元）			佣金（元）
	股票	债券	回购	
申银万国	15,941,381.15	373,462,078.37	70,000,000.00	30,088.60
海通证券	14,657,218.48	634,956,652.48	130,000,000.00	40,267.57

	30,598,599.63	1,008,418,730.85	200,000,000.00	70,356.17
合计				

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	
申银万国	52.10%	37.03%	35.00%	42.77%
海通证券	47.90%	62.97%	65.00%	57.23%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：上述佣金未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
管理费	1,303,487.98	3,239,162.37	4,150,710.35	391,940.00

➤ 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
托管费	325,872.02	809,790.54	1,037,677.56	97,985.00

c与关联方进行的银行间同业市场交易

本基金于本期间与基金托管人进行了以下银行间同业市场交易：

- 银行间同业市场债券交易金额为人民币858,790,200.00元。
- 银行间同业市场卖出回购金额为人民币1,182,000,000.00元，相应的回购利息支出为人民币487,880.00元。

## 5、 会计报表主要项目注释

### (1) 应收利息

项 目	金额（元）
应收银行存款利息	36,856.57
应收清算备付金利息	
应收债券利息	3,665,178.23
买入返售证券利息	
合 计	3,702,034.80

### (2) 待摊费用

本基金本报告期待摊费用的期末结末余额为零

### (3) 投资估值增值

项目	2004-06-30 (元)		
	成本	市值	估值增值
股票投资			
债券投资	537,391,240.83	530,897,902.78	-6,493,338.05

#### (4) 应付佣金

项 目	金额 (元)
应付海通证券佣金	-8,030.17
应付申银万国佣金	30,265.85
合 计	22,235.68

#### (5) 其他应付款

项 目	金额 (元)
应付结算保证金	500,000.00
应付后端申购费	7,923.84
合 计	507,923.84

#### (6) 预提费用

项 目	金额 (元)
审计费	49,726.04
信息披露费	49,726.04
合 计	99,452.08

#### (7) 实收基金

单位：份

期初数	增加数	减少数	期末数
1,202,014,127.	50,894,294.	655,319,148.	597,589,273.
29	55	61	23

#### (8) 未实现利得

项 目	金额 (元)
股票投资估值增值	
债券投资估值增值	-6,493,338.05
申购未实现利得平准金	199,770.08
赎回未实现利得平准金	-8,902,686.60
合 计	-15,196,254.57

注：未实现利得包括本基金于2004年06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。

#### (9) 股票差价收入

项 目	金额 (元)
卖出股票成交总额	30,531,835.85
卖出股票成本总额	20,008,476.74
股票差价收入	10,497,964.53

#### (10) 债券差价收入

项 目	金额 (元)
卖出债券成交总额	1,491,524,885.98
卖出债券成本总额	1,477,813,545.62
卖出债券应收利息总额	12,704,243.00
债券差价收入	988,312.25

#### (11) 其他收入

项 目	金额 (元)
新股手续费返还	66,784.52
赎回费收入	267,002.04
转换费收入	18,685.80
国债分销返还手续费	103,500.00
合 计	455,972.36

#### (12) 其他费用

项 目	金额 (元)
债券账户维护费	13,020.00
信息披露费	49,726.04
审计费用	49,726.04
交易所回购手续费	1,862.54
合 计	114,334.62

#### (13) 本期已分配基金净收益

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。

#### (14) 期末流通受限的基金资产

本报告期末未持有的流通受限的资产。

#### 6、承诺事项

无需要说明的承诺事项。

#### 7、期后事项

无需要说明的期后事项。

#### 8、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（2004年6月30日）

### 八、（一）基金资产组合情况

截至2004年6月30日，富国天利增长债券投资基金资产净值为587,890,943.86元，基金份额为597,589,273.23份，单位基金净值为0.9838元，累计单位基金净值为0.9938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		
2	债券	530,897,902.78	90.02
3	银行存款及清算备付金	52,910,785.24	8.97
4	其他资产	5,978,229.93	1.01
	合计	589,786,917.95	100

### 九、（二）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	120,210,504.00	20.45
2	金融债	70,000,000.00	11.91
3	央行票据	79,448,760.87	13.51

4	可转债	261,238,637.91	44.44
	合计	530,897,902.78	90.31

十、 (三) 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	邯钢转债	51,140,761.70	8.70
2	04国开02	50,000,000.00	8.51
3	04央行票据40	49,651,195.65	8.45
4	侨城转债	34,224,231.58	5.82
5	00国债12	30,027,000.00	5.11

十一、 (四) 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	600415	小商品城	9,872,462.82	0.8201
2	000100	TCL 集团	8,502,960.00	0.7063
3	600009	上海机场	1,581,973.92	0.1314
4	600438	通威股份	15,000.00	0.0012
5	600035	楚天高速	12,000.00	0.0010
6	600452	涪陵电力	9,780.0000	0.0008
7	600493	凤竹纺织	5,250.0000	0.0004
8	600284	浦东建设	4,850.0000	0.0004
9	600470	六国化工	4,200.0000	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	600009	上海机场	1,505,144.22	0.1250
4	600438	通威股份	24,246.85	0.0020
5	600452	涪陵电力	23,525.42	0.0020
6	600035	楚天高速	22,670.30	0.0019
7	600284	浦东建设	10,826.27	0.0009
8	600470	六国化工	9,479.22	0.0008
9	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 20,008,476.74 元；卖出股票的收入总额为 30,531,835.85 元。

## 十二、（五）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基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2004 年 6 月 30 日，本基金的其他资产项目构成如下：

项 目	金额（元）
交易保证金	425,298.85
应收证券清算款	1,774,237.28
应收利息	3,702,034.80
其他应收款	76,659.00
合 计	5,978,229.93

4、截至 2004 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	100096	云化转债	17,512,156.20	2.98
2	100117	西钢转债	4,250,606.40	0.72
3	100177	雅戈转债	13,292,594.80	2.26
4	100196	复星转债	6,355,080.00	1.08

5	100220	阳光转债	1,862,551.20	0.32
6	100236	桂冠转债	7,480,524.60	1.27
7	100567	山鹰转债	1,065,800.00	0.18
8	100726	龙电转债	19,397,142.60	3.30
9	100795	国电转债	22,199,882.80	3.78
10	110001	邯钢转债	51,140,761.70	8.70
11	125630	铜都转债	6,016,525.75	1.02
12	125729	燕京转债	9,747,985.65	1.66
13	125930	丰原转债	28,035,930.26	4.77
14	125936	华西转债	317,010.00	0.05
15	125959	首钢转债	24,977,266.37	4.25

## 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
27345	21,853.69	190,725,301.67	31.92%	406,863,971.56	68.08%

## 八、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
2,294,660,37 2.47	1,202,014,12 7.29	597,589,273 .23	50,894,29 4.55	655,319,148 .61

## 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、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，有关专用交易席位的2004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	
申银	15,941,381.1	373,462,078.3	70,000,000	30,088.

万国	5	7	.00	60
海通	14,657,218.4	634,956,652.4	130,000.00	40,267.
证券	8	8	0.00	57
合计	30,598,599.6	1,008,418,730	200,000.00	70,356.
	3	.85	0.00	17

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	
申银万国	52.10%	37.03%	35.00%	42.77%
海通证券	47.90%	62.97%	65.00%	57.23%
合计	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、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》。

## 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契约
- 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

二〇〇四年八月二十七日