

富国天利增长债券投资基金
二 00 五年半年度报告

报告期年份：二 00 五年

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 五年八月二十五日

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 2005 年 8 月 22 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	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	6
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（2005年6月30日）	17
(一) 基金资产组合情况	17
(二) 按行业分类的股票投资组合	17
(三) 股票投资明细	18
(四) 债券投资组合	18
(五) 债券投资的前五名债券明细	19
(六) 报告期内股票投资组合的重大变动	19
(七) 投资组合报告附注	20
七、基金份额持有人户数、持有人结构	21
八、开放式基金份额变动	21
九、重大事件揭示	21
十、备查文件目录	22

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：314,681,086.47 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
- (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
信息披露负责人：庄为
电话：010—66107333

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

1、 基金本期净收益	9,662,124.61 元
2、 加权平均基金份额本期净收益	0.0267 元
3、 期末可供分配基金收益	2,256,342.02 元
4、 期末可供分配基金份额收益	0.0072 元
5、 期末基金资产净值	316,937,428.49 元
6、 期末基金份额净值	1.0072 元
7、 基金加权平均净值收益率	2.70%
8、 本期基金份额净值增长率	4.29%
9、 基金份额累计净值增长率	1.69%

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。

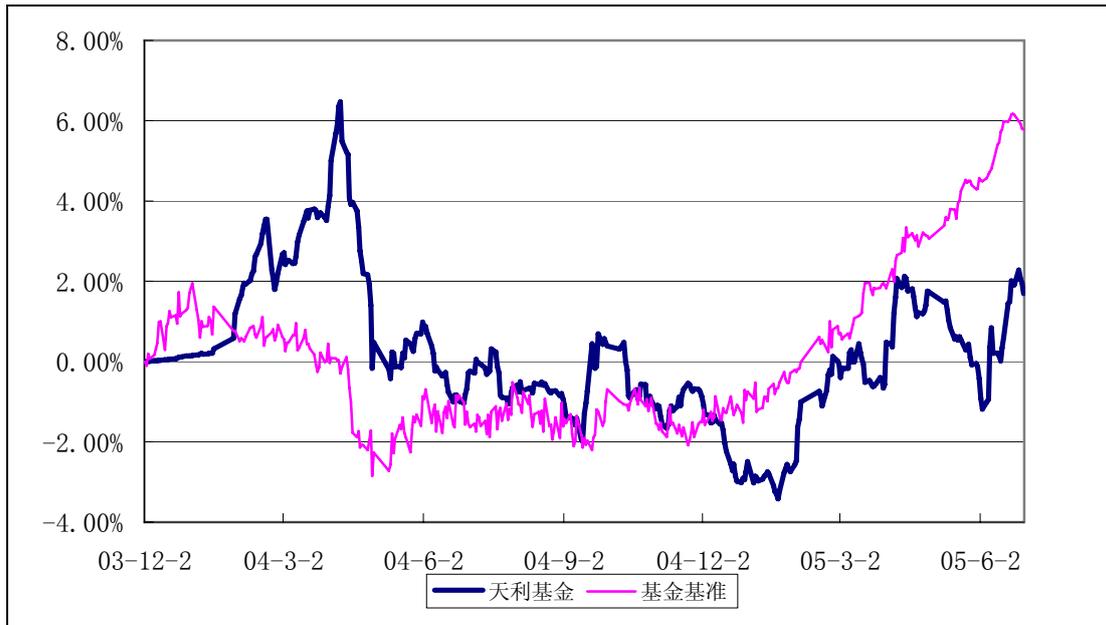
(二) 基金净值表现

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	1.81%	0.44%	1.42%	0.13%	0.39%	0.31%

过去三个月	2.27%	0.35%	3.80%	0.19%	-1.53%	0.16%
过去六个月	4.29%	0.31%	6.57%	0.22%	-2.28%	0.09%
过去一年	2.38%	0.28%	7.12%	0.29%	-4.74%	-0.01%
自基金成立起 至今	1.69%	0.29%	5.78%	0.32%	-4.09%	-0.03%

2、自基金合同生效以来富国天利增长债券投资基金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



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2005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四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，生于 1976 年，经济学硕士，5 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。

(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

2005 年上半年，经济运行出现几个比较明显的特征：

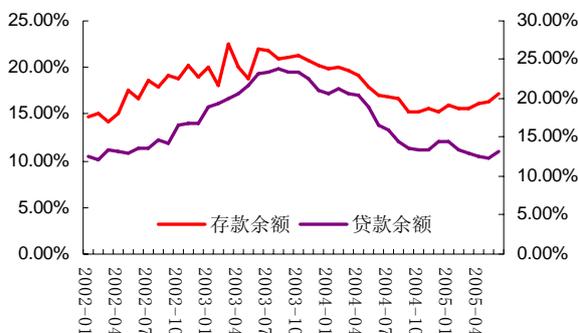
1、净出口成为拉动经济增长的主要动力来源。

2、固定资产投资出现一定程度回落。从城镇固定资产投资增长情况看，上半年累计实现近 2.7 万亿，同比增长 27.1%，比去年同期低 2.9 个百分点。从资金来源看，1-6 月固定资产投资中自筹资金和利用外资的比例分别为 35.4% 和 22.3%，比前 4 个月增长了 6.1% 和 2.5% 个百分点，利用贷款下降了 3.7%。

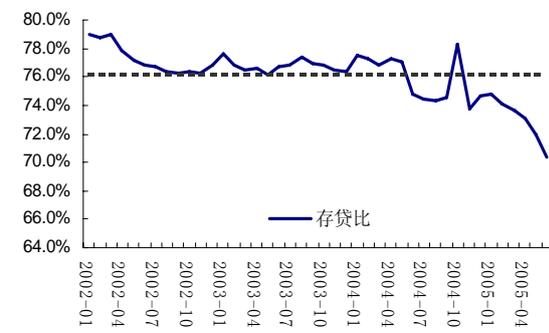
3、消费增长目前仍较疲软。上半年社会零售品消费增长 13.2%，扣除价格因素后实际增长 12%，增长速度比去年同期有所回落。与一季度相比，消费对 GDP 增量的贡献率也有所下降。

4、信贷增长减弱，存贷比继续下降，银行体系信贷收缩特点明显。

图：贷款、存款余额增长速度



图：存贷比再创新低



在资金充裕的背景下，上半年债券市场走势强劲。截止 6 月 30 日，国债收

益率曲线比去年年底平均下移了 135BP，平移幅度最大的是中后部；交易所企业债收益率曲线比去年年底平均下移了 142BP，下行幅度最大的是长期端。

今年上半年债市行情得力于几方面因素：

第一，资金面的宽裕。在商业银行存在资本充足率限制和看淡宏观经济的背景下，惜贷现象突出，对债券市场的投资力度增强。由于商业银行债券托管量占国债登记结算公司债券托管总量的三分之二强，商业银行债市投资情况基本上主导债券市场的资金供给。上半年债券发行量相对较少，在客观上助推了上半年债市供不应求的局面。因此，上半年行情可称为资金行情。

第二，基本面的支撑。上半年 CPI 涨幅回落，降低了市场对升息的担忧。投资涨幅与去年相比也出现大幅度下滑，银行信贷的收缩使市场对紧缩政策出台的担忧减轻。人民币升值的预期也支撑债市的走强。在此背景下，经济增长面临减速，债市行情走牛。

第三，“宽货币”的政策。总的来说，上半年央行采取了较为宽松的货币政策。下调超额准备金利率挤出商业银行的闲置资金，使货币市场利率大幅走低。之后，货币市场一直保持资金宽松的环境，货币市场利率在上半年呈现前高后低的格局。带动了债券市场收益率下降。

在 2005 年初，鉴于对上游物价持续高位可能对消费价格产生的传导作用，天利基金对普通债券资产保持了略低于市场基准的配置。在后续的跟踪研究中，我们逐渐认识到目前银行制度改革对于银行经营思路、管理模式以及信贷增长方面所产生的深刻影响。同时，我们也愈加清楚得认识到汇率改革与目前货币市场利率的相关性。在此基础上，天利基金于二季度大幅提高了基金普通债券组合的久期水平，这种资产调整策略在随后的市场发展取得了较好的效果。

转债资产方面，天利基金上半年主要对部分涨幅较高的股票型转债进行了减持。由于转债市场整体表现低于普通债券，使得天利基金净值表现低于基准。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

贸易顺差持续快速增长以及对人民币未来升值的预期下，国内金融市场资金充裕的状况在下半年可能继续维持。受信贷增长缓慢和投资增速减缓的影响，国内经济也出现增长放缓的迹象。但我们认为这种减缓并不意味着经济内在动力的衰竭，这种放缓一方面是由于全社会的投融资体系的制度有不适应经济进一步增长的缺陷，另一方面也是经济增长方式需要一定的修整与协调。在经过一定的调整期后，中国经济的增长前景仍然值得期待。

由于目前银行信贷仍然占据着全社会融资体系的主要部分，因此对于经济、金融的进一步发展的跟踪与分析，离不开对于信贷增长状况的研究。在此基础上，新型直接融资工具的拓展以及可能的新的融资体系的建设，正在逐步改变

着中国经济、金融体系运行的格局。对此，我们也将紧密追踪。

总体而言，我们认为今年下半年债券市场资金充裕的状况不会很快改变，但是需要进行紧密的跟踪与分析。股权分置背景下可转换债券的定价、估值与价值评估均面临着全新的挑战，也使得转债的期权价值面临着突变的可能。对此，我们会密切关注，注意分析其中可能带来的风险与机会。部分转债的债券价值已经达到较高的水平，具备了较好的长期投资价值。

四、托管人报告

2005 年上半年度，本托管人在对富国天利增长债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。

2005 年上半年度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，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天利增长债券投资基金管理人——富国基金管理有限公司在 2005 年上半年度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，以上内容具有真实、准确和完整性。

中国工商银行资产托管部

2005 年 8 月 22 日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报告书

1、2005 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	10,253,466.42	7,890,279.36
清算备付金	512,744.74	
交易保证金	500,000.00	500,000.00
应收证券交易清算款		916,660.19

应收股利	7,301.76	
应收利息	2,717,743.71	1,794,928.72
应收申购款		
其他应收款		150,388.80
股票投资市值	7,206,190.59	16,605,860.71
其中：股票投资成本	5,737,333.05	15,802,943.91
债券投资市值	301,885,925.53	379,527,854.33
其中：债券投资成本	308,166,643.82	390,856,643.63
配股权证		
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计	323,083,372.75	407,385,972.11
负债及基金持有人权益		
应付证券清算款	1,039,336.97	
应付赎回款	3,796,148.47	302,655.65
应付赎回费	4,309.00	347.79
应付管理人报酬	213,113.29	279,660.45
应付托管费	53,278.30	69,915.12
应付佣金	57,249.76	24,121.93
应付利息		
应付收益		
未交税金		
其他应付款	883,331.33	593,260.62
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	99,177.14	100,000.00
其他负债		
负债合计	6,145,944.26	1,369,961.56
基金持有人权益		
实收基金	314,681,086.47	420,380,546.42
未实现利得	-6,889,735.61	-15,194,503.54
未分配收益	9,146,077.63	829,967.67
持有人权益合计	316,937,428.49	406,016,010.55
负债与持有人权益总计	323,083,372.75	407,385,972.11

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2005 年上半年度经营业绩表

金额单位：人民币元

项 目	本期数	上年同期数
一、收入	11,845,032.91	20,450,159.02
1、股票差价收入	4,730,621.41	10,497,964.53
2、债券差价收入	3,578,758.07	988,312.25
3、债券利息收入	3,263,631.48	7,163,669.24
4、存款利息收入	143,511.98	895,404.41
5、股利收入	77,552.42	
6、买入返售证券收入		448,836.23
7、其他收入	50,957.55	455,972.36
二、费用	2,182,908.30	4,869,234.34
1、基金管理人报酬	1,424,851.84	3,239,162.37
2、基金托管费	356,212.96	809,790.54
3、卖出回购证券支出	306,822.53	705,946.81
4、利息支出		
5、其他费用	95,020.97	114,334.62
其中：债券帐户维护费	15,500.00	13,020.00
信息披露费	49,588.57	49,726.04
审计费用	29,588.57	49,726.04
三、基金净收益	9,662,124.61	15,580,924.68
加：未实现收益	5,714,011.75	-6,458,746.56
四、基金经营业绩	15,376,136.36	9,122,178.12

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2005 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	上年同期数
本期基金净收益	9,662,124.61	15,580,924.68
加：期初基金净收益	829,967.67	1,874,984.37
加：本期损益平准金	-1,346,014.65	-4,940,092.66
可供分配基金净收益	9,146,077.63	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	9,146,077.63	5,497,925.20

所附附注为本会计报表的组成部分

4、2005 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	上年同期数
----	-----	-------

一、期初基金净值	406,016,010.55	1,203,854,488.09
二、本期经营活动：		
基金净收益	9,662,124.61	15,580,924.68
未实现利得	5,714,011.75	-6,458,746.56
经营活动产生的基金净值变动数	15,376,136.36	9,122,178.12
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	283,569.38	51,233,877.04
基金赎回款	104,738,287.80	-669,301,708.20
基金单位交易产生的基金净值变动数	-104,454,718.42	-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	316,937,428.49	587,890,943.86

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》的批准,由富国基金管理有限公司作为管理人向社会公开发行人募集并于2003年12月2日正式成立,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

本基金的会计报表系按照《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2号《年度报告的内容与格式》和《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

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

本报告期没有发生重大会计差错。

（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2005年1月1日至2005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. 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
- B. 未上市的股票的估值
 - a. 送股、转增股、配股或增发的新股，以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算；
 - b. 首次公开发行的股票，以其成本价计算。
- C. 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；
- D. 在证券交易所上市的债券按估值日证券交易所挂牌的收盘价计算后的净价估值；该估值日无交易的，以最近一个交易日的净价估值；
- E. 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券按成本价估值；
- F. 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
- G. 每个工作日都对基金资产进行估值；
- H. 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。当日有买入和卖出时，先计算成本后计算买卖证券价差。

➤ 股票

- A. 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账；
 - a. 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；
 - b. 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；
- B. 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。

➤ 债券

- A. a. 买入上市债券于成交日确认为债券投资，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；

- b. 买入非上市债券于实际支付价款时确认为债券投资,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;
 - B. 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。
- 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扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账;
- 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扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认;
- F. 买入返售证券收入按证券持有期内采用直线法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

- 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

基金管理人运用基金买卖股票2005年1月24日前按照2‰的税率征收印花税，2005年1月24日后按1‰征收印花税。

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

对基金取得的债券的利息收入及储蓄利息收入，由债券发行企业和银行在向基金派发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；

对基金在2005年6月13日前取得股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利收入时代扣代缴20%的个人所得税；对基金在2005年6月13日后取得股票的股息、红利收入，根据财税[2005]102号文通知，暂减按50%计算个人应纳税所得额，即上市公司在向基金派发股息、红利收入时按10%代扣代缴个人所得税。

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
中国工商银行	基金托管人
海通证券股份有限公司	基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东
山东省国际信托投资有限公司	基金管理人的股东

加拿大蒙特利尔银行

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

2005年上半年

交易席位	成交量（元）			佣金（元）
	股票	债券	回购	
申银万国	26,608,333.15	259,095,161.02	40,000,000.00	33,210.19
海通证券	12,869,533.30	268,095,019.16	15,000,000.00	22,882.13
合计	39,477,866.45	527,190,180.18	55,000,000.00	56,092.32

2005年上半年

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	67.40%	49.15%	72.73%	59.21%
海通证券	32.60%	50.85%	27.27%	40.79%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

2004年上半年

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

2004年上半年

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的基金资产净值的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
2005 年上半年	279,660.45	1,424,851.84	1,491,399.00	213,113.29
2004 年上半年	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
2005 年上半年	69,915.12	356,212.96	372,849.78	53,278.30
2004 年上半年	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

- 本基金本期间未与基金托管人进行银行间同业市场交易。
- 本基金2004年上半年与基金托管人发生的银行间同业市场债券交易金额为人民币858,790,200.00元；与基金托管人发生的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	3,452.36
应收清算备付金利息	207.63
应收债券利息	2,714,083.72
买入返售证券利息	
合 计	2,717,743.71

(2) 应收股利

项 目	金额 (元)
应收股利	7,301.76

(3) 投资估值增值

项目	2005-06-30 (元)		
	成本	市值	估值增值
股票投资	5,737,333.05	7,206,190.59	1,468,857.54
债券投资	308,166,643.82	301,885,925.53	-6,280,718.29

(4) 应付佣金

项 目	金额 (元)
应付海通证券佣金	22,882.13
应付申银万国佣金	34,367.63
合 计	57,249.76

(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	28,228.29
转债利息税	355,103.04
合 计	883,331.33

(6) 预提费用

项 目	金额 (元)
审计费	49,588.57
信息披露费	49,588.57
合 计	99,177.14

(7) 实收基金 单位: 份

期初数	增加数	减少数	期末数
420,380,546.42	283,514.55	105,982,974.50	314,681,086.47

(8) 未实现利得

项 目	金额 (元)
股票投资估值增值	1,468,857.54
债券投资估值增值	-6,280,718.29
申购未实现利得平准金	-601,618.09
赎回未实现利得平准金	-1,476,256.77
合 计	-6,889,735.61

注: 未实现利得包括本基金于2005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, 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	39,424,810.33
卖出股票成本总额	34,661,288.63
股票差价收入	4,730,621.41

(10) 债券差价收入

项 目	金额 (元)
卖出债券成交总额	453,396,336.27
卖出债券成本总额	446,523,986.41
卖出债券应收利息总额	3,282,480.71
债券差价收入	3,578,758.07

(11) 其他收入

项 目	金额 (元)
新股手续费返还	195.46
赎回费收入	46,656.24
其他	4,105.85
合 计	50,957.55

(12) 其他费用

项 目	金额 (元)
债券账户维护费	15,500.00
信息披露费	49,588.57
审计费用	29,588.57
交易所回购手续费	343.83
合 计	95,020.97

(13) 本期已分配基金净收益

本报告期本基金未进行收益分配。

(14) 期末流通受限的基金资产

序号	股票名称	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	包头铝业	新股网下中签锁定期	184,562	645,967.00	693,953.12	市价	2005.4.15	2005.5.9	2005.8.9
2	中材国际	新股网下中签锁定期	52,607	396,130.71	848,024.84	市价	2005.3.25	2005.4.12	2005.7.12
3	宝钢股份	网下增发未流通	228,180	1,168,281.60	1,136,336.40	市价	2005.4.26	2005.5.9	2005.7.11
4	登海种业	新股网下中签锁定期	19,885	332,079.50	428,124.05	市价	2005.4.1	2005.4.18	2005.7.20
5	轴研科技	新股网下中签锁定期	22,315	142,592.85	263,317.00	市价	2005.4.30	2005.5.26	2005.8.26

6	晶源电子	新股网下中签锁定期	92,558	442,427.24	969,082.26	市价	2005.5.18	2005.6.6	2005.9.6
7	三花股份	新股网下中签锁定期	33,981	251,119.59	344,227.53	市价	2005.5.20	2005.6.7	2005.9.7
合计				3,378,598.49	4,683,065.20				

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（2005 年 6 月 30 日）

（一）基金资产组合情况

截至 2005 年 6 月 30 日，富国天利增长债券投资基金资产净值为 316,937,428.49 元，基金份额为 314,681,086.47 份，单位基金净值为 1.0072 元，累计单位基金净值为 1.0172 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	7,206,190.59	2.23%
2	债券	301,885,925.53	93.44%
3	银行存款及清算备付金	10,766,211.16	3.33%
4	其他资产	3,225,045.47	1.00%
	合计	323,083,372.75	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	占基金净值的比重
1	A 农、林、牧、渔业	428,124.05	0.14%
2	B 采掘业		
3	C 制造业	5,930,041.70	1.87%
	C0 食品、饮料		
	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	969,082.26	0.31%
	C6 金属、非金属	1,830,289.52	0.58%
	C7 机械、设备、仪表	3,130,669.92	0.99%
	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	848,024.84	0.27%
6	F 交通运输、仓储业		
7	G 信息技术业		
8	H 批发和零售贸易		
9	I 金融、保险业		
10	J 房地产业		
11	K 社会服务业		
12	L 传播与文化产业		
13	M 综合类		
	合 计	7,206,190.59	2.27%

(三) 股票投资明细

序号	股票名称	股票代码	数量	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	江淮汽车	600418	355,871.00	2,523,125.39	0.80%
2	宝钢股份	600019	228,180.00	1,136,336.40	0.36%
3	晶源电子	002049	92,558.00	969,082.26	0.31%
4	中材国际	600970	52,607.00	848,024.84	0.27%
5	包头铝业	600472	184,562.00	693,953.12	0.22%
6	登海种业	002041	19,885.00	428,124.05	0.14%
7	三花股份	002050	33,981.00	344,227.53	0.11%
8	轴研科技	002046	22,315.00	263,317.00	0.08%
9					
10					

(四) 债券投资组合

序号	券种	市值	市值占基金资产净值比例
1	国债	94,697,432.00	29.88%
2	央行票据		
3	企业债	10,132,970.00	3.20%
4	金融债		
5	可转债	197,055,523.53	62.17%

	合计	301,885,925.53	95.25%
--	----	----------------	--------

(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(4)	30,210,672.00	9.53%
2	燕京转债	26,393,024.88	8.33%
3	国电转债	22,253,693.00	7.02%
4	丰原转债	17,732,016.95	5.59%
5	江淮转债	16,038,942.80	5.06%

(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	600418	江淮汽车	7,883,080.06	1.94%
2	000937	金牛能源	7,859,102.20	1.94%
3	002039	黔源电力	1,792,253.70	0.44%
4	600019	宝钢股份	1,168,281.60	0.29%
5	000822	山东海化	1,126,835.58	0.28%
6	000069	华侨城 A	1,085,376.00	0.27%
7	600027	华电国际	1,061,524.80	0.26%
8	600472	包头铝业	649,467.00	0.16%
9	002049	晶源电子	442,427.24	0.11%
10	600970	中材国际	396,130.71	0.10%
11	002040	南京港	361,776.94	0.09%
12	002041	登海种业	348,779.50	0.09%
13	002050	三花股份	251,119.59	0.06%
14	002046	轴研科技	142,592.85	0.04%
15	002045	广州国光	10,800.00	0.00%
16	002042	飞亚股份	7,600.00	0.00%
17	002043	兔宝宝	4,980.00	0.00%
18	002044	江苏三友	3,550.00	0.00%

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	000937	金牛能源	7,873,152.63	1.94%
2	600320	振华港机	7,671,513.22	1.89%
3	600418	江淮汽车	6,232,720.98	1.54%
4	000402	金融街	4,608,097.88	1.13%

5	600567	山鹰纸业	2,575,496.60	0.63%
6	600096	云天化	2,264,950.98	0.56%
7	600383	金地集团	1,974,346.39	0.49%
8	002039	黔源电力	1,926,303.78	0.47%
9	000069	华侨城 A	1,352,472.74	0.33%
10	000822	山东海化	1,217,074.39	0.30%
11	600027	华电国际	1,191,674.63	0.29%
12	002040	南京港	472,927.54	0.12%
13	002041	登海种业	24,850.88	0.01%
14	002045	广州国光	12,764.80	0.00%
15	002042	飞亚股份	11,411.13	0.00%
16	002043	兔宝宝	5,982.89	0.00%
17	002044	江苏三友	5,123.91	0.00%
18	600472	包头铝业	3,944.96	0.00%

3. 整个报告期内买入股票的成本总额为 24,595,677.77 元；卖出股票的收入总额为 39,424,810.33 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本公司备选股票库之外的股票。

3、截至 2005 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	500,000.00
应收证券清算款	
应收股利	7,301.76
应收利息	2,717,743.71
应收申购款	
其他应收款	
合计	3,225,045.47

4、截至 2005 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	1,464,632.00	0.46%
2	100177	雅戈转债	2,185,995.90	0.69%
3	100196	复星转债	12,380,095.00	3.91%
4	100726	华电转债	14,587,810.00	4.60%
5	100795	国电转债	22,253,693.00	7.02%

6	110010	钢联转债	1,001,849.10	0.32%
7	110036	招行转债	13,155,930.00	4.15%
8	110037	歌华转债	9,718,371.70	3.07%
9	110219	南山转债	9,866,000.00	3.11%
10	110317	营港转债	13,386,180.20	4.22%
11	110418	江淮转债	16,038,942.80	5.06%
12	125488	晨鸣转债	8,522,089.20	2.69%
13	125729	燕京转债	26,393,024.88	8.33%
14	125822	海化转债	6,833,546.38	2.16%
15	125930	丰原转债	17,732,016.95	5.59%
16	126002	万科转 2	13,246,294.32	4.18%

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
18724	16,806.30	35,194,076.69	11.18%	279,487,009.78	88.82%

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	报告期间基金总申购份额	报告期间基金总赎回份额
2,294,660,372.47	420,380,546.42	314,681,086.47	283,514.55	105,982,974.50

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、本公司于 2005 年 2 月 17 日在中国证券报发布《富国基金管理有限公司关于副总经理魏青离任的公告》。
- 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、本报告期内本基金无收益分配事项。
- 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 2005 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	
申银万国	26,608,333.15	259,095,161.02	40,000,000.00	33,210.19
海通证券	12,869,533.30	268,095,019.16	15,000,000.00	22,882.13
合计	39,477,866.45	527,190,180.18	55,000,000.00	56,092.32

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	67.40%	49.15%	72.73%	59.21%
海通证券	32.60%	50.85%	27.27%	40.79%
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、本公司于 2005 年 1 月 8 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开放式基金基金转换业务公告》，开通本基金和富国天益价值证券投资基金的转换业务。

10、本公司分别于 2005 年 1 月 15 日和 6 月 24 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增加财富证券有限责任公司等为开放式基金代销机构的公告》和《富国基金管理有限公司关于增加天相投资顾问有限公司为开放式基金代销机构的公告》，增加财富证券有限责任公司、齐鲁证券有限责任公司、天相投资顾问有限公司为本基金的代销机构。于 2005 年 1 月 28 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暂停办理汉唐证券有限责任公司提交的基金申购业务的公告》。

11、本公司于 2005 年 6 月 20 日推出开放式基金申购费率优惠和网上交易费率优惠活动，并于 6 月 17 日在中国证券报、上海证券报和证券时报上发布了《富国基金管理有限公司关于旗下开放式基金申购费率优惠的公告》和《富国基金管理有限公司关于旗下开放式基金网上交易费率优惠的公告》。

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：(021)53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司
二 00 五年八月二十五日