

## 富国天时货币市场基金 2007年半年度报告摘要

## 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同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同约定,于2007年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

## 一、基金简介

(一)基金简称:富国货币

A级基金简称:富国货币A级

B级基金简称:富国货币B级

交易代码:

A级基金交易代码:100025

B级基金交易代码:100028

运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年6月5日

报告期末基金份额总额:575,955,417.56份

其中:A级基金份额总额:270,679,619.96份

B级基金份额总额:305,275,797.60份

(二)投资目标:在充分重视本金安全的前提下,确保基金资产的高流动性,追求超越业绩比较基准的稳定收益。

投资策略:本基金管理人借鉴外方股东加拿大蒙特利尔银行金融集团(BMO Financial Group)的投资管理经验及技能,结合国内市场的特征,应用“富国FIPS—MMF系统(Fixed Income Portfolio System—Money Market Fund)”,构建优质组合。

在投资管理过程中,本基金管理人将基于“定性定量相结合、保守与积极相结合”的原则,根据短期利率的变动和市场格局的变化,采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略。

业绩比较基准:本基金的业绩比较基准为当期银行个人活期存款利率(税后)。风险收益特征:本基金属于风险较低、收益稳定、流动性较高的证券投资基金品种,但并不意味者投资本基金不承担任何风险。

(三)基金管理人:富国基金管理有限公司

信息披露负责人:林志松

电话:95105696,4008890688(全国统一,免长途话费)

传真:021-68597799

电子邮箱:public@fuguo.com.cn

(四)基金托管人:中国农业银行

信息管负责人:李芳菲

联系电话:010-68424199

传真:010-68424181

电子邮箱:llifangfei@abchina.com

(五)登载半年度报告正文的互联网网址:www.fuguo.com.cn

基金半年度报告置备地点:

富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5、6层

中国农业银行 北京市西三环北路100号金玉大厦7—8层

二、主要财务指标、基金净值表现

(一)主要财务指标

项目	A级	B级
1 基金本期净收益	4,673,762.37	2,693,562.23
2 期末基金资产净值	270,679,619.96	305,275,797.60
3 期末基金份额净值	1.0000	1.0000
4 基金本期净值收益率	1.1532%	1.2735%
5 基金累计净值收益率	2.3043%	1.4847%

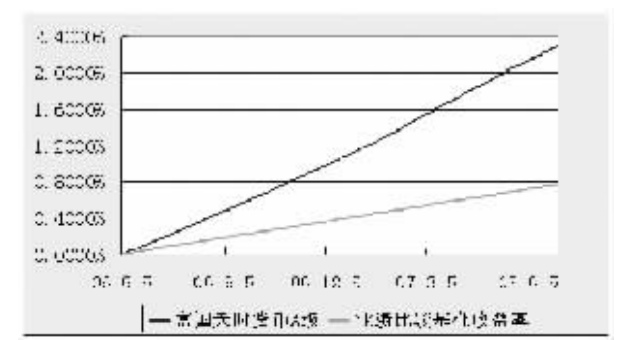
提示:本基金收益分配是按月结转份额。所述业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、富国天时货币市场基金历史各时间阶段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

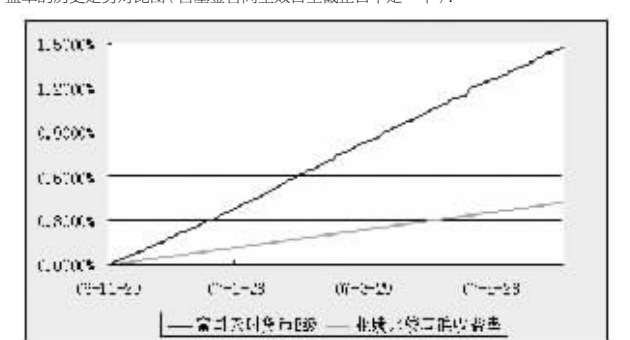
阶段	基金名称	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准③	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去一个月	富国货币A级	0.1901%	0.0026%	0.0526%	0.0000%	0.1309%	0.0026%
	富国货币B级	0.2101%	0.0026%	0.0526%	0.0000%	0.1509%	0.0026%
过去三个月	富国货币A级	0.5759%	0.0039%	0.1756%	0.0000%	0.3994%	0.0039%
	富国货币B级	0.6395%	0.0039%	0.1756%	0.0000%	0.4670%	0.0039%
过去六个月	富国货币A级	1.1532%	0.0031%	0.3570%	0.0000%	0.7926%	0.0031%
	富国货币B级	1.2735%	0.0022%	0.3570%	0.0000%	0.9125%	0.0022%
过去一年	富国货币A级	2.1780%	0.0023%	0.7200%	0.0000%	1.4580%	0.0023%
	富国货币B级	2.3043%	0.0023%	0.7712%	0.0000%	1.5300%	0.0023%
自基金成立起至今	富国货币A级	1.4847%	0.0029%	0.4221%	0.0000%	1.0626%	0.0029%

2、(1)自基金合同生效以来富国天时货币市场A级基金累计净值收益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6月30日。

(2)自基金分级以来富国天时货币市场B级基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图(自基金合同生效日至截止日不足一年):



注:起始日期为2006年11月29日,截止日期为2007年6月30日。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

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2007年6月30日,本基金管理人管理汉鼎证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天源平衡混合型证券投资基金、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、富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)和富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金、富国天博创新主题股票型证券投资基金八只开放式证券投资基金。

2、基金经理

钟曾伦先生,生于1968年,经济学硕士,自1994年开始从事证券行业工作。历任平安证券部副经理、上海新世纪投资服务有限公司研究员、海通证券投资经理、富国基金管理有限公司债券研究员。

(二)遵守诚信说明

本报告期,富国基金管理有限公司作为富国天时货币市场基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天时货币市场基金基金合同》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,以尽可能减少和分散投资风险,力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标,管理和运用基金资产,无损害基金份额持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定。

(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

截至2007年6月30日,本报告每万份基金A类份额实现收益114.6777元,收益率为1.1532%,期间业绩比较基准为0.3570%;B类份额实现收益126.6817元,收益率为1.2735%,期间业绩比较基准为0.3570%。

今年以来工业生产、固定资产投资、外贸顺差和物价均出现了大幅增长,继一季度

GDP同比增长11.1%后,二季度的GDP增长高达11.9%,经济增长过热的迹象已经很明显。上半年工业增加值同比增长18.5%,其中6月份增长了19.4%,是今年以来的最高水平,工业生产十分强劲。同时,工业企业利润持续上升,今年1-5月增长了42.1%,同比加快了16.6个百分点。工业企业的盈利进一步刺激了固定资产投资的增长,固定资产投资增速上半年同比增长26.7%,增速自年初以来连续上升。6月外贸出口与进口的增速差距,在5月的基础上继续扩大,达到12.9个百分点,贸易顺差已达到创记录的269.1亿美元的水平上。今年上半年的CPI同比增长为3.2%,其中食品价格上涨了7.6%。6月份CPI同比增长达到了4.4%,环比上涨0.4%。

在此背景下,央行的货币政策保持持续的紧缩态势。除了常规的公开市场操作外,上半年央行上调了5次存款准备金率,其中1季度两次,2季度三次;继去年两次上调利率后上半年又加息2次,3月18日和5月19日各加息27BP,(注:7月21日再次加息27BP);另外,央行还动用了发行定向票据的手段回笼货币;同时人民币升值速度加快,持续的紧缩下,债券市场收益率曲线呈陡峭化,长端收益率上升大于短端,1年期央行票据发行利率从期初2.80%上升到期末3.09%,3月期央行票据发行利率从期初2.50%上升到期末2.75%。

新股发行特别是大盘股发行以及春节、五一的长假应对对回购利率造成较大的冲击,特别是4月和6月银行间市场7天回购利率都因新股发行到达5%以上的高位,而交易所7天回购利率冲到高达20%的水平。新股因素造成回购利率冲高给货币市场带来了较好的提高收益的机会,但另一方面,新股发行时货币基金受到一定数量的赎回,也给基金的流动性管理造成压力。

上半年,基金管理人坚持严格按照基金合同进行投资管理,在控制投资风险和保证基金流动性的前提下为基金持有人获取稳定收益。基金管理人在投资安排上使基金资产保持了充足的流动性,既从容量度过长假期和大盘新股发行期间市场短期流动性紧张的时期,又抓住回购利率上冲的机会提升基金收益,充分体现了货币市场基金的“现金管理工具”职能。

(四)对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

预计下半年货币政策将继续稳中趋紧,CPI走高会加大市场参与者的恐惧心理和市场观望氛围,加息预期上升,我们预计年内升息一到两次的可能性较大(注:7月21日央行再次加息27BP)。利息下调势在必行,其效果相当于两次加息幅度(注:7月20日宣布升息27BP)。利息降至5%。预计下半年货币政策与金融、财政、税收等政策的配合加强,国家可能继续对进出口关税、出口退税、配额等政策进行调整,解决外部失衡矛盾。另外,大盘蓝筹股回归A股市场,新股发行继续对回购利率造成影响,回购利率波动加大。

本基金将继续保持基金资产的充足流动性,一如以往做好对基金投资的各类风险管理,严格按照有关法律法规和基金合同进行规范运作,在控制风险的前提下为基金持有人获取相对稳定的投资回报。

## 四、托管人报告

在托管富国天时货币市场基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《富国天时货币市场基金基金合同》、《富国天时货币市场基金托管协议》的约定,对富国天时货币市场基金管理人——富国基金管理有限公司2007年1月1日至2007年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,富国基金管理有限公司在富国天时货币市场基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上,不存在有损基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面运作均严格按照基金合同的约定进行。

本托管人认为,富国天时货币市场基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的富国天时货币市场基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行基金托管业务部

2007年8月24日

## 五、财务会计报告(未经审计)

(一)会计报表附注

1.2007年6月30日资产负债表

项目	期末数	年初数
资产:		
银行存款	71,103,897.99	16,160,884.89
清算备付金	2,565,576.69	1,518,201.07
交易保证金		
应收证券清算款		
应收利息		
应收申购款	2,230,106.19	2,039,793.11
其他应收款	6,285,506.93	9,686,691.38
	0.00	8,421.00
股票投资市值		
其中:股票投资成本		
债券投资市值	435,575,167.16	504,739,831.92
其中:债券投资成本	435,575,167.16	504,739,831.92
股权投资		
其中:股权投资成本		
买入返售证券	130,000,000.00	180,200,000.00
待摊费用		
其他资产		
资产合计	647,730,343.96	714,353,823.37
负债及基金持有人权益		
负债:		
应付证券清算款	70,000,787.53	0.00
应付赎回款		
应付管理人报酬	187,788.96	230,716.66
应付托管费	56,305.75	69,914.15
应付销售服务费	73,150.46	90,621.60
应付佣金	-4,138.00	0.00
应付利息		
应付收益	952,446.11	886,716.96
未交款项		
其他应付款	419,254.92	274,331.93
卖出回购证券款		
短期借款		
预提费用	88,727.87	80,000.00
其他负债		
负债合计	71,774,356.40	1,642,301.30
基金持有人权益:		
实收基金	575,955,417.56	712,711,522.07
未实现利得		
未分配收益		
持有人权益合计	575,955,417.56	712,711,522.07
负债与持有人权益总计	647,730,343.96	714,353,823.37

所附附注为本会计报表的组成部分。

2.2007年上半年度经营业绩表

项目	2007上半年度	2006年上半年度 (2006.6.5—2006.6.30)
一、收入	9,581,162.84	4,542,065.11
1.股票差价收入		
2.债券差价收入	593,084.93	76,278.21
3.权证差价收入		
4.债券利息收入	6,446,380.57	952,310.98
5.存款利息收入	161,589.49	1,453,889.54
6.股利收入		
7.买入返售证券收入	2,350,117.94	2,018,953.94
8.其他收入		632.54
二、费用	2,183,838.24	1,334,196.64
1.基金管理人报酬	1,028,567.57	598,736.10
2.基金托管费	311,078.03	181,435.15
3.基金销售服务费	517,708.34	453,587.94
4.卖出回购证券利息支出	188,221.81	33,896.07
5.利息支出		
6.其他费用	139,572.49	66,541.38
其中:上市费用	0.00	0.00
信息披露费	49,588.57	12,380.94
审计费用	34,712.18	9,940.70
三、基金净收益	7,397,324.60	3,167,868.47
加:未实现利得		
四、基金净值变动	7,397,324.60	3,167,868.47

所附附注为本会计报表的组成部分。

3.2007年上半年度基金收益分配表

项目	2007年上半年度	2006年上半年度 (2006.6.5—2006.6.30)
本期基金份额净值	7,367,324.60	3,167,868.47
加:本期基金份额		
减:本期已分配基金净值	7,367,324.60	3,167,868.47
期末基金份额净值	0.00	0.00

所附附注为本会计报表的组成部分。

4.2007年上半年度基金净值变动表

项目	2007年上半年度	2006年上半年度 (2006.6.5—2006.6.30)
一、期初基金份额净值	7,367,324.60	3,167,868.47
二、本期基金份额净值	7,367,324.60	3,167,868.47
三、本期基金份额	7,367,324.60	3,167,868.47
四、期末基金份额净值	7,367,324.60	3,167,868.47

所附附注为本会计报表的组成部分。

5.2007年上半年度基金净值变动表

项目	2007年上半年度	2006年上半年度 (2006.6.5—2006.6.30)
一、期初基金份额净值	7,367,324.60	3,167,868.47
二、本期基金份额净值	7,367,324.60	3,167,868.47
三、本期基金份额	7,367,324.60	3,167,868.47
四、期末基金份额净值	7,367,324.60	3,167,868.47

项目	2007年上半年度	2006年上半年度 (2006.6.5—2006.6.30)
一、期初基金份额净值	712,711,522.07	3,518,813,010.23
二、本期经营活动:		
基金净收益	7,367,324.60	3,167,868.47
未实现利得		
经营活动产生的基金净值变动数	7,367,324.60	3,167,868.47
三、本期基金份额交易:		
基金申购款	3,679,404,513.36	43,888,801.97
基金赎回款	3,816,160,617.87	2,356,020,644.77
基金单位交易产生的基金净值变动数	-136,756,104.51	-2,312,131,842.80
四、本期申购持有入分配收益:		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-7,367,324.60	-3,167,868.47
五、期末基金份额净值	575,955,417.56	1,206,681,167.43

所附附注为本会计报表的组成部分。

(二)会计报表附注

1.基金基本情况

富国天时货币市场基金(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[2006]69号文《关于同意富国天时货币市场基金募集的批复》的核准,由富国基金管理有限公司作为发起人于2006年5月10日至2006年5月31日面向社会公开募集,募集期结束经安永大华会计师事务所有限责任公司验证并出具安永大华业字(2006)第517号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2006年6月5日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币3,518,465,243.11元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币347,767.12元,以上实收基金(本息)合计为人民币3,518,813,010.23元,折合3,518,813,010.23份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记人为富国基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

2006年11月29日(“分级日”),本基金按照500万份基金份额的界限划分为A级基金份额和B级基金份额,单一持有人持有500万份基金份额以下的为A级,达到或超过500万份的为B级。本基金份额分级规则于分级日起生效。基金分级后,当份额持有人单个基金份额持有的基金份额减少至500万份以下时,本基金的注册登记机构自动将其在该基金份额中持有的B级基金份额降级为A级基金份额,相应地,当达到或超过500万份时,A级基金份额自动升级为B级基金份额。两级基金份额单独计算及公布基金日收益和基金七日收益,升级后的B级基金份额将从2006年11月30日起享受B级基金收益。分级后,本基金已于2007年1月19日公告更新的招募说明书,该更新招募说明书已经中国证监会上海监管局核准。

2.财务会计报表编制基础

本基金的财务报表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》、基金合同、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3号《半年度报告的内容与格式》、《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》、《证券投资基金信息披露编报规则》第5号《货币市场基金信息披露特别规定》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

3.主要会计政策和会计估计