富国天时货币市场基金 2008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签字同意,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规定,于 2008 年 8 月 21 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。

本报告期为 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日。

一、基金简介

（一）基金简称:富国天时

A 级基金简称:富国天时 A 级

B 级基金简称:富国天时 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:438,502,609.80 份

其中:A 级基金份额总额:246,047,032.53 份

B 级基金份额总额:192,455,577.27 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“定性与定量相结合、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（税前）。

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,但并不意味着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:95105686、4008880688（全国统一,免长途话费）

传真:021–68597799

电子邮箱:public@fullgoal.com.cn

（四）基金托管人:中国农业银行

信息管理负责人:李芳菲

联系电话:010—68424199

传真:010—68424181

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

（五）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

金额单位:人民币元

序号	主要财务指标	富国天时 A 级	富国天时 B 级
1	本期利润	2,712,573.34	2,268,667.75
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,712,573.34	2,268,667.75
3	期末基金资产净值	246,047,032.53	192,455,577.27
4	期末基金份额净值	1.0000	1.0000
5	基金本期净值利润率	1.2647%	1.3835%
6	基金累计净值利润率	5.6717%	5.0749%

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

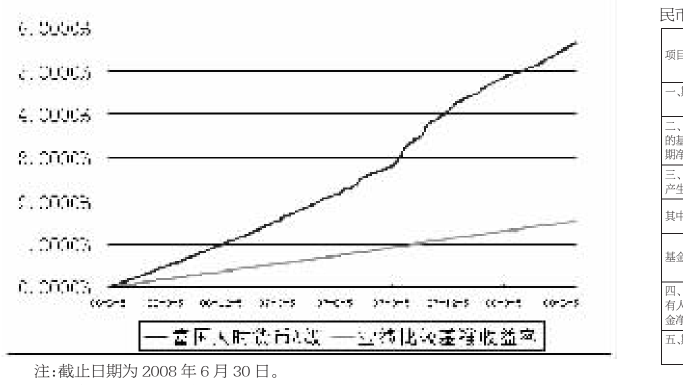
2007 年 7 月 1 日基金执行企业会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“基金本期净值收益率”和“基金累计净值收益率”名称分别调整为“基金本期净值利润率”和“基金累计净值利润率”。

（二）基金净值表现

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

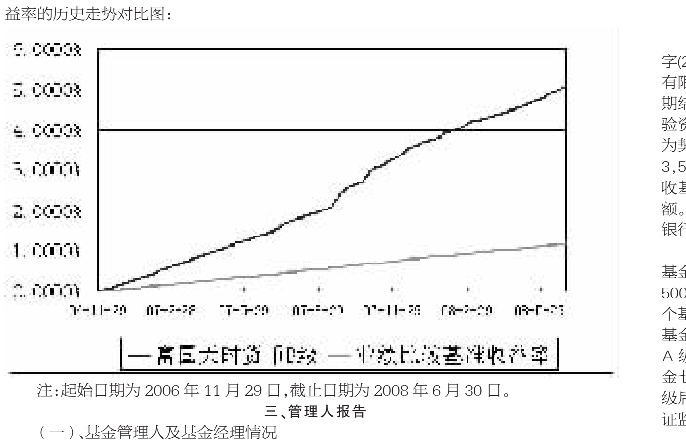
阶段	基金名称	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去一个月	富国天时 A 级	0.2252%	0.0007%	0.0592%	0.0000%	0.1660%	0.0007%
	富国天时 B 级	0.2448%	0.0007%	0.0592%	0.0000%	0.1856%	0.0007%
过去三个月	富国天时 A 级	0.6453%	0.0013%	0.1795%	0.0000%	0.4658%	0.0013%
	富国天时 B 级	0.7050%	0.0013%	0.1795%	0.0000%	0.5255%	0.0013%
过去六个月	富国天时 A 级	1.2647%	0.0023%	0.3590%	0.0000%	0.9057%	0.0023%
	富国天时 B 级	1.3835%	0.0023%	0.3590%	0.0000%	1.0245%	0.0023%
过去一年	富国天时 A 级	3.2916%	0.0062%	0.7597%	0.0001%	2.5319%	0.0061%
	富国天时 B 级	3.5377%	0.0062%	0.7597%	0.0001%	2.7780%	0.0061%
自基金成立起至今	富国天时 A 级	5.6717%	0.0049%	1.5310%	0.0001%	4.1407%	0.0048%
	富国天时 B 级	5.0749%	0.0054%	1.1818%	0.0001%	3.8931%	0.0053%

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 2008 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:



注:起始日期为 2006 年 11 月 29 日,截止日期为 2008 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 2008 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）、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、富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金（2008 年 5 月 28 日成立,成立期不足两个月）九只开放式证券投资基金。

2、基金经理

钟智伦先生,生于 1968 年,经济学硕士,自 1994 年开始从事证券行业工作。历任平安证券部门经理、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）、遵规守信说明

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规及基金合同的规定。

（三）、公平交易专项说明

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。

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。

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。

（四）、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 2008 年 6 月 30 日,本报告期每万份基金 A 类份额实现收益 125.8087 元,收益率为 1.2647%,期间业绩比较基准为 0.3590%;B 类份额实现收益 137.5650 元,收益率为 1.3835%,期间业绩比较基准为 0.3590%。

上半年,央行坚持通过数量手段进行紧缩,其中通过公开市场累计回笼 5.23 万亿元,净回笼 2112 亿元,同时,六次上调存款准备金率计 300BP,达到 17.5%,冻结资金量约 1.23 万亿元,合计回笼约 1.44 万亿元,但仍未达到完全对冲,人民币升值速度明显加快。

在通胀预期强烈、CPI 居高不下的背景下,1 季度债券市场在强劲需求的推动下出现了一波较大的上涨行情,但 2 季度即展开调整,收益率曲线较 1 季度明显上移。央票的发行利率则保持相对平稳,1 年期和 3 月期的央票发行利率在上半年分别保持在 4.058%和 3.4%水平。

由于新股申购的收益率明显下降甚至亏损,新股发行时对 7 天回购利率的冲击明显减弱,部分新股申购资金流向货币市场基金,对基金的收益水平形成一定的冲击。

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。

（五）、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望下半年,宏观经济政策短期内仍然会把抑制通胀作为首要目标,但经济下滑的风险将开始受到关注,宏观调控政策的力度可能放缓。

预计货币政策短期内仍将维持目前的紧缩力度,但在具体操作中可能会适度放松,例如减少公开市场净回笼,同时,年内加息的可能性依然存在。

另外,逐步放松价格管制以及放松财政税收政策,例如加大对农业等行业的补贴、对经营困难的纺织行业提高出口退税率、启动灾区灾后重建、加大基础设施建设等也会成为下半年的政策选择。

下半年本基金将继续把流动性管理放在首要位置,保持基金资产的充足流动性,做好对基金投资的各类风险管理,严格按照有关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 2008 年 1 月 1 日至 2008 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,不存在损害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,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,富国基金管理有限公司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半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,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部
2008年 8 月 21 日

五、财务会计报告(未经审计)

(一)会计报告书

1、2008 年 6 月 30 日资产负债表 金额单位:人民币元

资产	2008–06–30	2007–12–31
银行存款	77,830,250.69	42,169,713.25
结算备付金	2,300,046.24	2,090,927.53
交易性金融资产	264,463,640.59	447,748,627.87
其中:债券投资	264,463,640.59	447,748,627.87
买入返售金融资产	39,800,199.70	–
应收利息	1,195,556.56	1,263,339.19
应收申购款	54,184,801.27	–
其他资产	–	3,994.20
资产合计	439,774,495.05	493,276,602.04
负债	2008–06–30	2007–12–31
应付管理人报酬	101,725.29	85,995.81
应付托管费	30,825.84	26,059.34
应付销售服务费	49,499.45	44,876.22
应付交易费用	3,768.37	3,064.00
应交税费	255,200.00	255,200.00
应付利润	751,826.48	627,556.39
其他负债	79,039.82	74,500.00
负债合计	1,271,885.25	1,117,251.76
所有者权益		
实收基金	438,502,609.80	492,159,350.28
所有者权益合计	438,502,609.80	492,159,350.28
负债和所有者权益总计	439,774,495.05	493,276,602.04

附注:基金份额净值 1.0000 元,基金份额总额 438,502,609.80 份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2008 年上半年度利润表 金额单位:人民币元

项目	2008年上半年度	2007年上半年度
一、收入	6,228,331.98	9,528,407.25
1. 利息收入	6,173,060.58	8,946,569.82
其中:存款利息收入	326,219.43	161,569.40
债券利息收入	4,139,984.47	6,446,390.57
买入返售金融资产收入	1,695,722.28	2,338,609.85
2. 投资收益	55,271.40	581,837.43
其中:债券投资收益	55,271.40	581,837.43
3. 其他收入		
二、费用	1,247,090.89	2,161,082.65
1. 管理人报酬	658,941.64	1,026,557.57
2. 托管费	199,679.22	311,078.03
3. 销售服务费	277,651.64	517,708.34
4. 利息支出	22,221.56	194,970.94
其中:卖出回购金融资产支出	22,221.56	194,970.94
5. 其他费用	88,596.83	110,767.77
三、利润总额	4,981,241.09	7,367,324.60

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2008 年上半年度所有者权益（基金净值）变动表 金额单位:人民币元

项目	2008年上半年度			2007年上半年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	492,159,350.28	–	492,159,350.28	712,711,522.07	–	712,711,522.07
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	–	4,981,241.09	4,981,241.09	–	7,367,324.60	7,367,324.60
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	–53,656,740.48	–	–53,656,740.48	–136,756,104.51	–	–136,756,104.51
其中:基金申购款	2,448,368,535.76	–	2,448,368,535.76	3,679,404,513.36	–	3,679,404,513.36
基金赎回款	–2,502,025,276.24	–	–2,502,025,276.24	–3,816,160,617.87	–	–3,816,160,617.87
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	–4,981,241.09	–4,981,241.09	–	–7,367,324.60	–7,367,324.60
五、期末所有者权益（基金净值）	438,502,609.80	–	438,502,609.80	575,955,417.56	–	575,955,417.56

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(59 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,当份额持有人在单个基金帐户保留的基金份额减少至 500 万份以下时,本基金的注册登记机构自动将其在该基金帐户持有的 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率,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、 重要会计政策和会计估计

（1）本半年度会计报表所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表相一致。

（2）本报告期没有发生重大会计差错。

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 注册登记人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

（2）、通过关联方席位进行的交易

本基金 2008 年上半年及 2007 年上半年均未通过关联方席位进行交易。

（3）、与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金 2008 年上半年通过银行间同业市场与基金托管人中国农业银行进行了以下交易:

购入银行间债券,交易金额合计为人民币 49,707,380.77 元;

未进行银行间同业市场回购业务。

本基金 2007 年上半年通过银行间同业市场与基金托管人中国农业银行进行了以下交易:

购入银行间债券,交易金额合计为人民币 50,000,000.00 元;

融资回购证券业务,交易金额合计为人民币 555,190,000.00 元,相应的利息支出为人民币 37,394.48 元。

（4）、基金管理人及托管人报酬

A、 基金管理人报酬——基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.33%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.33%/ 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

b. 基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后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。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008上半年度	85,995.81	658,941.64	643,212.16	101,725.29
2007上半年度	230,716.66	1,026,557.57	1,069,485.27	187,788.96

B、 基金托管人报酬——基金托管费

a. 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.10%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.10%/ 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

b. 基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008上半年度	26,059.34	199,679.22	194,912.72	30,825.84
2007上半年度	69,914.15	311,078.03	324,086.43	56,905.75

（5）、由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管,按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下:

项目	2008–6–30	2007–6–30
银行存款余额	77,830,250.69	71,103,897.99
项目	2008上半年度	2007上半年度
银行存款产生的利息收入	269,866.53	145,033.62

（6）、基金销售服务费

a. 基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售、服务等各项费用,由基金管理人支配使用。

在 2006 年 11 月 29 日（本基金分级日）之前,本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/ 当年天数

H 为每日应支付的基金销售服务费

E 为前一日的基金资产净值

本基金分级日之后,A 级基金份额的基金销售服务费率和计算方法同分级之前;本基金 B 级基金份额的基金销售服务费按前一日基金资产净值的 0.01%的年费率计提。计算方法如下:

Hb=Eb×0.01%/ 当年天数

Hb 为每日应支付的基金销售服务费

Eb 为前一日的基金资产净值

b. 基金销售服务费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金管理人向基金托管人发送基金销售费划付指令,经基金托管人复核后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。

		期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008上半年度	A级基金份额	44,031.55	268,420.62	264,101.27	48,350.90
	B级基金份额	844.67	9,231.02	8,927.14	1,148.55
		期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2007上半年度	A级基金份额	87,114.75	506,875.53	523,719.60	70,270.68
	B级基金份额	3,506.85	10,832.81	11,459.88	2,879.78

（7）、关联方持有基金份额

a、 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于 2008 年 6 月 30 日及 2007 年 6 月 30 日均未持有本基金份额。

b、基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于 2008 年 6 月 30 日及 2007 年 6 月 30 日均未持有本基金份额。

5、期末流通受限的基金资产

本基金报告期末未持有流通受限的资产。

6、金融工具及其风险分析

（1） 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

（2） 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的债券、国债、央行票据等,且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。

（3） 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券为剩余期限较短、信誉良好的国债、企业债及央行票据等,除在证券交易所的债券回购交易,其余均在银行间同业市场交易均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

（4） 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种,且以摊余成本进行后续计量,因此无重大市场价格风险。

(b) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间市场交易的固定收益品种,以摊余成本计价,并通过“影子定价”机制使按摊余成本确认的基金资产净值能近似反映基金资产的公允价值,因此本基金的运作仍存在相应的利率风险。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008年 6 月 30 日	1年以内	1至 5 年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	77,830,250.69				77,830,250.69
结算备付金	2,300,046.24				2,300,046.24
交易性金融资产	245,728,827.44		18,734,813.15		264,463,640.59
应收利息				1,195,556.56	1,195,556.56
买入返售金融资产	39,800,199.70				39,800,199.70
应收申购款				54,184,801.27	54,184,801.27
资产总计	365,659,324.07		18,734,813.15	55,380,357.83	439,774,495.05
负债					
应付管理人报酬				101,725.29	101,725.29
应付托管费				30,825.84	30,825.84
应付销售服务费				49,499.45	49,499.45
应付交易费用				3,768.37	3,768.37
应交税费				255,200.00	255,200.00
应付利润				751,826.48	751,826.48
其他负债				79,039.82	79,039.82
负债总计				1,271,885.25	1,271,885.25
利率敏感度缺口	365,659,324.07		18,734,813.15	54,108,472.58	438,502,609.80

2007年 12 月 31 日	1年以内	1至 5 年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	42,169,713.25	–	–	–	42,169,713.25
结算备付金	2,090,927.53	–	–	–	2,090,927.53
交易性金融资产	408,792,960.84	–	38,955,667.03	–	447,748,627.87
应收利息	–	–	–	1,263,339.19	1,263,339.19
其他资产	–	–	–	3,994.20	3,994.20
资产总计	453,053,601.62	–	38,955,667.03	1,267,333.39	493,276,602.04
负债					
应付管理人报酬	–	–	–	85,995.81	85,995.81
应付托管费	–	–	–	26,059.34	26,059.34
应付销售服务费	–	–	–	44,876.22	44,876.22
应付交易费用	–	–	–	3,064.00	3,064.00
应交税费	–	–	–	255,200.00	255,200.00
应付利润	–	–	–	627,556.39	627,556.39
其他负债	–	–	–	74,500.00	74,500.00
负债总计	–	–	–	1,117,251.76	1,117,251.76
利率敏感度缺口	453,053,601.62	–	38,955,667.03	150,081.63	492,159,350.28

下表为利率风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,利率发生合理、可能的变动时,为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

	增加 / 减少基准点	对净值的影响
2008年 6 月 30 日	%	千元
利率	+0.10	–105.70
利率	–0.10	105.70

	增加 / 减少基准点	对净值的影响
2007年 12 月 31 日	%	千元
利率	+0.10	–52.14
利率	–0.10	52.14

(c)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无外汇风险。

六、投资组合报告(2008 年 6 月 30 日)

（一）、报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	264,463,640.59	60.14
买入返售证券 其中:买断式回购的买入返售证券	39,800,199.70 0.00	9.05 0.00
银行存款和结算备付金合计	80,130,296.93	18.22
其他资产	55,380,357.83	12.59
合计	439,774,495.05	100.00

（二）、报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	318,397,480.79	0.51
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

注:上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。本报告期内无货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的 20%的情况。

（三）、基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况:

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	103
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	154
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	13

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过 180 天的说明:本报告期内无。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例:

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天内	38.75	0.00
2	30天(含) – 60 天	8.78	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	4.27	0.00
3	60天(含) – 90 天	0.00	0.00
4	90天(含) – 180 天	0.00	0.00
5	180天(含) – 397 天(含)	40.13	0.00
合 计		87.66	0.00

（四）、债券投资组合

1、报告期末按债券品种分类的债券投资组合:

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	50,000,580.92	11.40
	其中:政策性金融债	50,000,580.92	11.40
3	央行票据	175,961,207.86	40.13
4	企业债券	38,501,851.81	8.78
5	其他	0.00	0.00
合 计		264,463,640.59	60.31
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		18,734,813.15	4.27

2、报告期末基金债券投资明细:

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	08央行票据 16	1,000,000		97,567,546.54	22.25
2	08央行票据 04	800,000		78,393,661.32	17.88
3	07国开 13	500,000		50,000,580.92	11.40
4	07南山 CP01	200,000		19,767,038.66	4.51
5	06首都机场债	200,000		18,734,813.15	4.27
6					
7					
8					
9					
10					

（五）、“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%(含)–0.5%间的次数	
报告期内偏离度的最高值	0.1585%
报告期内偏离度的最低值	–0.0134%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0647%

注:以上数据按工作日统计

（六）、投资组合报告附注

1、基金计价方法说明:

本基金采用固定份额净值,基金份额账面净值始终保持为人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益或损失。

2、本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的声明:

本报告期内本基金不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序:

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

4、本报告期末其他资产的构成:

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	
2	应收证券清算款	
3	应收利息	1,195,556.56
4	应收申购款	54,184,801.27
5	其他应收款	
合计		55,380,357.83

5、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。

七、基金份额持有人户数和持有人结构

1、期末基金份额持有人户数和持有人结构

份额类别	基金份额持有人户数(户)	平均每户持有的基金份额（份）	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额（份）	占总份额比例（%）	持有份额（份）	占总份额比例（%）
富国天时 A 级	9467	25,989.97	25,707,631.81	10.45	220,339,400.72	89.55
富国天时 B 级	12	16,037,964.77	169,882,982.02	88.27	22,572,595.25	11.73
合计	9479	46,260.43	195,590,613.83	44.60	242,911,995.97	55.40

2、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	2,231,344.14	0.5089

八、开放式基金份额变动

份额类别	基金合同生效日的基金份额总额	本报告期内基金份额的变动情况(份)			
		期初基金份额总额	本期总申购份额	本期总赎回份额	期末基金份额总额
富国天时 A 级	3,518,813,010.23	192,159,350.28	1,126,161,465.14	1,072,273,782.89	246,047,032.53
富国天时 B 级		300,000,000.00	1,654,566,828.38	1,762,111,251.11	192,455,577.27
合计	3,518,813,010.23	492,159,350.28	2,780,728,293.52	2,834,385,034.00	438,502,609.80

注:基金合同生效日为 2006 年 6 月 5 日。红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源,统一计入本期总申购份额,基金转换转出作为本期赎回资金的来源,统一计入本期总赎回份额。

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、本报告期本基金的基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

3、本报告期无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的重大诉讼。

4、本报告期本基金投资策略无改变。

5、本基金本期收益分配情况如下:

本基金自 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间累计分配收益为人民币 4,981,241.09 元,其中富国天时 A 级 2,712,573.34 元,富国天时 B 级 2,268,667.75 元。

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、本基金 2008 年上半年度席位交易情况如下:

券商名称	席位数量	回购交易量		实付佣金	
		交易量（元）	占成交量比例	佣金（元）	占佣金比例
东方证券	1	3,962,500,000.00	100%		
合计		3,962,500,000.00	100%		

9、本基金管理人于 2008 年 1 月 14 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金管理有限公司旗下基金在建设银行开通基金定期定额申购业务的公告》。

10、本基金管理人于 2008 年 1 月 29 日在上海证券报和公司网站上刊登《关于富国天时货币基金春节假期前四日（1 月 31 日、2 月 1 日、2 月 4 日、2 月 5 日）暂停申购及其他基金转入业务的公告》。

11、本基金管理人于 2008 年 2 月 19 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金公司关于增加中国民生银行为富国旗下部分基金代销机构的公告》。

12、本基金管理人于 2008 年 3 月 6 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理有限公司旗下部分基金参与中国银河证券股份有限公司基金定期定额投资业务的公告》。

13、、本基金管理人于 2008 年 4 月 8 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加信泰证券有限责任公司为富国旗下部分基金代销机构的公告》。

14、本基金管理人于 2008 年 4 月 8 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加安信证券股份有限公司为富国旗下部分基金代销机构的公告》。

15、本基金管理人于 2008 年 4 月 15 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加瑞银证券有限责任公司为富国旗下部分基金代销机构的公告》。

16、本基金管理人于 2008 年 4 月 22 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加中国建银投资证券有限责任公司为富国旗下基金代销机构的公告》。

17、本基金管理人于 2008 年 5 月 5 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金公司在招商银行开立的直销资金专户帐号变更公告》。

18、本基金管理人于 2008 年 5 月 9 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加中国光大银行为富国旗下基金代销机构及参与网银优惠和定投优惠活动的公告》。

19、本基金管理人于 2008 年 5 月 30 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《富国基金管理公司关于调整网上直销申购费率的公告》。

20、本基金管理人于 2008 年 6 月 10 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于增加宁波银行股份有限公司为富国旗下基金代销机构及参与网银优惠和定投活动的公告》。

21、本基金管理人于 2008 年 6 月 13 日在中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站上刊登《关于富国基金公司旗下天惠、天博、天时基金在交通银行开通定期定额业务,及旗下部分基金参与定期定额申购费率优惠活动的公告》。

富国基金管理有限公司
二 OO 八年八月二十五日