

富国汇利分级债券型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 09 月 30 日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 10 月 26 日

§ 1 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国汇利分级债券封闭	
基金主代码	161014	
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年，本基金《基金合同》生效后，在封闭期内不开放申购、赎回业务。封闭期届满后，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2010年09月09日	
报告期末基金份额总额（单位：份）	2,999,255,415.06	
投资目标	在追求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。一方面根据整体资产配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估的且符合流动性要求的合适投资品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。	
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合指数。	
风险收益特征	从基金资产整体运作来看，本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	富国基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	富国汇利分级债券封闭 A	富国汇利分级债券封闭 B
下属两级基金的交易代码	150020	150021
报告期末下属两级基金的份额总额（单位：份）	2,099,478,789.45	899,776,625.61
下属两级基金的风险收益特征	汇利 A 份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征	汇利 B 份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年07月01日-2011年09月30日）
1. 本期已实现收益	-892,646.84
2. 本期利润	-139,557,552.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0465
4. 期末基金资产净值	2,930,057,603.25
5. 期末基金份额净值	0.977

注：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，基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

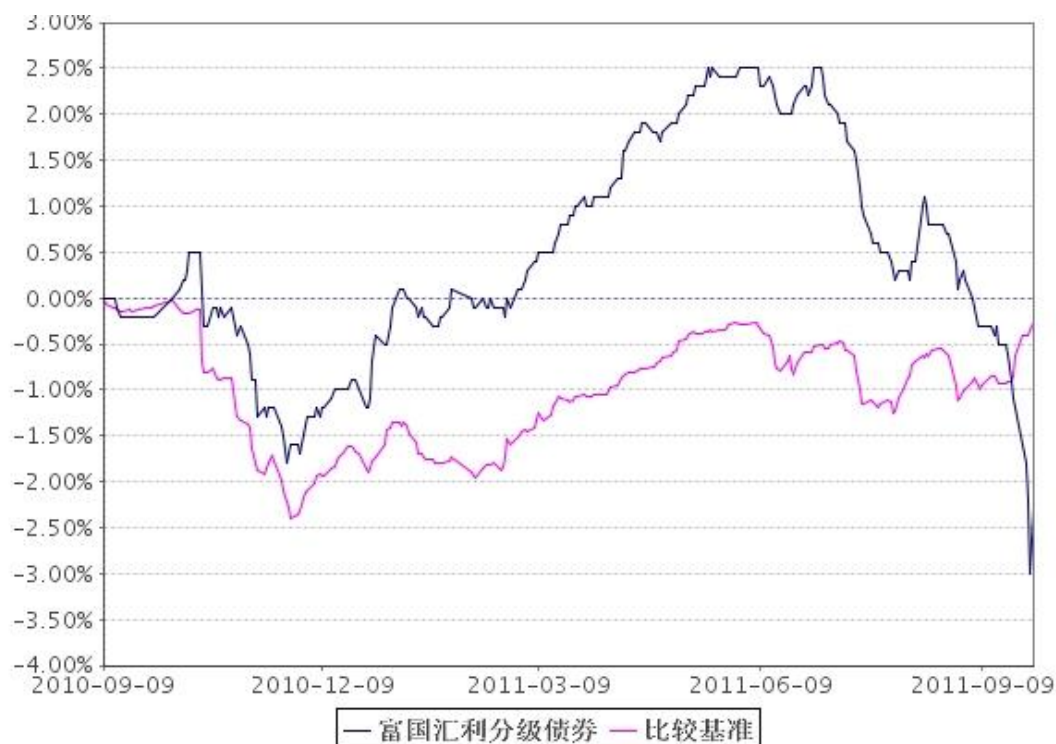
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.50%	0.20%	0.31%	0.09%	-4.81%	0.11%

注：过去三个月指2011年7月1日—2011年9月30日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1. 截止日期为 2011 年 9 月 30 日。

2. 本基金于 2010 年 9 月 9 日成立，建仓期自 2010 年 9 月 9 日至 2011 年 3 月 8 日共 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末（2011 年 09 月 30 日）
富国汇利封闭 A 与富国汇利封闭 B 基金份额配比	7:3
期末富国汇利封闭 A 份额参考净值	1.041
期末富国汇利封闭 A 份额累计参考净值	1.041
期末富国汇利封闭 B 份额参考净值	0.828
期末富国汇利封闭 B 份额累计参考净值	0.828
富国汇利封闭 A 的预计年收益率	3.87%

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
饶刚	本基金基金经理兼任公司总经理助	2010-09-09	—	13 年	硕士，曾任职兴业证券股份有限公司研究部职员、投资银行部职员；2003 年 7 月任富国基

	理、固定收益部总经理、富国天利增长债券投资基金基金经理、富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理				金管理有限公司债券研究员，2006年1月至今任富国天利基金经理，2008年10月起兼任富国天丰基金经理，2010年9月起兼任富国汇利分级债券型证券投资基金基金经理。兼任富国基金公司总经理助理、固定收益部总经理。具有基金从业资格，中国国籍。
刁羽	本基金基金经理兼任富国天时货币市场基金经理、富国天盈分级债券型证券投资基金基金经理	2010-11-18	—	5年	博士，曾任国泰君安证券股份有限公司固定收益部研究员、交易员，浦银安盛基金管理有限公司基金经理助理，2009年6月任富国基金管理有限公司富国天时货币市场基金经理助理，2010年6月至今任富国天时货币市场基金经理，2010年11月起兼任富国汇利分级债券型证券投资基金基金经理，2011年5月起兼任富国天盈分级债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国汇利分级债券型证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》、《富国汇利分级债券型证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，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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，严格执行交易系统内的公平交易程序，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。

4.3.2 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。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度信用债信用基本面短期恶化来势凶猛，市场风险厌恶情绪高涨，城投债、地产债信用利差扩大明显加快，市场经历前所未有的收益率单边上行，季度末的信用债收益率创历史新高，具体表现为：6、7月份CPI高企导致的利率风险；7、8月份城投企业信贷流动性危机导致的信用风险；9月份信贷紧缩导致的信用债市场供需失衡以及地产企业未来销售的悲观预期，导致信用债收益率继续上行至本轮高点。

三季度本基金按照基金的投资风格，仍然主要集中于信用债的投资，并进一步减持转债资产，有选择少量参与新股网下申购。虽然在三季度本基金对信用债的下跌风险有所预期，并在仓位和券种选择上有所控制，但本轮信用债市场的下跌幅度远远超出预期，并直接导致三季度本基金净值出现一定程度的下跌。

四季度我们预期随着CPI的见顶回落和经济增速的放缓，银行信贷政策将可能出现结构性的松动，但不是宏观货币政策拐点，信贷松动预计主要是在实体经济领域。一旦实体经济领域信贷出现局部松动，产业债发行人的发行意愿将随着信贷规模的扩大出现下降，将有利于未来市场供求关系改善预期。另一方面，从目前的收益率水平看，收益率水平已具有相当的吸引力，本基金四季度在保持本基金长期投资风格基础上，将着力于在市场泥沙俱下的环境下，以“信用优先”为前提，通过更深入的研究和实地调研挖掘市场个券品种的投资机会，力争为投资者带来稳定的长期回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为-4.5%，业绩比较基准收益率为0.31%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	31,191,506.68	0.69
	其中：股票	31,191,506.68	0.69
2	固定收益投资	4,259,975,415.61	93.99
	其中：债券	4,259,975,415.61	93.99
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—

4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	94,952,294.75	2.09
6	其他资产	146,365,921.28	3.23
7	合计	4,532,485,138.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	—	—
C	制造业	31,191,506.68	1.06
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	896,942.85	0.03
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	3,221,122.59	0.11
C7	机械、设备、仪表	3,060,941.24	0.10
C8	医药、生物制品	—	—
C99	其他制造业	24,012,500.00	0.82
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	—	—
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	31,191,506.68	1.06

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002610	爱康科技	1,250,000	24,012,500.00	0.82
2	601636	旗滨集团	338,709	3,221,122.59	0.11
3	601798	蓝科高新	254,231	3,060,941.24	0.10
4	601058	赛轮股份	116,335	896,942.85	0.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	567,228,000.00	19.36
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	3,641,507,378.81	124.28
5	企业短期融资券	19,936,000.00	0.68
6	中期票据	—	—
7	可转债	31,304,036.80	1.07
8	其他	—	—
9	合计	4,259,975,415.61	145.39

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	092103	09 重庆农商债	2,300,000	214,544,000.00	7.32
2	122033	09 富力债	1,649,040	161,605,920.00	5.52
3	1080100	10 金阳债	1,200,000	109,788,000.00	3.75
4	122092	11 大秦 01	1,050,000	104,685,000.00	3.57
5	112012	09 名流债	1,034,255	96,175,372.45	3.28

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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。

5.8.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,730,641.52
2	应收证券清算款	16,404,479.15
3	应收股利	—
4	应收利息	124,215,676.46
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	15,124.15
8	其他	—
9	合计	146,365,921.28

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	27,297,000.00	0.93
2	113002	工行转债	2,198,257.60	0.08
3	110013	国投转债	464,600.00	0.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002610	爱康科技	24,012,500.00	0.82	新股认购
2	601636	旗滨集团	3,221,122.59	0.11	新股认购

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

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。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	—
报告期期间买入总份额	—
报告期期间卖出总份额	—

报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	—
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例 (%)	—

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国汇利分级债券型证券投资基金的文件
- 2、富国汇利分级债券型证券投资基金基金合同
- 3、富国汇利分级债券型证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、富国汇利分级债券型证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

7.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

7.3 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：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

2011 年 10 月 26 日