

# 富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

## 2011年第4季度报告

2011年12月31日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012年01月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富国通胀通缩主题股票
基金主代码	100039
交易代码	前端交易代码：100039 后端交易代码：-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年05月12日
报告期末基金份额总额（单位：份）	277,140,927.39
投资目标	本基金依据经济周期中不同发展阶段特征，通过投资相应的受益资产，力求保护基金财产不受通货膨胀、通货紧缩等宏观经济波动的负面冲击，从而为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用“自上而下”资产配置、行业配置与“自下而上”个券精选相结合的主动投资管理策略，通过精细化的风险管理，力争获取较高的超额收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 × 80% + 中债综合指数收益率 × 20%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

## § 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10月01日-2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-27,028,509.63
2. 本期利润	-18,373,317.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0660
4. 期末基金资产净值	228,849,688.63
5. 期末基金份额净值	0.826

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，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	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	-	-
过去三个月	-7.40%	1.06%	-6.59%	1.12%	-0.81%	-0.06%

注：过去三个月指 2011 年 10 月 1 日 - 2011 年 12 月 31 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 12 月 31 日。

2. 本基金于 2010 年 5 月 12 日成立，建仓期自 2010 年 5 月 12 日至 2010 年 11 月 11 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。

## § 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		
尚鹏岳	本基金基金经理兼任富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金经理	2010-10-14	-	9年	硕士，曾任恒生电子股份有限公司软件工程师；汉唐证券研究所投资策略分析师、研究员；银河基金管理有限公司策略分析师、行业研究员、基金经理助理、基金经理；2010年5月至10月任富国基金管理有限公司高级营销策划经理；2010年10月起任富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金基金经理；2011年1月起任富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
赵涛	本基金基金经理	2011-08-16	-	8年	博士，曾任河南大学经济学院教师，海通证券研究所行业研究员，自2007年12月至2011年8月任富国基金管理有限公司行业研究员，2011年8月起任富国通胀通缩主题轮动股票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通胀通缩主题轮动股票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》、《富国通胀通缩主题轮动股票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。

#### 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

公司旗下相似投资风格的开放式基金业绩比较:

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天益价值证券投资基金	-9.13%	-8.29%
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	-10.06%	-6.79%
富国天博创新主题股票型证券投资基金	-9.72%	-6.79%
富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金	-7.40%	-6.59%

#### 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

2011年4季度A股市场继续回落,市场总体表现低迷。基金4季度股票投资仓位相对3季度有所降低。行业轮动上,我们继续增加了消费、银行、可转债板块的配置比例,降低了化工、商业、化肥等板块的配置比例,同时在下跌过程中继续增持了部分优质成长股。

中国GDP增速正处在2009年触底回升之后的反复之中,通货膨胀率处在较高的水平,M2增速仍在下降。虽然中国经济已经从2009年初的低谷中走了出来,但由于4万亿投资对经济的刺激作用正在消退,而经济的内生增长尚未能完全填补4万亿投资逐步完成之后留下的缺口,导致GDP增速的下降与通货膨胀率的上升,并引发政府通过控制信贷增速来降低通货膨胀率。我们预计未来通货膨胀率会逐步下降,而GDP增速虽然随着基数的提高会逐步降低,但仍有望逐步触底回升。股票市场整体估值处于低位,随着通货膨胀率的回落和GDP增速的逐步筑底,A股市场值得期待。2012年本基金将进一步精选个股。

#### 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-7.4%,业绩比较基准收益率为-6.59%。

## § 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	178,321,735.90	77.55
	其中：股票	178,321,735.90	77.55
2	固定收益投资	48,034,187.36	20.89
	其中：债券	48,034,187.36	20.89
	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	2,783,322.67	1.21
6	其他资产	798,550.50	0.35
7	合计	229,937,796.43	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	98,033,626.54	42.84
C0	食品、饮料	31,662,341.28	13.84
C1	纺织、服装、皮毛	17,781,484.91	7.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,327,368.00	3.20
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	7,673,700.00	3.35
C8	医药、生物制品	33,588,732.35	14.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,776,602.58	2.52
F	交通运输、仓储业	5,811,552.00	2.54
G	信息技术业	17,412,978.90	7.61
H	批发和零售贸易	16,193,987.66	7.08
I	金融、保险业	22,796,783.00	9.96
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	5,543,307.46	2.42

M	综合类	6,752,897.76	2.95
	合计	178,321,735.90	77.92

### 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	000869	张裕A	134,890	14,554,631.00	6.36
2	600519	贵州茅台	73,900	14,284,870.00	6.24
3	600436	片仔癀	191,445	14,193,732.30	6.20
4	002029	七匹狼	390,700	13,791,710.00	6.03
5	600588	用友软件	659,486	11,870,748.00	5.19
6	600511	国药股份	962,034	11,534,787.66	5.04
7	600036	招商银行	697,200	8,275,764.00	3.62
8	600000	浦发银行	890,300	7,558,647.00	3.30
9	002014	永新股份	508,845	7,327,368.00	3.20
10	601166	兴业银行	556,100	6,962,372.00	3.04

### 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	10,015,000.00	4.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	38,019,187.36	16.61
8	其他	-	-
9	合计	48,034,187.36	20.99

### 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	010203	02 国债	100,000	10,015,000.00	4.38
2	113001	中行转债	82,490	7,801,904.20	3.41
3	110016	川投转债	81,950	7,552,512.00	3.30
4	110003	新钢转债	74,860	7,463,542.00	3.26
5	110017	中海转债	79,320	7,279,989.60	3.18

### 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	470,928.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	312,338.18
5	应收申购款	15,284.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	798,550.50

### 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	7,801,904.20	3.41
2	110016	川投转债	7,552,512.00	3.30
3	110003	新钢转债	7,463,542.00	3.26
4	126729	燕京转债	6,197,842.16	2.71

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	279,824,320.35
报告期期间基金总申购份额	4,082,940.98
减：报告期期间基金总赎回份额	6,766,333.94
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	277,140,927.39

## § 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通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金的文件
- 2、富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金基金合同
- 3、富国通胀通缩主题轮动股票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、富国通胀通缩主题轮动股票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

2012 年 01 月 19 日