富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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： 2011年01月24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2011年1月20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2010年10月1日起至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）	326,943,150.13
投资目标	本基金依据经济周期中不同发展阶段的特征，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（2010年10月01日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	88,819,536.14
2.本期利润	50,433,554.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0990
4.期末基金资产净值	390,930,015.00
5.期末基金份额净值	1.196

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	8.04%	1.80%	5.03%	1.42%	3.01%	0.38%

注：过去三个月指2010年10月1日-2010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2010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		
宋小龙	本基金基金经理兼任富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金基金经理。	2010-05-12	-	12年	硕士，曾任北京北大青鸟有限责任公司系统开发部项目经理；1999年任富国基金管理有限公司信息技术部项目经理、研究部行业研究员、高级研究员，2006年12月至2008年11月任汉鼎基金经理；2008年11月至2010年1月任富国天鼎基金经理；2007年6月至今任富国天瑞基金经理；2010年5月起兼任富国通胀通缩主题股票基金经理。兼任权益投资总监。具有基金从业资格，中国国籍。
尚鹏岳	本基金基金经理	2010-10-14	-	8年	硕士，曾任恒生电子股份有限公司基金投资管理和风险控制系统设计软件工程师；汉唐证券研究所投资策略分析师；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。具有基金从业资格，中国国籍。

注：本公司于2010年10月14日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上发布公告，增聘尚鹏岳先生担任本基金基金经理，与宋小龙先生共同管理本基金。

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

[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]

-

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

进入2010年4季度以来，国内CPI屡创新高，通胀压力加大，央行采取了提高存贷款基准利率，上调商业银行存款准备金率等紧缩货币政策手段。4季度沪深300指数上涨6.56%，采掘、电子、金属非金属等行业表现优异，商业贸易、木材家具、造纸印刷等行业表现相对落后。

基金本季度股票投资维持高仓位，核心投资品种变化不大，持股集中度有所提高。通货膨胀进入高位区，紧缩货币政策的力度正在加大，效果逐步体现，4季度末期，基金逐步降低了采掘类行业的投资比例，增加了金融大类（保险、地产、银行）的投资比例，同时我们增加了一些传统产业中的优秀标的，这些企业具有资源优势或者成本领先优势，企业发展良好，竞争优势进一步增强。

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8.04%，业绩比较基准收益率为5.03%。

§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	362,436,052.34	91.84
	其中：股票	362,436,052.34	91.84
2	固定收益投资	15,606,564.00	3.95
	其中：债券	15,606,564.00	3.95
	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	4,317,818.08	1.09
6	其他资产	12,288,528.75	3.11
7	合计	394,648,963.17	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	18,083,007.15	4.63
C	制造业	179,013,830.98	45.79
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	95,612,428.48	24.46
C5	电子	23,325,360.00	5.97
C6	金属、非金属	22,030,500.00	5.64
C7	机械、设备、仪表	38,045,542.50	9.73
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
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	58,070,671.50	14.85
H	批发和零售贸易	67,866,349.76	17.36
I	金融、保险业	21,312,963.00	5.45
J	房地产业	18,089,229.95	4.63
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	362,436,052.34	92.71

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	002215	诺普信	1,060,000	36,983,400.00	9.46
2	600588	用友软件	1,560,000	36,285,600.00	9.28
3	600859	王府井	600,000	31,164,000.00	7.97
4	000581	威孚高科	739,354	27,467,001.10	7.03
5	000792	盐湖钾肥	370,000	24,508,800.00	6.27
6	002214	大立科技	571,700	23,325,360.00	5.97
7	600486	扬农化工	891,442	22,794,171.94	5.83
8	600693	东百集团	1,900,000	22,306,000.00	5.71
9	600570	恒生电子	1,075,806	21,785,071.50	5.57
10	000718	苏宁环球	1,934,677	18,089,229.95	4.63

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	15,606,564.00	3.99
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	15,606,564.00	3.99

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	010112	21国债⑿	154,950	15,606,564.00	3.99

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	631,785.02
2	应收证券清算款	10,905,564.42
3	应收股利	-
4	应收利息	83,125.47
5	应收申购款	668,053.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,288,528.75

5.8.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	572,785,402.17
报告期期间基金总申购份额	193,386,063.87
报告期期间基金总赎回份额	439,228,315.91
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	326,943,150.13

§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

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5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01月24日

富国全球债券证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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： 2011年01月24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2011年1月20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。

本基金合同于2010年10月20日生效，本报告期自2010年10月20日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国全球债券（QDII-FOF）
基金主代码	100050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年10月20日
报告期末基金份额总额（单位：份）	465,763,340.64
投资目标	本基金主要投资于全球债券市场，通过运用基金中基金（FOF：fund of funds）这种国际流行的投资管理模式，力争实现资产运作细分化、组合配置最优化、风险管理精细化、风险调整后收益最大化，从而谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用战略资产配置与战术资产配置相结合的策略，通过"自上而下"的方式进行资产配置，在有效分散风险（即：分散投资于单一国家或区域债券基金、单一债券类型基金以及单一基金公司及经理人的投资风险）的同时，力争实现基金资产风险调整后收益最大化。在本基金资产组合的构建过程中，根据不同投资标的的投资等级和波动性等特征，基金资产被区分为核心资产和卫星资产。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：Barclay Global Aggregate Index。
风险收益特征	本基金为债券型基金中基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和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	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称：BMO Asset Management Inc. 中文名称：蒙特利尔银行资产管理公司
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co. 中文名称：布朗兄弟哈里曼银行

§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（2010年10月20日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	-333,595.03
2.本期利润	-139,103.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0002
4.期末基金资产净值	465,612,177.60
5.期末基金份额净值	1.000

注：本基金合同于2010年10月20日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。

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。

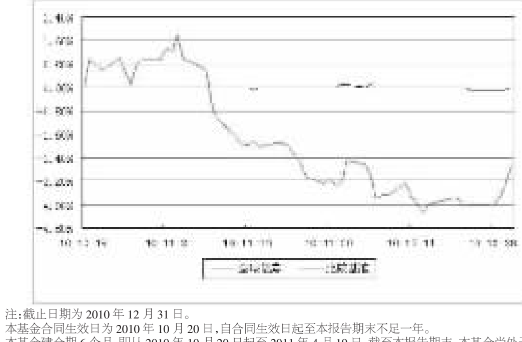
3.2 基金净值表现

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
自合同生效日至报告期末	0.00%	0.04%	-2.63%	0.42%	2.63%	-0.38%

注：本基金合同于2010年10月20日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。

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：截止日期为2010年12月31日。

本基金合同生效日为2010年10月20日，自合同生效日起至本报告期末不足一年。

本基金建仓期6个月，即从2010年10月20日起至2011年4月19日，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
林如惠	本基金基金经理	2010-10-20	-	12年	硕士，曾任保诚证券投资信托股份有限公司（台湾）研究员、基金经理、基金经理海外组主管；2007年至2009年任富国基金管理有限公司境外投资部副总经理；2010年10月起任富国全球债券证券投资基金基金经理。具有基金从业资格，中国台湾。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Michael Stanley	投资长，总裁，执行长	17	执行长，同时也担任投资长，并负责管理加拿大股票组合，1994年加入蒙特利尔银行，然后在1996年2月加入蒙特利尔资产管理公司至今。1979年获得多伦多大学管理硕士，同时是注册金融分析师
Mark McMahon	资深副总裁及固定收益主管	22	在加拿大固定收益市场有超过22年经验，从2004年末开始成为蒙特利尔资产管理公司固定收益的领导投资经理至今，在此前，曾负责管理蒙特利尔资产管理公司客户的债券组合，1999年到加入蒙特利尔银行前，在一家主要券商负责管理零售交易并且是私人客户部门的固定收益投资策略师，1987年毕业于西蒙菲沙大学，主修经济与金融，同时也是注册金融分析师

4.3 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全球债券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》、《富国全球债券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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2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。

-

4.4.3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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

全球经济在主要央行维持宽松货币政策刺激下，持续温和复苏，其中美国的二度量化宽松对全球投资信心产生了较大激励，不过，欧元区部分国家的债务问题让包含股票债券与汇率在内的主要金融资产波动度大幅增加。

全球债券市场在第四季呈现先上后下的走势，受到美国公布经济数据优于预期影响，美国国债在四季度出现大幅回调，资金转入以股票为主的风险资产，高收益债与新兴市场债因全年涨幅达到两位数，在年底也出现获利回吐的卖压。

本基金于2010年10月20日成立，基金管理人当时判断债券市场面临较大回调风险，因此采取谨慎建仓策略，截至年底，基金成立以来报酬率为0.00%，同期业绩指标表现为-2.63%，本报告期间，基金表现超越业绩指标表现。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期，基金净值增长率为0.00%，业绩比较基准收益率为-2.63%。

§5 投资组合报告

5.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	94,152,506.10	18.63
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	366,016,395.70	72.43
8	其他资产	45,153,292.43	8.94
9	合计	505,322,194.23	100.00

5.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

注：本基金本报告期末未持有权益投资。

5.3 期末按行业分类的权益投资组合

注：本基金本报告期末未持有权益投资。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

注：本基金本报告期末未持有权益投资。

5.5 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位：元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	SKANDIA-US TOTAL RTN BOND-A	开放式	契约型开放式	Skandia Fund Management Ltd	44,905,775.58	9.64
2	FIDELITY FNDS-US HIGH YLD-A ¥	开放式	契约型开放式	FIL Limited	26,039,115.37	5.59
3	BGF-WORLD BOND FUND-YA1	开放式	契约型开放式	BlackRock Luxembourg SA	23,207,615.15	4.98

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 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。

本基金投资的前十名基金中，没有投资于超出基金合同规定备选基金库之外的基金。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	45,015,412.50
3	应收股利	-
4	应收利息	85,912.38
5	应收申购款	51,967.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,153,292.43

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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基金中不存在流通受限情况。

5.10.6 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

基金合同生效日（2010年10月20日）基金份额总额	828,405,192.16
基金合同生效日（2010年10月20日）起至报告期期末基金总申购份额	796,916.70
基金合同生效日（2010年10月20日）起至报告期期末基金总赎回份额	363,438,768.22
基金合同生效日（2010年10月20日）起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	465,763,340.64

注：本基金合同于2010年10月20日生效。

§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全球债券证券投资基金的文件
2、富国全球债券证券投资基金基金合同
3、富国全球债券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、富国全球债券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

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5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01月24日

富国汇利分级债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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： 中国农业银行股份有限公司
报告送出日期： 2011年01月24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1月20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2010年10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国汇利分级债券	
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	汇利A	汇利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（2010年10月01日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	20,174,227.87
2.本期利润	-6,792,506.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0023
4.期末基金资产净值	2,987,725,149.71
5.期末基金份额净值	0.996

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	-0.20%	0.16%	-1.65%	0.11%	1.45%	0.05%

注：过去三个月指2010年10月1日-2010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2010年12月31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，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末（2010年12月31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	1.012
期末富国汇利封闭A份额累计参考净值	1.012
期末富国汇利封闭B份额参考净值	0.959
期末富国汇利封闭B份额累计参考净值	0.959
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。	2010-09-09	-	12年	硕士，曾任职兴业证券投资银行部；2003年7月任富国基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。兼任公司固定收益部总经理。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基金经理。	2010-11-18	-	4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基金经理助理，2010年6月至今任富国天时货币市场基金基金经理，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。具有基金从业资格，中国国籍。

注：本公司于2010年11月18日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上发布公告，增聘刁羽先生担任本基金基金经理，与饶刚先生共同管理本基金。

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

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

2010年四季度国内经济开始出现触底反弹的迹象，通胀压力增大。本季央行意外加息导致银行间利率产品收益率出现大幅上扬，企业债估值也跟随利率产品大幅上行而上行，交易所企业债在股市走强以及银行间估值高企背景下也出现了较大幅度调整。期间中债综合指数下跌1.65%，沪深300指数涨幅6.56%。

报告期内本基金投资主要集中在高收益企业债、公司债等信用产品上，努力选取安全边际高的个券。

加息前，鉴于当时城投债估值偏高，信用利差处于历史低位，本基金配置以商业银行次级债为主，这不仅是银行次级债估值较城投债有优势，更因为次级债的基本面（包括未来上市的预期等）比城投债更优。在城投债的配置上，本基金以提前还款的老券为主（老券指的是10年发改委规范城投公司发债的19号文以前发出的债），老券基本面较新券更优，提前还款条款又使得基金能够在久期较小下获取更高的收益。加息后信用债收益率大幅上行后，本基金对于那些基本面优秀同时估值也有优势的个券加大拿券力度。

报告期内本基金还适量配置了可转换债券，并选择性参与新股网下申购。在加息前股市走强以及加息后信用债收益率大幅上行时，这部分转债和新股头寸都成功的对冲了信用债收益大幅波动的风险，对基金净值的相对稳定贡献较大。

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-0.20%，业绩比较基准收益率为-1.65%。

§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	10,207,836.77	0.26
	其中：股票	10,207,836.77	0.26
2	固定收益投资	3,446,404,960.28	89.47
	其中：债券	3,446,404,960.28	89.47
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	150,000,345.00	3.89
	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	39,777,838.84	1.03
6	其他资产	205,703,107.48	5.34
7	合计	3,852,094,088.37	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	7,376,954.55	0.25
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,771,497.22	0.09
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,753,297.22	0.09
C8	医药、生物制品	18,200.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
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	31,240.00	0.00
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	28,145.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,207,836.77	0.34

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	601118	海南橡胶	1,231,545	7,376,954.55	0.25
2	601126	四方股份	88,502	2,753,297.22	0.09
3	601933	永辉超市	1,000	31,240.00	0.00
4	300144	宋城股份	500	28,145.00	0.00
5	300147	香雪制药	500	18,200.00	0.00

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	583,935,000.00	19.54
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,636,724,333.68	88.25
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	225,745,626.60	7.56
7	其他	-	-
8	合计	3,446,404,960.28	115.35

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	221,559,000.00	7.42
2	122033	09富力债	1,627,140	170,361,558.00	5.70
3	1080100	10金阳债	1,200,000	114,876,000.00	3.84
4	113001	中行转债	1,030,880	113,252,476.80	3.79
5	113002	工行转债	935,850	110,561,319.00	3.70

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	1,034,506.36
2	应收证券清算款	155,739,918.30
3	应收股利	-
4	应收利息	48,928,682.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	205,703,107.48

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	113,252,476.80	3.79

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	601118	海南橡胶	7,376,954.55	0.25	新股认购
2	601126	四方股份	2,753,297.22	0.09	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（%）	-

注：管理人未利用自有资金投资于本基金。

§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

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5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01月24日