中银全球策略证券投资基金（FOF）

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月18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。

基金管理人承诺以诚实信用、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12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银全球策略（QDII-FOF）
基金主代码	163813
交易代码	163813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月3日
报告期末基金份额总额	529,535,550.94份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，运用"核心-卫星"投资策略，力争实现投资组合的收益最大化，严格遵守投资纪律，追求基金长期资产增值。
投资策略	坚持理性投资、价值投资和长期投资，通过对全球宏观经济、各主要经济体及行业基本面的深入分析，在全球范围有效配置基金资产，应用"核心-卫星"投资策略，构建多元化的投资组合，降低基金资产非系统性风险，提高投资组合风险调整后的收益。此外，本基金通过精选基金、股票和债券，进一步为投资者实现资本稳健、长期增值的目标。
业绩比较基准	60%×MSCI所有国家世界指数（MSCI All Country World Index）+40%×美国3月政府债券（US 3-Month T-Bills）收益率
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于全球股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of New York Mellon
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-8,724,521.98
2.本期利润	-766,367.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014
4.期末基金资产净值	438,759,241.56
5.期末基金份额净值	0.829

注：（1）所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）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。

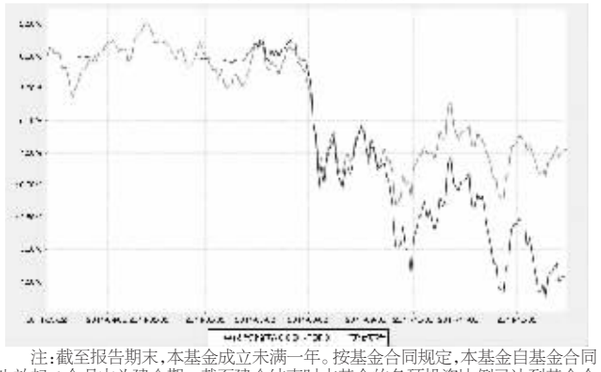
3.2 基金净值表现

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	-0.36%	1.37%	4.15%	0.94%	-4.51%	0.43%

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

中银全球策略证券投资基金（FOF）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2011年3月3日至2011年12月31日）



注：截至报告期末，本基金成立未满一年。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条（二）的规定，即本基金的基金投资不低于本基金资产的60%，现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
唐华	中银全球策略基金经理	2011-3-3	-	13	中银基金管理有限公司QDII业务主管、副总裁（VP），金融学学士。曾任美联证券公司金融投资顾问，保德信证券公司注册投资经理，瑞士银行金融策略顾问。2008年加入中银基金管理有限公司，现任QDII业务主管。2011年3月至今任中银全球策略基金经理。具有13年证券从业年限，10年境外证券投资研究管理从业经验。具有美国综合证券注册投资代表资格（Series 7）从业资格、统一投资顾问（Series 65）从业资格、美国保德信证券集团注册投资组合经理（Certified Portfolio Manager）资格。具备基金从业资格。

注：1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日，非首任基金经理的"任职日期"为公司公告之日，基金经理的"离任日期"均为公司公告之日；

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理公司公平交易管理制度》，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

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

无投资风格相似基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

1、宏观经济分析

2011年4季度，美国实体经济走出谷底，总体表现优于市场预期。ISM制造业景气度回升，就业市场回暖，消费者信心指数提高。欧洲债务问题仍未得到根本性改善，全球6大央行联手降低美元的借款成本，以及欧洲央行三年期再融资操作只是暂时为欧洲银行体系纾困。世界各主要经济体政策转向宽松，欧洲和新兴市场进入降息通道。而新兴市场的通胀压力得到缓解，为政策宽松提供更多空间。

2、行情回顾

全球资本市场在4季度先扬后抑，小幅收高。4季度，摩根士丹利所有国家世界指数上涨了9.87%；美国标准普尔指数上涨了11.15%；摩根士丹利金砖四国指数上涨了8.67%。尽管美国经济数据向好，反映出世界第一大经济体的稳步成长。但欧洲债务危机，对中国经济硬着陆的担忧，以及中东地缘政治等因素持续成为资本市场挥之不去的阴霾，使得投资者"短炒"心态较重，及时进行获利了结，并抛售大宗商品及欧洲资产，转持美元流动性，影响了大盘后期走势。

3、基金运作分析

报告期内，中银全球按照既定的投资理念和投资策略进行仓位调整。在4季度初，基于相对乐观的判断，中银全球取得了同步于大市的表现。随后市场情绪转淡，股市及大宗商品表现疲弱，拖累中银全球走势。新兴市场除股市下跌外，其货币兑美元亦纷纷贬值，影响本基金净值走势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日为止，本基金的单位净值为0.829元，本基金的累计单位净值为0.829元。季度内本基金份额净值增长率为-0.36%，同期业绩基准增长率为4.15%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中短期内，我们对全球股市及大宗商品市场持谨慎态度。全球经济总体放缓，市场基本面中性偏弱，并且欧洲债务危机问题将在2012年1、2季度集中释放，去年欧洲政府通过央行释放流动性只能使问题得到阶段性解决，故欧债危机仍将在未来数月影响全球资本市场走势。在欧洲问题爆发、股市触底后，看好美国及巴西等部分新兴市场国家。美国方面，其经济指标稳步成长，就业形势回暖，期待可以带来较为稳定的股市回报。新兴市场方面，2012年上半年通胀压力减轻，各国政府推行宽松政策的空间增大，已推行的宽松政策也将显现成效，市场关注焦点从高通胀转向经济成长，推动股市走出反弹行情。

固定收益部分，美债收益率处于历史低位，暂不具备良好投资机会。反观大宗商品市场，随着去年4季度的调整，已具备了较好的投资价值，本基金将尤其注重把握贵金属的进场机会。

作为基金管理者，我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧，为投资人创造应有的回报。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	16,187,471.43	3.66
	其中：普通股	16,187,471.43	3.66
	存托凭证	-	-
2	基金投资	357,713,253.96	80.89
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	40,000,000.00	9.05
7	银行存款和结算备付金合计	27,243,231.34	6.16
8	其他各项资产	1,073,044.84	0.24
9	合计	442,217,001.57	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	10,605,299.47	2.42
美国	5,582,171.96	1.27
合计	16,187,471.43	3.69

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，此处股票包括普通股和优先股。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	8,966,433.17	2.04
工业	2,016,993.70	0.46
医疗保健	1,805,333.87	0.41
原材料	1,759,844.39	0.40
日常消费品	1,539,205.73	0.35
非日常生活消费品	94,435.77	0.02
金融	5,224.80	0.00
合计	16,187,471.43	3.69

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称（英文）	公司名称（中文）	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	70,800	8,966,433.17	2.04
2	CSX US	CSX CORP	美国CSX运输公司	New York Stock Exchange	US	15,200	2,016,993.70	0.46
3	MRK US	MERCK & CO. INC.	美国默克公司	New York Stock Exchange	US	7,600	1,805,333.87	0.41
4	POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	加拿大钾肥公司	New York Stock Exchange	US	6,766	1,759,844.39	0.40
5	1068 HK	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	中国雨润食品集团有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	186,000	1,539,205.73	0.35
6	887 HK	EMPEROR WATCH & JEWELLERY	英皇钟表珠宝有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	120,000	94,435.77	0.02
7	3333 HK	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	恒大地产集团有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	2,000	5,224.80	0.00
8	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SELECTOR IVY ASSET STRGY-C5	ETF基金	契约型开放式	Lemanik Asset Management Luxembourg	31,195,746.39	7.11
2	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc	25,384,587.05	5.79
3	IPATH DJ-UBS GRAINS SUBINDEX	ETN基金	契约型开放式	Barclays Capital Inc	20,594,223.99	4.69
4	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	20,509,916.34	4.67
5	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	World Gold Trust Services，LLC	19,057,708.44	4.34
6	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF基金	契约型开放式	INVESCO POWERSHARES CAPITAL MANAGEMENTT LLC	17,588,962.35	4.01
7	MARKET VECTORS BRAZIL SM-CAP	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp	14,078,677.28	3.21
8	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc	13,822,599.37	3.15
9	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc	11,861,444.25	2.70
10	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约型开放式	SSGA Funds Management Inc	11,822,485.79	2.69

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	601,544.98
4	应收利息	438,647.02
5	应收申购款	32,852.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,073,044.84

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票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

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	554,679,300.33
本报告期基金总申购份额	1,794,924.11
减：本报告期基金总赎回份额	26,938,673.50
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	529,535,550.94

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银全球策略证券投资基金（FOF）基金合同》

2、《中银全球策略证券投资基金（FOF）招募说明书》

3、《中银全球策略证券投资基金（FOF）托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

7.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登录基金管理人网站www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日

富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§1 重要提示

基金管理人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股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月18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。

基金管理人承诺以诚实信用、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12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富沪深300指数增强
基金主代码	450008
交易代码	450008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月3日
报告期末基金份额总额	995,341,857.36份
投资目标	本基金采用指数增强投资策略。通过量化风险管理方法，控制基金投资组合与标的指数构成的偏差，同时结合主动投资方法，在严格控制跟踪偏离风险的基础上，力争获得超越业绩比较基准标的投资收益，追求基金资产的长期增值。在正常市场情况下，本基金对业绩比较基准的年跟踪误差不超过8%。
投资策略	资产配置策略： 本基金以追求基金资产长期增长的稳定收益为宗旨，在股票市场上进行指数化被动投资的基础上，基金管理人在债券（国债为主）、股票、现金等各类资产之间仅进行适度的主动配置。通过运用深入的基本面分析及先进的数量技术，控制与目标指数的跟踪误差，追求适度超越目标指数的收益。 股票投资策略： 本基金以指数化投资为主，以最小化跟踪误差为组合的投资控制目标，本基金所跟踪的目标指数为沪深300指数。 本产品在指数化投资的基础上辅以有限度的增强操作（优化调整）及一级市场股票投资。具体而言，基金将基本依据目标指数的成份股构成权重，并借助数量化投资分析技术构造和调整指数化投资组合。在投资组合建立后，基金定期对比检验组合与比较基准的偏离程度，适时对投资组合进行调整，使指数优化组合与目标指数的跟踪误差控制在限定的范围内。在正常市场情况下，本基金对业绩比较基准的年跟踪误差不超过8%。此外，本基金将利用所持有股票市值参与一级市场股票投资，以在不增加额外风险的前提下提高收益水平，争取获得超过指数的回报。 债券投资策略： 本基金将在对宏观经济和资本市场进行研究的基础上，对利率结构、市场利率走势进行分析和预测，综合考虑中债国债指数各成份券种及金融债的收益率水平、流动性的好坏等因素，进行优化选样构建本基金的债券投资组合。 本基金以富兰克林邓普顿集团固定收益类资产投资研究平台及本基金管理人的投资研究平台为依托，采取积极主动的投资策略，以中长期利率趋势分析为主，结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	95%×沪深300指数+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金是股票指数增强型基金，属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-58,142,658.78
2.本期利润	-69,561,295.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0634
4.期末基金资产净值	836,253,205.98
5.期末基金份额净值	0.840

注：1. 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等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 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
2011年第4季度	-7.18%	1.36%	-8.66%	1.34%	1.48%	0.02%

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

富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2009年9月3日至2011年12月31日）

注：1、本基金的基金合同生效日为2009年9月3日，本基金在6个月建仓期结束时，各项投资比例符合基金合同约定。

2、截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的约定。基金合同中关于基金投资比例的约定如下：

股票资产占基金资产的比例为85%-95%，投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%，现金、债券资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的比例为5%-15%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，权证占基金资产净值的比例不高于3%。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金不符合上述规定或者基金合同约定的投资组合限制的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

3、本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

§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		
赵晓东	本基金基金经理、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金基金经理	2009-9-3	-	8年	赵晓东先生，辽宁工程技术大学投资经济专业学士，香港大学工商管理学硕士。曾任淄博矿业集团项目经理、浙江证券分析员、上海交大高新技术股份有限公司高级投资经理，国海富兰克林基金管理有限公司高级研究员，从事煤炭、机械、汽车、交通运输和IT等行业的研究工作。国富弹性市值股票基金和国富潜力组合股票基金基金经理助理。现任本基金与富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金的基金经理。

注：表中"证券从业年限"的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内公司严格执行《公平交易管理制度》，明确了公平交易的原则和目标，制订了实现公平交易的具体措施，并在技术上按照公平交易原则实现了严格的交易公平分配。报告期内不存在基金间通过价差交易进行利益输送的行为。

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

报告期末，公司共管理了九只基金，即富兰克林国海中国收益证券投资基金、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金、富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金、富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金、富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金，其中富兰克林国海中国收益证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金为混合型基金，富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金为债券型基金，其余六只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务，共管理了五只产品，即"中行国富配置一号"、"兴业国富互惠一号"、"兴业国富互惠二号"、"中行国富互惠一号"和"中行国富配置二号"。公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理业务。报告期内未发生公司管理的投资风格相似的不同基金之间的业绩表现差异超过5%的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

公司按照《异常交易监控与报告制度》，系统划分了异常交易的类型、异常交易的界定标准、异常交易的识别程序，制订了异常交易的监控办法，并规范了异常交易的分析、报告制度。

报告期内未发生法规严格禁止的同一基金或不同基金之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

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年第四季度，国内的证券A股市场延续二季度的下跌格局，沪深300指数下跌9.13%。从市场的表现来看，四季度以来，市场整体下跌较多，前期表现较好的食品饮料，医药等消费行业开始走弱，建材，非银行金融，黑色金属，有色金属等强周期行业领跌，只有银行地产等低估值行业表现稳健。四季度，通胀增速开始走低，货币政策继续维持从紧态势，民间利率高企仍然使得市场的估值缺乏吸引力，尤其中小市值股票继续受到估值和业绩不及预期的压力，四季度继续大幅度的调整。同时，对于经济增长，市场担忧上升，紧缩的货币政策使得市场对明年的投资增速减缓明显上升。而新股发行仍然维持较快步伐，使得资金见肘的市场更加脆弱。从国际上看，欧债危机没有好转，短期难有好的解决办法，美国经济虽有所复苏，但力度依然很弱，全球经济增长未来仍然较低水平，资本市场连续下跌，对国内投资信心形成较大打击，短期局势仍然不容乐观，使得资金不断抽离市场。

四季度，本基金始终维持高仓位，选择在在行业和个股的增强上，增加了金融板块的配置，同时超配大消费行业，在四季度取得一定的超额受益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.84元，本报告期份额净值增长率为-7.18%，同期业绩基准增长率为-8.66%，跑赢业绩基准1.48个百分点。由于本基金配置了地产和煤炭等行业，同时通过精选个股，是四季度跑赢市场的主要原因。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年，我们认为，国内通胀水平将缓慢回落，预计投资增速将出现一定的回调，出口虽能维持增长，但增速继续下滑，未来可预期成为GDP增长的主要动力的内需会保持较快的增长，同时新型产业和服务业增长速度和规模对经济增长也会有较好的拉动作用。预计明年经济增长速度会低于2011年，预计在8%左右，结构调整继续深化，经济增长的质量进一步提高。从流动性和货币政策上判断，2012年稳健货币是主基调，定向宽松会在一些政策支持行业上继续加强，社会的整体流动性仍然偏紧；地产政策不会放松，至少上半年看不到限购等政策取消的迹象，房地产调控会在政策上继续有紧有松，保证调控效果。从国际上看，欧洲形势恶化趋势短期没有转好的迹象，美国和日本虽有所复苏但受到债务压力大的影响，超出预期的经济增长在2012年难以看到。同时，政治和经济形式复杂，不容乐观，而新兴经济体仍面临高通胀的压力，经济增速减缓已成定局。在这种复杂的经济局势下，流动收缩又不放松；贸易保护和人民币升值，人力成本上升，带来的贸易竞争力下降，对2012年中国经济增长带来的考验空前之大，企业利润增速仍看不到较大的提升，估值回升有较大的难度；因此，目前市场的估值虽然不高，但难以驱动市场大幅上涨的出现。我们将积极寻找政策变化给市场带来的机会，精心选股，适配行业，争取获得超额贡献。

本基金将继续按照基金合同及相关法律法规要求，努力做好基金投资工作，争取未来更好的长期投资收益。

§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	792,309,088.70	94.21
	其中：股票	792,309,088.70	94.21
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	48,597,202.60	5.78
6	其他各项资产	120,054.08	0.01
7	合计	841,026,345.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	19,539,658.60	2.34
C	制造业	22,942,265.50	2.74
C0	食品、饮料	9,255,961.10	1.11
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	112,217.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	6,825,679.00	0.82
C8	医药、生物制品	6,748,408.40	0.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,553,339.40	0.78
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,144,000.00	0.38
H	批发和零售贸易	70,545,021.53	8.44
I	金融、保险业	60,777,099.20	7.27
J	房地产业	16,188,259.00	1.94
K	社会服务业	4,284,000.00	0.51
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	203,973,643.23	24.39

5.2.2 指数投资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	4,210,706.46	0.50
B	采掘业	63,937,876.86	7.65
C	制造业	208,623,954.85	24.95
C0	食品、饮料	43,838,865.44	5.24
C1	纺织、服装、皮毛	2,209,380.20	0.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,069,087.19	1.44
C5	电子	5,996,857.38	0.72
C6	金属、非金属	47,406,442.21	5.67
C7	机械、设备、仪表	68,808,066.57	8.23
C8	医药、生物制品	27,992,015.86	3.35
C99	其他制造业	303,240.00	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,835,827.84	1.77
E	建筑业	15,945,459.11	1.91
F	交通运输、仓储业	17,949,237.58	2.15
G	信息技术业	21,753,612.16	2.60
H	批发和零售贸易	15,912,602.13	1.90
I	金融、保险业	180,445,225.54	21.58
J	房地产业	27,461,784.56	3.28
K	社会服务业	4,942,666.70	0.59
L	传播与文化产业	1,297,420.77	0.16
M	综合类	11,019,070.91	1.32
	合计	588,335,445.47	70.35

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	600036	招商银行	1,602,302	19,019,324.74	2.27
2	600016	民生银行	2,826,876	16,650,299.64	1.99
3	601318	中国平安	434,127	14,951,333.88	1.79
4	601328	交通银行	2,966,742	13,291,004.16	1.59
5	600000	浦发银行	1,450,204	12,312,231.96	1.47
6	601166	兴业银行	978,341	12,248,829.32	1.46
7	601398	工商银行	2,690,634	11,408,288.16	1.36
8	601088	中国神华	427,350	10,824,775.50	1.29
9	600519	贵州茅台	53,810	10,401,473.00	1.24
10	000002	万科A	1,254,372	9,370,158.84	1.12

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600778	友好集团	5,050,410	48,887,968.80	5.85
2	601318	中国平安	608,700	20,963,628.00	2.51
3	600036	招商银行	1,759,650	20,887,045.50	2.50
4	000002	万科A	2,146,700	16,035,849.00	1.92
5	000895	双汇发展	129,978	9,091,961.10	1.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

截至报告期末本基金未持有任何债券。

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

截至报告期末本基金未持有任何债券。

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十名资产支持证券投资明细

截至报告期末本基金未持有任何资产支持证券。

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