富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第四季度 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。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	富国上证综指ETF联接
基金主代码	100053
交易代码	前端交易代码：100053 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	2011年01月30日
报告期末基金份额总额 单位：份）	479,063,305.05
投资目标	通过主要投资于目标ETF，即富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为目标ETF（富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金）的联接基金，主要通过投资于目标ETF以达到投资目标。当本基金申购赎回和买卖目标ETF，或基金自身的申购赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，本管理人会在10个交易日内对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	95%×上证综合指数收益率+5%×银行活期存款税后利率
风险收益特征	本基金为ETF联接基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。同时本基金为指数型基金，跟踪上证综合指数，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证综指交易型开放式指数证券投资基金
基金交易代码	510210
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2011年01月30日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2011年03月25日
基金管理人名称	富国基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	上证综指交易型开放式指数证券投资基金采用最优化抽样复制标的指数。最优化抽样依托富国量化投资平台，利用长期稳定的风险模型，使用“跟踪误差最小化”的最优化方式创建目标组合，从而实现对标的指数的紧密跟踪。
业绩比较基准	上证综合指数
风险收益特征	上证综指交易型开放式指数证券投资基金属股票型基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。同时上证综指交易型开放式指数证券投资基金为指数型基金，跟踪上证综合指数，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

§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10月01日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-353,112.09
2.本期利润	-23,405,814.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0511
4.期末基金资产净值	369,100,122.68
5.期末基金份额净值	0.770

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	-6.33%	1.19%	-6.42%	1.18%	0.09%	0.01%

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：截止日期为2011年12月31日。
本基金合同于2011年1月30日生效。本基金建仓期3个月，即从2011年1月30日起至2011年4月29日，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		
李笑薇	本基金基金经理兼任公司总经理助理、另类投资部总经理、富国沪深300增强证券投资基金基金经理、上证综指交易型开放式指数证券投资基金基金经理、富国中证500指数增强型证券投资基金（LOF）基金经理；	2011-01-30	-	9年	博士，曾任摩根士丹利资本国际Barra公司（MSCIBARRA），BARRA股票风险评估部高级研究员；巴克莱国际投资管理公司（BarclaysGlobal Investors），太中华主动股票投资总监、高级基金经理及高级研究员；2009年12月起任富国沪深300增强证券投资基金基金经理，2011年1月起任上证综指交易型开放式指数证券投资基金、富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2011年10月起任富国中证500指数增强型证券投资基金（LOF）基金经理；兼任富国基金公司总经理助理、另类投资部总经理；具有中国基金从业资格，美国国籍。
王保合	本基金基金经理兼任上证综指交易型开放式指数证券投资基金基金经理	2011-03-03	-	6年	博士，曾任富国基金管理有限公司研究员；富国沪深300增强证券投资基金基金经理助理；2011年3月起任上证综指交易型开放式指数证券投资基金、富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理；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上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接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》、《富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》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，在不保证基金一定盈利的情况下，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
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
回顾2011年四季度，宏观调控政策首次出现了明确的放松信号，市场关注焦点从逐渐升高的通货膨胀率转向内国内经济增长的放缓，欧美主权债务危机得到了一定的缓解，但不确定性仍然存在。整个四季度市场表现依然疲软，震荡下行，相对而言，估值较安全的大盘蓝筹和价值股下跌幅度较少。在收益表现上，上证综指下跌了6.77%。
在投资管理上，我们坚持采取量化策略进行指数跟踪和风险管理，虽然市场较大波动，我们的基金跟踪误差一直保持在较低水平。同时，报告期内，本基金相对标的指数上证综指还获得了0.11%的超额收益。
展望2012年一季度，宏观政策面临进一步放松的可能性，国内经济增长可能企稳，通胀下行趋势基本确立，海外经济也有望从底部开始复苏。目前市场点位已经过份体现了投资者市场悲观的预期，部分低估值大盘蓝筹股以及绩优成长股已经具有了相当的安全边际。综合来看，一季度市场下行风险已经不大。
在投资管理上，我们将继续发挥量化团队优势，以获取更好的业绩回报投资者。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
报告期内，本基金份额净值增长率为-6.33%，同期业绩比较基准收益率为-6.42%。

§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	2,278,866.14	0.62
	其中：股票	2,278,866.14	0.62
	基金投资	345,882,009.68	93.38
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	9,229,398.26	2.49
6	其他资产	13,029,565.42	3.52
7	合计	370,419,839.50	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

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	富国上证综指ETF	股票型	交易型开放式	富国基金管理有限公司	345,882,009.68	93.71

5.3 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	4,345.46	0.00
B	采掘业	575,758.76	0.16
C	制造业	465,761.80	0.13
C0	食品、饮料	51,647.88	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	22,376.94	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,091.42	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,600.21	0.01
C5	电子	16,455.36	0.00
C6	金属、非金属	103,977.93	0.03
C7	机械、设备、仪表	178,574.30	0.05
C8	医药、生物制品	62,037.76	0.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	70,366.10	0.02
E	建筑业	43,970.62	0.01
F	交通运输、仓储业	122,348.93	0.03
G	信息技术业	68,951.01	0.02
H	批发和零售贸易	38,893.69	0.01
I	金融、保险业	712,373.48	0.19
J	房地产业	85,399.16	0.02
K	社会服务业	29,244.87	0.01
L	传播与文化产业	22,952.67	0.01
M	综合类	38,499.59	0.01
	合计	2,278,866.14	0.62

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	601857	中国石油	41,432	403,547.68	0.11
2	601288	农业银行	50,562	132,472.44	0.04
3	601988	中国银行	35,244	102,912.48	0.03
4	601628	中国人寿	3,905	68,884.20	0.02
5	601088	中国神华	1,904	48,228.32	0.01
6	600036	招商银行	4,005	47,539.35	0.01
7	601318	中国平安	1,202	41,396.88	0.01
8	601328	交通银行	9,011	40,369.28	0.01
9	601166	兴业银行	2,503	31,337.56	0.01
10	601998	中信银行	6,409	25,892.36	0.01

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注：本基金本报告期末未持有债券资产。
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资产。
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 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。
5.9 投资组合报告附注
5.9.1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。
5.9.2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。
本报告期本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.9.3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	1,703.52
3	应收股利	-
4	应收利息	3,775.01
5	应收申购款	13,006,778.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	17,308.19
9	合计	13,029,565.42

5.9.4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。
5.9.5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。
5.9.6 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	457,966,795.37
报告期期间基金总申购份额	35,417,620.80
减：报告期期间基金总赎回份额	14,321,111.12
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	479,063,305.05

§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上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金的文件
2、富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金合同
3、富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议
4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
5、富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接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

富国汇利分级债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人： 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： 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。
基金托管人中国农业银行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	富国汇利分级债券封闭
场内简称	富国汇利
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10月01日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-12,512,945.89
2.本期利润	122,940,132.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0410
4.期末基金资产净值	3,052,997,736.03
5.期末基金份额净值	1.018

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	4.20%	0.15%	3.79%	0.11%	0.41%	0.04%

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	1.051
期末富国汇利封闭A份额累计参考净值	1.051
期末富国汇利封闭B份额参考净值	0.941
期末富国汇利封闭B份额累计参考净值	0.941
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	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，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
四季度市场风险厌恶并没有明显缓释，城投债、地产债信用利差维持高位，配置盘没有明显资本利得，但相对3季度继续上行的空间也相对有限；国庆节后交易盘做多热情高涨，中票短融收益率跟随利率产品大幅下行。
四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。四季度本基金在仓位和券种选择上加强筛选力度，四季度本基金净值出现相当程度的上行。
2012年一季度我们预期随着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12年一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4.2%，业绩比较基准收益率为3.79%。

§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	14,440,000.00	0.30
	其中：股票	14,440,000.00	0.30
2	固定收益投资	4,482,876,532.60	92.90
	其中：债券	4,482,876,532.60	92.90
	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	117,076,344.29	2.43
6	其他资产	210,971,496.62	4.37
7	合计	4,825,364,373.51	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	14,440,000.00	0.47
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	14,440,000.00	0.47
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
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	14,440,000.00	0.47

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	002648	卫星石化	400,000	14,440,000.00	0.47

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	567,513,000.00	18.59
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,765,857,542.60	123.35
5	企业短期融资券	130,213,000.00	4.27
6	中期票据	-	-
7	可转债	19,292,990.00	0.63
8	其他	-	-
9	合计	4,482,876,532.60	146.84

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	213,785,000.00	7.00
2	122033	09富力债	1,649,040	165,283,279.20	5.41
3	1080100	10金阳债	1,200,000	111,204,000.00	3.64
4	122092	11大秦01	1,050,000	106,239,000.00	3.48
5	082005	08盛京银行债	1,000,000	94,680,000.00	3.10

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	-
2	应收证券清算款	125,039,184.62
3	应收股利	-
4	应收利息	85,932,312.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	210,971,496.62

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	9,458,000.00	0.31
2	110015	石化转债	7,035,700.00	0.23

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	002648	卫星石化	14,440,000.00	0.47	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
2012年01月19日

富国可转换债券证券投资基金

2011 第四季度 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： 中国农业银行股份有限公司
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。
基金托管人中国农业银行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	富国可转债
基金主代码	100051
交易代码	前端交易代码：100051 后端交易代码：100052
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月08日
报告期末基金份额总额（单位：份）	3,014,946,172.10
投资目标	本基金主要利用可转债品种兼具债券和股票的特性，通过将“自上而下”宏观分析与“自下而上”个券选配有效结合，力争在锁定投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于可转债品种，一方面通过利用可转债的债券特性，强调收益的安全性与稳定性，另一方面利用可转债的股票特性（内含股票期权），分享股市上涨所产生的较高收益。 ①“自上而下”的整体资产配置策略 本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置，通过对国内外宏观经济状况、证券市场走势、市场利率走势以及市场资金供求情况、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，预测各类资产在长、中、短期内的风险收益特征，进而在债券类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。 ②“自上而下”的类属资产配置策略 本基金在整体资产配置策略的框架下，根据类属资产的收益率水平、风险来源、市场流动性、利息税务处理等因素，采取积极的投资策略，定期对投资组合类属资产进行优化配置，以寻求收益、风险、流动性之间的最佳平衡点。针对固定收益类资产，本基金将市场细分为可转债（含传统可转债、分离交易可转债等）、普通债券（含国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券等）、资产证券化产品三个子市场，其中可转债根据其市场转换溢价率及其价格相对标的股票价格的变动情况，将进一步划分为偏股型、平衡型和偏债型进行优化配置。 ③“自下而上”的明细资产配置策略 本基金采取自下而上的方法挑选个券和个股。在个券选择方面，本基金将债券的估值水平、剩余期限、正股基本面、信用风险程度等作为个券是否能够纳入投资组合的主要考量指标；同时对股本基金的收益要求，进一步考虑正股基本面与可转债估值水平的配比、普通债券的收益率与剩余期限的配比等因素；并且根据个券的流动性指标决定投资总量。在个股选择方面，本基金将采用定性分析与定量分析相结合的方式精选行业地位领先、成长前景向好、估值具有优势的优质品种。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准=天相转债指数收益率×60%+沪深300指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中风险较低的品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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

§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	-67,126,535.13
2.本期利润	66,948,716.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0214
4.期末基金资产净值	2,663,110,258.22
5.期末基金份额净值	0.883

注：上述基金业