富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金

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	富国天瑞强势混合
基金主代码	100022
交易代码	前端交易代码:100022 后端交易代码:100023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年04月05日
报告期末基金份额总额 (单位:份)	7,135,104,986.79
投资目标	本基金主要投资于强势地区(区域经济发展较快、已经形成一定产群规模且居民购买力较强)具有较强竞争力、经营管理稳健、诚信、业绩优良的上市公司的股票。本基金遵循"风险调整后收益最大化"原则,通过"自上而下"的积极投资策略,在合理运用金融工程技术的基础上,动态调整投资组合比例,注重基金资产安全,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要采用"自上而下"的主动投资管理策略,在充分研判宏观经济状况、资本市场运行特征的前提下,以强势地区内单个证券的投资价值评判为核心,追求投资组合流动性、赢利性、安全性的中长期有效结合。
业绩比较基准	上证A股指数收益率×70%+上证国债指数收益率×25%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金,主要投资于强势地区中定价合理且具有成长潜力的优质股票,属于中度风险的证券投资基金品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长,实现较高的超额收益。
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	-169,833,692.76
2.本期利润	-134,275,248.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0188
4.期末基金资产净值	4,936,796,599.14
5.期末基金份额净值	0.6919

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	-2.62%	1.46%	-4.38%	0.87%	1.76%	0.59%

注:过去三个月指2011-10-01至2011-12-31

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2005年4月5日成立,建仓期6个月,从2005年4月5日至2005年10月4日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。本基金于2008年1月17日拆分,规模急剧扩大,建仓期3个月,从2008年1月22日至2008年4月21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		
宋小龙	本基金基金经理兼任权益投资部总经理。	2007-06-15	-	13年	硕士,曾任北京北大青鸟有限责任公司项目经理;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11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;2010年5月至2011年8月任富国通胀通缩主题股票基金经理;2007年6月至今任富国天瑞基金经理;兼任权益投资部总经理。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天瑞强势地区精选混合型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天瑞强势地区精选混合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]

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年第四季度,以央行下调存款准备金率为标志,国内货币政策从过度紧缩向常态化回归;但对经济的极度悲观预期在市场博弈中占据了绝对主导地位,同时中小盘股的估值泡沫开始大面积消退,市场持续下跌,市况极其惨烈。本基金战略性配置地产、金融、汽车等大市值行业,同时基于煤价下跌以及电价上调的预期,对电力行业进行了积极配置,净值表现相对尚可,但为投资者赚取绝对收益的愿望还是较难成为现实。
本基金感谢投资者的信任和支持,我们将勤勉尽责,坚持价值投资理念,努力把握行业、公司和市场机会,争取为投资者创造更大的收益。
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-2.62%,业绩比较基准收益率为-4.38%。

§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	4,610,458,491.71	93.16
	其中:股票	4,610,458,491.71	93.16
2	固定收益投资	300,200,000.00	6.07
	其中:债券	300,200,000.00	6.07
	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	30,647,434.69	0.62
6	其他资产	7,879,728.96	0.16
7	合计	4,949,185,655.36	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	91,335,630.23	1.85
C	制造业	1,028,120,605.94	20.83
C0	食品、饮料	7,083,887.56	0.14
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	35,397,240.36	0.72
C5	电子	2,357,613.14	0.05
C6	金属、非金属	193,838,118.10	3.93
C7	机械、设备、仪表	628,486,507.96	12.73
C8	医药、生物制品	97,153,986.32	1.97
C99	其他制造业	63,803,252.50	1.29
D	电力、煤气及水的生产和供应业	198,847,715.64	4.03
E	建筑业	58,587,033.22	1.19
F	交通运输、仓储业	13,140,457.74	0.27
G	信息技术业	275,755.00	0.01
H	批发和零售贸易	162,369,971.44	3.29
I	金融、保险业	765,745,516.43	15.51
J	房地产业	1,972,355,069.77	39.95
K	社会服务业	315,473,638.80	6.39
L	传播与文化产业	4,207,097.50	0.09
M	综合类	-	-
	合计	4,610,458,491.71	93.39

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	000001	深发展A	30,091,494	469,126,391.46	9.50
2	600048	保利地产	46,848,769	468,487,690.00	9.49
3	600383	金地集团	67,987,535	336,538,298.25	6.82
4	000625	长安汽车	84,872,349	320,817,479.22	6.50
5	000024	招商地产	17,099,671	307,794,078.00	6.23
6	000069	华侨城A	35,203,084	251,350,019.76	5.09
7	000002	万科A	30,241,858	225,906,679.26	4.58
8	600266	北京城建	17,666,640	218,889,669.60	4.43
9	600098	广州控股	28,776,804	198,847,715.64	4.03
10	600686	金龙汽车	22,096,036	154,451,291.64	3.13

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	200,160,000.00	4.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,040,000.00	2.03
	其中:政策性金融债	100,040,000.00	2.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	300,200,000.00	6.08

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	019109	11国债09	2,000,000	200,160,000.00	4.05
2	020214	02国开14	1,000,000	100,040,000.00	2.03

注:本基金本报告期末持有2只债券。
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
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	2,471,407.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,014,232.37
5	应收申购款	394,089.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,879,728.96

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	7,271,488,062.92
报告期期间基金总申购份额	210,523,985.96
减:报告期期间基金总赎回份额	346,907,062.09
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	7,135,104,986.79

§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天瑞强势地区精选混合型证券投资基金的文件
2、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金基金合同
3、富国天瑞强势地区精选混合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、富国天瑞强势地区精选混合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

富国天益价值证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。
基金托管人交通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	富国天益价值股票
基金主代码	100020
交易代码	前端交易代码:100020 后端交易代码:100021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年06月15日
报告期末基金份额总额 (单位:份)	10,184,339,922.30
投资目标	本基金属价值型基金,主要投资于内在价值被低估的上市公司的股票,或与同类型上市公司相比具有更高相对价值的上市公司的股票。本基金通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险,在注重基金资产安全的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取积极的投资策略。本基金在大类资产配置和行业配置层面,遵循自上而下的积极策略,个股选择层面,遵循自下而上的积极策略。根据基金经理对股票市场变动的趋势的判断,决定基金资产在股票、债券、现金等金融资产上的分布,并进行动态配比以规避系统性风险的影响,最大限度地确保基金资产的安全。本基金的股票选择,主要采取价值型选股策略。以公司行业研究员的基本分析为基础,同时结合数量化的系统选股方法,精选价值被低估的投资品种,并确保基金的股票组合满足以下条件: ①市净率PB低于市场平均水平; ②组合中70%以上的个股的动态市盈率低于市场平均水平。
业绩比较基准	95%的中信标普300指数+5%的中信国债指数
风险收益特征	本基金为价值型证券投资基金,属于证券投资基金中的中低风险品种。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-123,676,310.42
2.本期利润	-810,357,517.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0777
4.期末基金资产净值	8,135,800,759.10
5.期末基金份额净值	0.7989

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。

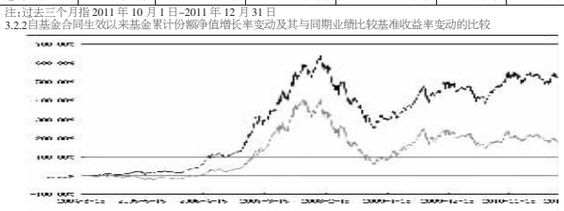
3.2 基金净值表现

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	-9.13%	1.24%	-8.29%	1.34%	-0.84%	-0.10%

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。
本基金于2004年6月15日成立,建仓期6个月,从2004年6月15日至2004年12月14日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。本基金于2007年11月6日大比例分红规模急剧扩大,建仓期3个月,从2007年11月5日至2008年2月4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		
陈戈	本基金基金经理兼任公司副总经理	2005-04-13	-	15年	硕士,曾任国泰君安证券有限责任公司研究所研究员;2000年10月任富国基金管理有限公司研究员、行业研究主管,研究策划副经理,总经理助理。2005年4月至今任富国天益基金经理,兼任公司副总经理。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天益价值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》、《富国天益价值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]

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A股市场继续呈现单边下跌走势,市场情绪极度悲观。本基金在四季度初市场的反弹过程中调整了持仓结构,适度降低了股票仓位,以应对未来多种不确定性因素可能导致的恐慌性下跌,保留部分现金以捕捉由此带来的投资机会。
展望未来,我们仍认为市场对中国经济前景预期过度悲观。在投资过程中我们将保持积极乐观的操作心态,应对A股市场未来可能出现的结构性变化。本基金未来的操作仍将围绕"估值和公司质量"两个关键因素来展开。
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-9.13%,业绩比较基准收益率为-8.29%。

§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	6,807,076,971.57	83.47
	其中:股票	6,807,076,971.57	83.47
2	固定收益投资	705,426,709.40	8.65
	其中:债券	705,426,709.40	8.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	397,500,616.25	4.87
	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	174,703,004.51	2.14
6	其他资产	70,202,872.04	0.86
7	合计	8,154,910,173.77	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	295,675,513.87	3.63
C	制造业	3,285,152,284.68	40.38
C0	食品、饮料	983,777,808.77	12.09
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	27,128,631.40	0.33
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	329,339,699.00	4.05
C5	电子	10,451,033.90	0.13
C6	金属、非金属	491,481,285.03	6.04
C7	机械、设备、仪表	636,099,931.34	7.82
C8	医药、生物制品	806,873,895.24	9.92
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	101,955,530.45	1.25
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	862,677,987.86	10.60
H	批发和零售贸易	682,349,437.51	8.39
I	金融、保险业	1,227,886,061.48	15.09
J	房地产业	240,057,924.00	2.95
K	社会服务业	80,339,110.20	0.99
L	传播与文化产业	3,475,086.00	0.04
M	综合类	27,508,035.52	0.34
	合计	6,807,076,971.57	83.67

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	600519	贵州茅台	4,170,000	806,061,000.00	9.91
2	002024	苏宁电器	67,104,815	566,364,638.60	6.96
3	002422	科伦药业	10,196,349	442,521,546.60	5.44
4	600585	海螺水泥	24,005,000	375,678,250.00	4.62
5	600271	航天信息	18,418,469	365,790,794.34	4.50
6	600016	民生银行	60,007,364	353,443,373.96	4.34
7	002153	石基信息	13,236,216	337,920,594.48	4.15
8	000581	威孚高科	6,907,167	247,898,223.63	3.05
9	000423	东阿阿胶	5,600,000	240,520,000.00	2.96
10	600036	招商银行	17,920,000	212,710,400.00	2.61

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	203,980,000.00	2.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	393,657,000.00	4.84
	其中:政策性金融债	393,657,000.00	4.84
4	企业债券	29,400,000.00	0.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	78,389,709.40	0.96
8	其他	-	-
9	合计	705,426,709.40	8.67

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	019111	11国债11	2,000,000	203,980,000.00	2.51
2	110242	11国开42	2,000,000	200,440,000.00	2.46
3	110308	11进出08	1,100,000	109,956,000.00	1.35
4	110238	11国开38	500,000	52,505,000.00	0.65
5	113002	工行转债	400,000	42,584,000.00	0.52

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基金合同规定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	1,109,994.32
2	应收证券清算款	55,642,283.30
3	应收股利	-
4	应收利息	12,475,694.58
5	应收申购款	974,899.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,202,872.04

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	113002	工行转债	42,584,000.00	0.52
2	113001	中行转债	28,374,000.00	0.35
3	110015	石化转债	7,431,709.40	0.09

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	10,653,458,417.08
报告期期间基金总申购份额	159,438,140.52
减:报告期期间基金总赎回份额	628,556,635.30
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	10,184,339,922.30

§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天益价值证券投资基金的文件
2、富国天益价值证券投资基金基金合同
3、富国天益价值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、富国天益价值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

富国天盈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	富国天盈分级债券	
场内简称	富国天盈	
基金主代码	161015	
基金运作方式	契约型基金。本基金(基金合同)生效之日起3年内,天盈A自(基金合同)生效之日起每满6个月开放一次,天盈B封闭运作并上市交易;本基金(基金合同)生效后3年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2011年05月23日	
报告期末基金份额总额 (单位:份)	2,414,434,075.57	
投资目标	在追求基金资产长期安全的基础上,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	本基金将采用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。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例;在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上,根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。	
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。	
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	
下属两级基金的基金简称	富国天盈分级债券A	富国天盈分级债券封闭B
下属两级基金的交易代码	161016	150041
报告期末下属两级基金的份额总额 (单位:份)	1,362,954,727.16	1,051,479,348.41
下属两级基金的风险收益特征	天盈A份额表现出低风险、收益相对稳定的特征	天盈B份额表现出较高风险、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	40,422,423.05
2.本期利润	86,971,882.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0289
4.期末基金资产净值	2,437,193,918.10
5.期末基金份额净值	1.009

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。

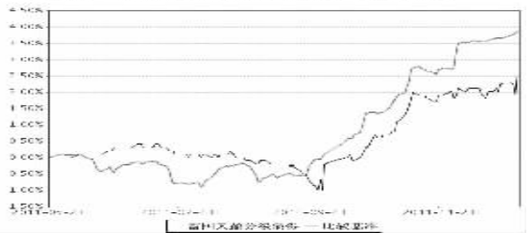
3.2 基金净值表现

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	2.72%	0.14%	3.79%	0.11%	-1.07%	0.03%

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。
本基金合同生效日为2011年5月23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2011年5月23日起至2011年11月22日。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)
富国天盈分级债券A与富国天盈分级债券封闭B基金份额配比	13:10
期末富国天盈分级债券A份额参考净值	1.005
期末富国天盈分级债券A份额累计参考净值	1.028
期末富国天盈分级债券封闭B份额参考净值	1.015
期末富国天盈分级债券封闭B份额累计参考净值	1.015
富国天盈分级债券A的预计年收益率	4.90%

§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		
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	2011-05-23	-	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。
赵恒毅	本基金基金经理	2011-05-24	-	7年	硕士,曾任通用技术集团投资管理有限公司研究员,2008年4月至2011年5月任富国基金管理有限公司固定收益部研究员,2011年5月至今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天盈分级债券型证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国天盈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