富国汇利分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月30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：[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]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[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国汇利分级债券封闭[illegible]（内简称：富国汇利）
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型基金，封闭期为三年，本基金[illegible]封闭期为三年，期满后，[illegible]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（[illegible]）
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	在追求本金长期安全的基础上，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，均衡全期风险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[illegible]（粤） 富国汇利分级债券封闭[illegible]（月）
下属两级基金的交易代码	[illegible] [illegible]
报告期末下属两级基金的份额总额	[illegible]份 [illegible]份
下属两级基金的风险收益特征	汇利[illegible]（粤）分级债券表现出较风险、较收益相对稳定的特征。	汇利[illegible]（月）分级债券表现出较高风险、较收益相对较高的特征。

§3 主要财务指标和基金净值表现

[illegible] 主要财务指标

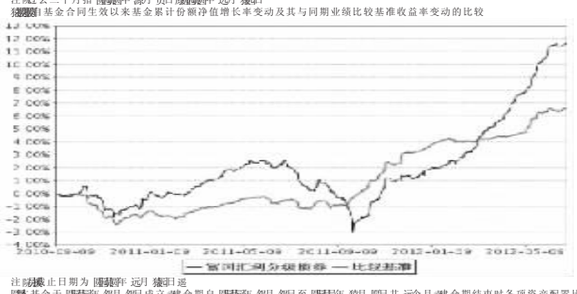
单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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，[illegible]基金交易佣金等[illegible]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、[illegible]他收入、[illegible]含公允价值变动收益。[illegible]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。
[illegible]基金净值表现
[illegible] 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[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：[illegible]去三个月指[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日。
[illegible] 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：[illegible]止日为[illegible]年[illegible]月[illegible]日。
[illegible]基金于[illegible]年[illegible]月[illegible]日成立，建仓期自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日共[illegible]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。
[illegible] 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末[illegible]年[illegible]月[illegible]日
富国汇利封闭（粤）与富国汇利封闭（月）基金份额配比	[illegible]
期末富国汇利封闭（粤）份额参考净值	[illegible]
期末富国汇利封闭（粤）份额累计参考净值	[illegible]
期末富国汇利封闭（月）份额参考净值	[illegible]
期末富国汇利封闭（月）份额累计参考净值	[illegible]
富国汇利封闭（粤）的预计年收益率	[illegible]

§4 管理人报告

[illegible]基金经理[illegible]基金经理小组[illegible]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，[illegible]定收益部总经理，[illegible]国天利增长债券投资基金基金经理，[illegible]国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	硕士，[illegible]年任职兴业证券股份有限公司研究部职员，[illegible]年资银行部职员，[illegible]年[illegible]月任富国基金管理有限公司债券研究员，[illegible]年[illegible]月至今任富国天利基金经理，[illegible]年[illegible]月起兼任富国天丰基金经理，[illegible]年[illegible]月起兼任富国汇利分级债券型证券投资基金基金经理，[illegible]年富国基金公司总经理助理，[illegible]定收益部总经理，[illegible]具有基金从业资格，[illegible]中国籍。
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，[illegible]国天盈分级债券型证券投资基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	博士，[illegible]年任国泰君安证券股份有限公司固定收益部研究员，[illegible]年易贝[illegible]银安盛基金管理有限公司基金经理助理，[illegible]年[illegible]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，[illegible]年[illegible]月至今任富国天时货币市场基金基金经理，[illegible]年[illegible]月起兼任富国汇利分级债券型证券投资基金基金经理，[illegible]年富国基金公司总经理助理，[illegible]定收益部总经理，[illegible]具有基金从业资格，[illegible]中国籍。

[illegible]期内本基金运作遵规守信情况说明
本报告期，[illegible]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[illegible]中华人民共和国证券投资基金法[illegible]、[illegible]中华人民共和国证券法[illegible]、[illegible]富国汇利分级债券型证券投资基金基金合同[illegible]以及其它有关法律法规的规定，[illegible]本着诚实信用、[illegible]勤尽责的原则管理和运用基金资产，[illegible]为投资者减少和分散风险，[illegible]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，[illegible]管理和运用基金资产，[illegible]损害基金持有人利益的行为，[illegible]基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。
[illegible] 公平交易专项说明
[illegible]公平交易制度的执行情况
本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的[illegible]公平交易管理办法，[illegible]对证券的一级市场申购、[illegible]二级市场交易相关的研究分析、[illegible]投资决策、[illegible]权、[illegible]易执行、[illegible]业绩评估等投资管理环节，[illegible]行事前控制、[illegible]中监控、[illegible]后评估及反馈的流程化管理，[illegible]制度、[illegible]作层面确保各组合享有同等信息知情权、[illegible]等交易机会，[illegible]保持各组合的独立投资决策权。
事前控制主要包括[illegible]一级市场，[illegible]通过标准化的办公流程，[illegible]关联方审核、[illegible]价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；[illegible]二级市场，[illegible]通过交易系统的投资备选库、[illegible]易对手库及授权管理，[illegible]投资标的、[illegible]易对手和操作权限进行自动化控制。
事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、[illegible]市场冲击的控制，[illegible]银行间市场交易价格的公允性评估等，[illegible]主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，[illegible]经特别控制流程审核同意，[illegible]得进行；[illegible]于同日同向交易，[illegible]通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理，[illegible]制一基金经理管理的不同组合，[illegible]对同一投资标的采用相同投资策略的，[illegible]须通过交易系统采取同时、[illegible]制价下达投资指令，[illegible]保公平对待其所管理的组合。
事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，[illegible]以及不同时间窗口下、[illegible]日、[illegible]、[illegible]季度公平性交易分析评估等，[illegible]通过公平性交易的事后分析评估系统，[illegible]对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，[illegible]析对象涵盖公募、[illegible]金、[illegible]保及专户产品，[illegible]重点分析同类组合、[illegible]票型、[illegible]合型、[illegible]券型等[illegible]、[illegible]同产品间以及同一基金经理管理不同组合的交易行为，[illegible]发现异常交易行为，[illegible]察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释，[illegible]按法规要求上报辖区监管机构，[illegible]季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，[illegible]经督察长、[illegible]经理审阅签字后，[illegible]档保存，[illegible]备后查证。
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，未出现违反公平交易制度的情况。
[illegible]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。
公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]的情况，未受到监管机构的相关调查。
[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析
[illegible]季度，[illegible]经济仍然处于动荡之中，欧债危机未有根本解决，美国经济仅是温和复苏，国内方面，经济下滑趋势非常明显，多数行业景气度明显下降，通货膨胀落速度符合预期，在此背景下，[illegible]国央行货币政策偏向适度宽松，降准和降息均已实施，债市收益率和市场资金利率均出现明显下行。[illegible]于业绩下滑预期逐渐被市场接受，[illegible]益市场表现不佳。
[illegible]季度，海交易所推出了转债质押回购功能，[illegible]使得转债市场出现估值修复行情。操作方面，我们大幅提高了转债仓位，降低了股票仓位，我们认为，[illegible]内经济正处于筑底过程中，未来政策刺激力度有望加大，[illegible]益市场预期有望好转，[illegible]此转债市场的表现可期，[illegible]中股性品种的机会更大。
[illegible]报告期内基金的业绩表现
报告期内，[illegible]基金份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

§5 投资组合报告

[illegible]报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]	占基金资产的比例[illegible]
[illegible]	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
[illegible]	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按行业分类的股票投资组合
[illegible]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[illegible]	公允价值[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	[illegible]	人民网	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	国家债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	央行票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]政策性金融债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	中期票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	可转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]	公允价值[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]力债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]重庆农商债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]金阳债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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

序号	证券代码	证券名称	数量[illegible]	公允价值[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	[illegible]	宁公控员	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：[illegible]本基金本报告期末未持有权证。
[illegible] 投资组合报告附注
[illegible]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、[illegible]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、[illegible]处罚的情况。
[illegible]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。
[illegible] 其他资产构成

序号	名称	金额[illegible]
[illegible]	存出保证金	[illegible]
[illegible]	应收证券清算款	[illegible]
[illegible]	应收股利	[illegible]
[illegible]	应收利息	[illegible]
[illegible]	应收申购款	[illegible]
[illegible]	其他应收款	[illegible]
[illegible]	待摊费用	[illegible]
[illegible]	其他	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]

[illegible]报告期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[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	新钢转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	深机转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	关丰转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中鼎转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	燕京转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注：[illegible]本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
[illegible]投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，[illegible]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：[illegible]份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	[illegible]
报告期期间买入总份额	[illegible]
报告期期间卖出总份额	[illegible]
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	[illegible]
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例[illegible]	[illegible]

§7 备查文件目录

[illegible]备查文件目录
[illegible]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
[illegible]富国汇利分级债券型证券投资基金基金合同
[illegible]富国汇利分级债券型证券投资基金托管协议
[illegible]中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
[illegible]富国汇利分级债券型证券投资基金财务报表及报表附注
[illegible]报告期内在指定报刊上披露的各项公告
[illegible]存放地点
上海市浦东新区世纪大道[illegible]号上海国金中心二期[illegible]层
[illegible]查阅方式
投资者对本报告书如有疑问，请咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。
咨询电话：[illegible]国统一[illegible]长途话费。
公司网址：[illegible]

富国基金管理有限公司
[illegible]年[illegible]月[illegible]日

富国可转换债券证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月30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07月20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[illegible]年[illegible]月[illegible]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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自[illegible]年[illegible]月[illegible]日起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日止。

§2 基金产品概况

基金简称	富国可转债
基金主代码	[illegible]
交易代码	前端交易代码：[illegible]；后端交易代码：[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]年[illegible]月[illegible]日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
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[illegible]上而下[illegible]观分析与[illegible]自下而上[illegible]券选配有效结合，[illegible]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，[illegible]调收益的安全性与稳定性；[illegible]一方面利用可转债的股票特性，[illegible]含股票期权，[illegible]分享股市上涨所产生的较高收益。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：[illegible]人相转债指数收益率[illegible]深[illegible]指数收益率[illegible]中债综合指数收益率[illegible]。
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，是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

[illegible] 主要财务指标

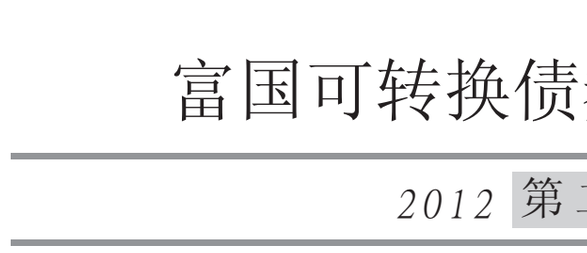
单位：人民币元

主要财务指标	报告期[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日
[illegible]本期已实现收益	[illegible]
[illegible]本期利润	[illegible]
[illegible]加权平均基金份额本期利润	[illegible]
[illegible]期末基金资产净值	[illegible]
[illegible]期末基金份额净值	[illegible]

注：[illegible]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，[illegible]赎回费、[illegible]基金转换费等，[illegible]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、[illegible]投资收益、[illegible]他收入、[illegible]含公允价值变动收益。[illegible]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。
[illegible]基金净值表现
[illegible] 本报告期基金份额净值增长率及与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：[illegible]去三个月指[illegible]年[illegible]月[illegible]日-[illegible]年[illegible]月[illegible]日。
[illegible] 自基金合同生效以来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：[illegible]止日为[illegible]年[illegible]月[illegible]日。
[illegible]基金于[illegible]年[illegible]月[illegible]日成立，建仓期自[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日共[illegible]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

[illegible]基金经理[illegible]基金经理小组[illegible]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		
赵恒毅	本基金基金经理兼任富国天益分级债券型证券投资基金基金经理、富国新天锋定期开放债券型证券投资基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	硕士，袁曾任通用技术集团投资管理有限公司研究员，[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日任富国基金管理有限公司富国天益分级债券型证券投资基金基金经理助理，[illegible]年[illegible]月至今任富国天益分级债券型证券投资基金基金经理，[illegible]年[illegible]月起兼任富国新天锋定期开放债券型证券投资基金基金经理，[illegible]年[illegible]月[illegible]日起任富国可转换债券证券投资基金基金经理，[illegible]具有基金从业资格，[illegible]中国国籍。
杨贵宾	本基金副任基金经理	[illegible]	[illegible]	[illegible]年	博士，[illegible]年[illegible]月任富国基金管理有限公司债券研究员，[illegible]策略分析师，[illegible]年[illegible]月至[illegible]年[illegible]月任富国天时基金经理，[illegible]年[illegible]月起任富国天利基金经理，[illegible]年[illegible]月[illegible]日起任富国可转换债券基金经理，[illegible]具有基金从业资格，[illegible]中国国籍。

注：[illegible]公司于[illegible]年[illegible]月[illegible]日在中国证券报、[illegible]海证券报、[illegible]证券时报及公司网站上做公告，[illegible]任赵恒毅先生担任本基金基金经理。
[illegible]报告期内本基金运作遵规守信情况说明
本报告期，[illegible]富国基金管理有限公司作为富国可转换债券证券投资基金的管理人，严格按照[illegible]中华人民共和国证券投资基金法[illegible]、[illegible]中华人民共和国证券法[illegible]、[illegible]富国可转换债券证券投资基金基金合同[illegible]以及其它有关法律法规的规定，[illegible]本着诚实信用、[illegible]勤尽责的原则管理和运用基金资产，[illegible]尽可能减少和分散投资风险，[illegible]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，[illegible]管理和运用基金资产，[illegible]损害基金持有人利益的行为，[illegible]基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。
[illegible] 公平交易专项说明
[illegible]公平交易制度的执行情况
本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的[illegible]公平交易管理办法，[illegible]对证券的一级市场申购、[illegible]二级市场交易相关的研究分析、[illegible]投资决策、[illegible]权、[illegible]易执行、[illegible]业绩评估等投资管理环节，[illegible]行事前控制、[illegible]中监控、[illegible]后评估及反馈的流程化管理，[illegible]制度、[illegible]作层面确保各组合享有同等信息知情权、[illegible]等交易机会，[illegible]保持各组合的独立投资决策权。
事前控制主要包括[illegible]一级市场，[illegible]通过标准化的办公流程，[illegible]关联方审核、[illegible]价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；[illegible]二级市场，[illegible]通过交易系统的投资备选库、[illegible]易对手库及授权管理，[illegible]投资标的、[illegible]易对手和操作权限进行自动化控制。
事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、[illegible]市场冲击的控制，[illegible]银行间市场交易价格的公允性评估等，[illegible]主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，[illegible]经特别控制流程审核同意，[illegible]得进行；[illegible]于同日同向交易，[illegible]通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理，[illegible]制一基金经理管理的不同组合，[illegible]对同一投资标的采用相同投资策略的，[illegible]须通过交易系统采取同时、[illegible]制价下达投资指令，[illegible]保公平对待其所管理的组合。
事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，[illegible]以及不同时间窗口下、[illegible]日、[illegible]、[illegible]季度公平性交易分析评估等，[illegible]通过公平性交易的事后分析评估系统，[illegible]对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，[illegible]析对象涵盖公募、[illegible]金、[illegible]保及专户产品，[illegible]重点分析同类组合、[illegible]票型、[illegible]合型、[illegible]券型等[illegible]、[illegible]同产品间以及同一基金经理管理不同组合的交易行为，[illegible]发现异常交易行为，[illegible]察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释，[illegible]按法规要求上报辖区监管机构，[illegible]季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，[illegible]经督察长、[illegible]经理审阅签字后，[illegible]档保存，[illegible]备后查证。
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，未出现违反公平交易制度的情况。
[illegible]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。
公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量[illegible]的情况，未受到监管机构的相关调查。
[illegible]报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
[illegible]报告期内基金投资策略和运作分析
二季度国内通胀水平缓慢回落，[illegible]时经济增长出现放缓迹象，[illegible]国人民银行在[illegible]月份调降了一次存贷款利率，[illegible]开市场操作方面也维持市场流动性宽松状态。
本季度，[illegible]低等级信用债收益率大幅下行，[illegible]投债表现优异。[illegible]季初基金增加了高收益信用债的仓位，[illegible]季度将在继续维持基本仓位的基础上，[illegible]好组合结构调整。
报告期内，[illegible]基金对持仓品种进行了结构优化，[illegible]得组合整体的风险收益属性更加优良。[illegible]未来，[illegible]基金将继续关注通胀水平、[illegible]经济增长、[illegible]信贷增长以及货币政策方面的变化对市场可能带来的影响，[illegible]继续跟踪债券发行人信用状况的变化趋势，[illegible]积极把握市场中各种交易机会，[illegible]在控制好信用风险的前提下为持有人争取较高的回报。
[illegible]报告期内基金的业绩表现
本报告期，[illegible]基金净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准收益率为[illegible]。

§5 投资组合报告

[illegible]报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额[illegible]	占基金总资产的比例[illegible]
[illegible]	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]股票	[illegible]	[illegible]
[illegible]	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融衍生品投资	[illegible]	[illegible]
[illegible]	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]断式回购的买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他资产	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按行业分类的股票投资组合
注：[illegible]本基金本报告期末未持有股票投资组合。
[illegible]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
注：[illegible]本基金本报告期末未持有股票投资组合。
[illegible]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[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	国家债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	央行票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：[illegible]政策性金融债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业债券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
[illegible]	中期票据	[illegible]	[illegible]
[illegible]	可转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他	[illegible]	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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[illegible]	公允价值[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	重工转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	歌华转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：[illegible]本基金本报告期末未持有资产支持证券。
[illegible]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：[illegible]本基金本报告期末未持有权证。
[illegible] 投资组合报告附注
[illegible]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、衰或在报告编制日前一年内受到公开谴责、[illegible]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、[illegible]处罚的情况。
[illegible]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。
[illegible] 其他资产构成

序号	名称	金额[illegible]
[illegible]	存出保证金	[illegible]
[illegible]	应收证券清算款	[illegible]
[illegible]	应收股利	[illegible]
[illegible]	应收利息	[illegible]
[illegible]	应收申购款	[illegible]
[illegible]	其他应收款	[illegible]
[illegible]	待摊费用	[illegible]
[illegible]	其他	[illegible]
[illegible]	合计	[illegible]

[illegible]报告期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[illegible]	占基金资产净值比例[illegible]
[illegible]	[illegible]	中行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	石化转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	新钢转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	川投转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	海运转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	深机转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	博汇转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	国电转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	关丰转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	中鼎转债	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	燕京转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
注：[illegible]本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。
[illegible]投资组合报告附注的其他文字描述部分
因四舍五入原因，[illegible]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：[illegible]份

报告期期初基金份额总额	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]
减：[illegible]报告期期间基金总赎回份额	[illegible]
报告期期末基金份额总额	[illegible]

§7 备查文件目录

[illegible]备查文件目录
[illegible]中国证监会批准设立富国可转换债券证券投资基金的文件
[illegible]富国可转换债券证券投资基金基金合同
[illegible]富国可转换债券证券投资基金托管协议
[illegible]中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
[illegible]富国可转换债券证券投资基金财务报表及报表附注
[illegible]报告期内在指定报刊上披露的各项公告
[illegible]存放地点
上海市浦东新区世纪大道[illegible]号上海国金中心二期[illegible]层
[illegible]查阅方式
投资者对本报告书如有疑问，请咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。
咨询电话：[illegible]国统一[illegible]长途话费。
公司网址：[illegible]

富国基金管理有限公司
[illegible]年[illegible]月[illegible]日

富国天盈分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

[illegible]年6月30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：[illegible]年[illegible]月[