

富国天盈分级债券型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 09 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： 2011 年 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	富国天盈分级债券	
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）	3,504,716,032.32	
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）	2,453,236,683.91	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07月01日-2011年09月30日）
1. 本期已实现收益	28,340,894.41
2. 本期利润	-19,524,128.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0056
4. 期末基金资产净值	3,496,773,848.50
5. 期末基金份额净值	0.998

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	-0.50%	0.13%	0.31%	0.09%	-0.81%	0.04%

注：过去三个月指2011年7月1日—2011年9月30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 9 月 30 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，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（2011 年 09 月 30 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	7:3
期末富国天盈分级债券 A 份额参考净值	1.016
期末富国天盈分级债券 A 份额累计参考净值	1.016
期末富国天盈分级债券封闭 B 份额参考净值	0.955
期末富国天盈分级债券封闭 B 份额累计参考净值	0.955
富国天盈分级债券 A 的预计年收益率	4.55%

§ 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	2011-05-23	—	5 年	博士，曾任国泰君安证券股份

	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				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合规守信情况说明

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，严格执行交易系统内的公平交易程序，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

三季度国内通胀水平创下新高并维持高位，但由于信贷和货币增速逐步达到调控目标，央行仅在7月初加息一次后即进入政策观察期。本季度，利率产品收益率维持区间小幅波动，信用产品收益率因为信用风险担忧和供给骤增而出现持续上升，转债指数也出现大幅下跌。报告期内本基金的投资主要集中于信用债，在控制组合久期和行业板块分布的前提下，努力选取信用风险可控且收益率足够的个券。报告期内本基金没有参与新股网下申购，较少参与可转债的投资。

始于二季度的地方融资平台流动性担忧在三季度持续发酵，受此影响城投债抛售压力巨大，价格下跌进一步引发止损交易，部分城投债收益率创下历史新高。国家对房地产的调控政策不放松，导致地产销售数据疲软，市场对房地产行业的担忧上升，地产债的收益率也受到影响。另一方面，三季度公司债的发行异常密集，而市场对信用产品的需求较弱，严重失衡的供求关系直接推动收益率上行。

我们预期，四季度随着CPI的见顶回落和经济增速的放缓，银行信贷政策将出现结构性的放松，预计主要是在实体经济领域。一旦实体经济领域信贷放松，产业债发行人的发行意愿将出现下降，将有利于改善市场供求关系。另外，通胀水平的下降有利于拉低信用产品的基准利率。因此，本基金四季度的主要工作是进行结构优化调整，使组合久期、信用评级、行业分布等方面达到更为合理的水平。

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-0.5%，业绩比较基准收益率为0.31%。

§ 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	657,000.00	0.01
	其中：股票	657,000.00	0.01
2	固定收益投资	3,982,706,485.36	82.61
	其中：债券	3,982,706,485.36	82.61
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	660,751,567.93	13.71

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	71,389,603.89	1.48
5	银行存款和结算备付金合计	62,432,136.01	1.30
6	其他资产	114,374,341.23	2.37
7	合计	4,820,921,530.53	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	—	—
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	—	—
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	657,000.00	0.02
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	657,000.00	0.02

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	601669	中国水电	146,000	657,000.00	0.02

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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	3,225,464,385.36	92.24
5	企业短期融资券	738,528,000.00	21.12
6	中期票据	—	—
7	可转债	18,714,100.00	0.54
8	其他	—	—
9	合计	3,982,706,485.36	113.90

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	122092	11 大秦 01	1,700,000	169,490,000.00	4.85
2	122805	11 大同债	1,603,660	152,748,615.00	4.37
3	122080	11 康美债	1,150,010	113,954,490.90	3.26
4	122788	11 三明债	999,990	103,998,960.00	2.97
5	041152001	11 国电集 CP004	1,000,000	100,230,000.00	2.87

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	208,369.08

2	应收证券清算款	32,307,849.53
3	应收股利	—
4	应收利息	81,858,122.62
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	114,374,341.23

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	110015	石化转债	9,615,100.00	0.27
2	113001	中行转债	9,099,000.00	0.26

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	601669	中国水电	657,000.00	0.02	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天盈分级债券型证券投资基金的文件
- 2、富国天盈分级债券型证券投资基金基金合同
- 3、富国天盈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、富国天盈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
2011 年 10 月 26 日