

富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

二〇一一年年度报告

(摘要)

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

送出日期： 2012年03月28日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

富国基金管理有限公司的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金简称	富国通胀通缩主题股票
基金主代码	100039
交易代码	前端交易代码：100039 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	2010年05月12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
报告期末基金份额总额	277,140,927.39份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金依据经济周期中不同发展阶段的特征，通过投资相应的受益资产，力求保护基金财产不受通货膨胀、通货紧缩等宏观经济波动的负面冲击，从而为投资者创造长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采用“自上而下”资产配置、行业配置与“自下而上”个券精选相结合的主动投资管理策略，通过精细化的风险管理，力争获取较高的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	富国基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李长伟
	联系电话	021-20361858
	电子邮箱	public@fullgoal.com.cn
客户服务电话	95105686、4008880688	95588
传真	021-20361634	010—66105798

### 2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的 管理人互联网网址	www.fullgoal.com.cn
-------------------------	---------------------

基金年度报告备置地点	富国基金管理有限公司 上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心二期16-17层 中国工商银行股份有限公司 北京市西城区复兴门内大街55号
------------	--

### § 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日
本期已实现收益	-30,640,440.80	109,249,750.32
本期利润	-102,791,073.67	155,296,885.32
加权平均基金份额本期利润	-0.3451	0.1653
本期基金份额净值增长率	-29.63%	19.60%
3.1.2 期末数据和指标	2011年12月31日	2010年12月31日
期末可供分配基金份额利润	-0.1742	0.1957
期末基金资产净值	228,849,688.63	390,930,015.00
期末基金份额净值	0.826	1.196

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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-7.40%	1.06%	-6.59%	1.12%	-0.81%	-0.06%
过去六个月	-18.70%	1.10%	-18.00%	1.09%	-0.70%	0.01%
过去一年	-29.63%	1.13%	-19.47%	1.04%	-10.16%	0.09%
自基金合同生效日起至今	-15.84%	1.21%	-11.79%	1.16%	-4.05%	0.05%

注：

本基金业绩比较基准：沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

根据基金合同中投资策略及投资限制的有关规定，本基金业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。

本基金权益类证券投资部分、固定收益类证券投资部分的业绩比较基准分别采用具有

代表性的沪深 300 指数和中债综合指数。

本基金每个交易日对业绩比较基准进行再平衡处理，1 日收益率（ $\text{benchmark}_t$ ）按下列公式计算：

$$\text{benchmark}_t = 80\% * [\text{沪深 300 指数}_t / (\text{沪深 300 指数}_{t-1}) - 1] + 20\% * [\text{中债综合指数}_t / (\text{中债综合指数}_{t-1}) - 1];$$

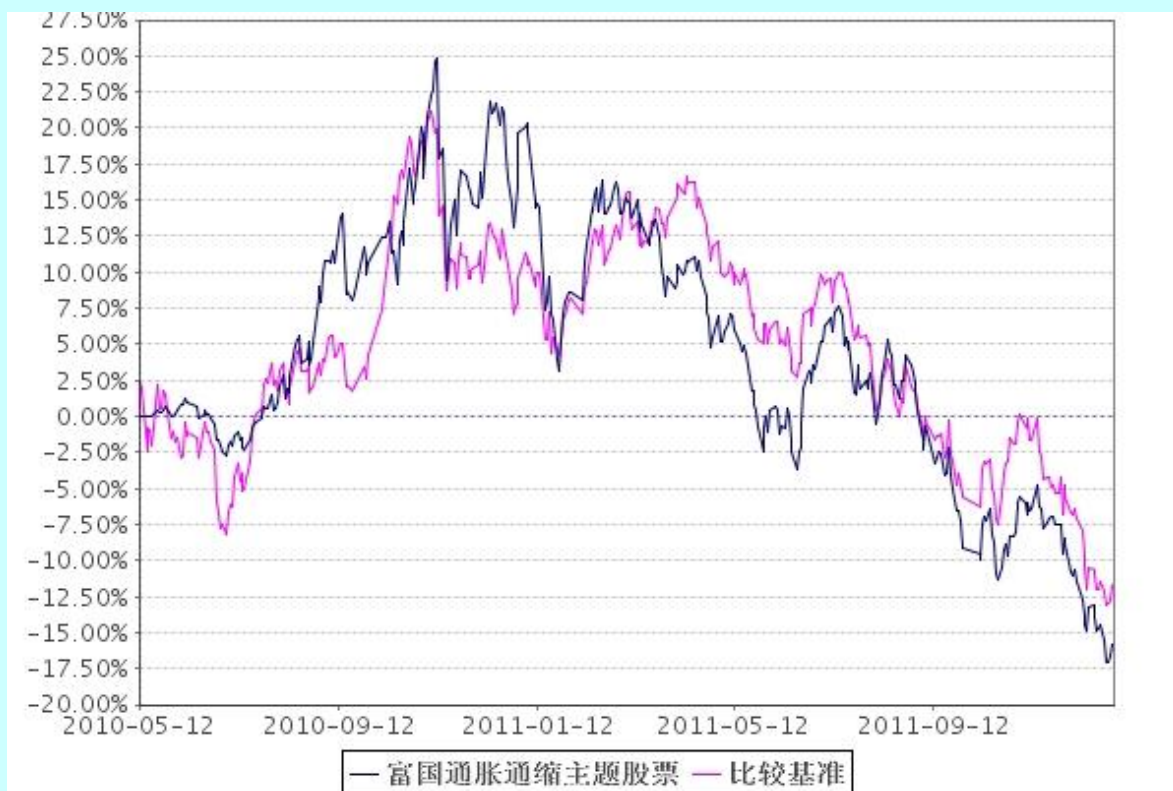
其中， $t=1,2,3,\dots,T$ ， $T$  表示时间截至日；

期间  $T$  日收益率（ $\text{benchmark}_T$ ）按下列公式计算：

$$\text{benchmark}_T = [\prod_{t=1}^T (1 + \text{benchmark}_t)] - 1$$

其中， $T=2,3,4,\dots$ ； $\prod_{t=1}^T (1 + \text{benchmark}_t)$  表示  $t$  日至  $T$  日的  $(1 + \text{benchmark}_t)$  数学连乘。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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 5 月 12 日成立，建仓期自 2010 年 5 月 12 日至 2010 年 11 月 11 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. 2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：2010 年净值增长率数据按实际存续期计算。

### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	0.200	4,590,163.08	2,405,466.14	6,995,629.22	1次分红
2010年	—	—	—	—	—
2009年	—	—	—	—	—
合计	0.200	4,590,163.08	2,405,466.14	6,995,629.22	—

注：基金自 2010 年 5 月 12 日(基金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日未进行利润分配。

## § 4 管理人报告

## 4.1 基金管理人及基金经理情况

### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

富国基金管理有限公司于1999年4月13日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于2001年3月从北京迁址上海。2003年9月加拿大蒙特利尔银行（BMO）参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，第一家中外合资的基金管理公司。截止2011年12月31日，本基金管理人共管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、富国天源平衡混合型证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金、富国天博创新主题股票型证券投资基金、富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金、富国天丰强化收益债券型证券投资基金、富国天鼎中证红利指数增强型证券投资基金、富国优化增强债券型证券投资基金、富国沪深300增强证券投资基金、富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金、富国汇利分级债券型证券投资基金、富国全球债券证券投资基金、富国可转换债券证券投资基金、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、富国天盈分级债券型证券投资基金、富国全球顶级消费品股票型证券投资基金、富国低碳环保股票型证券投资基金、富国中证500指数增强型证券投资基金（LOF）、富国产业债债券型证券投资基金二十六只证券投资基金。

### 4.1.2 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		
尚鹏岳	本基金基金经理兼任富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金经理	2010-10-14	—	9年	硕士，曾任恒生电子股份有限公司软件工程师；汉唐证券研究所投资策略分析师、研究员；银河基金管理有限公司策略分析师、行业研究员、基金经理助理、基金经理；2010年5月至10月任富国基金管理有限公司高级营销策划经理；2010年10月起任富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金基金经理；2011年1月起任富国天合稳健优选股票型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
赵涛	本基金基金经理	2011-08-16	—	8年	博士，曾任河南大学经济学院教师，海通证券研究所行业研究员，自2007年12月至2011年8月任富国基金管理有限公司行业研究员，2011年8月起任富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金



					基金经理。具有基金从业资格，中国国籍。
宋小龙	本基金前任基金经理	2010-05-12	2011-08-16	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。

注：1、上述表格内基金经理的任职日期、离任日期均指公司作出决定并公告披露之日。

证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

2、本公司于2011年8月16日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站上做公告，增聘赵涛先生担任本基金基金经理，与尚鹏岳先生共同管理本基金，免去宋小龙先生本基金基金经理职务。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国通胀通缩主题轮动股票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》、《富国通胀通缩主题轮动股票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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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

公司旗下相似投资风格的开放式基金业绩比较：

项目	净值增长率	业绩比较基准收益率
富国天益价值证券投资基金	-21.23%	-24.30%
富国天合稳健优选股票型证券投资基金	-24.71%	-20.30%
富国天博创新主题股票型证券投资基金	-23.48%	-20.30%
富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金	-29.63%	-19.47%

根据经托管行审定的基金年报数据，本公司旗下相近投资风格的富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金较富国天益价值证券投资基金、富国天博创新主题股票型证券投资基金在本报告期内的净值增长率差异超过 5%，其原因主要是基金合同约定及基金经理投资策略差异所致。日常监控及公平性交易分析结果表明，没有数据显示两者之间的投资行为存在利益输送的情况。

### 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 管理人对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 A 股市场继续回落，市场总体表现低迷。基金 2011 年适当降低了股票投资仓位。行业配置上，我们增加了消费、银行、可转债板块的配置比例，降低了化工、商业等板块的配置比例，同时在下落过程中继续增持了部分优质成长股。

### 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 0.826 元，份额累计净值为 0.846 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-29.63%，同期业绩比较基准收益率为-19.47%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国 GDP 增速正处在 2009 年触底回升之后的反复之中，通货膨胀率处在较高的水平，M2 增速仍在下降。虽然中国经济已经从 2009 年初的低谷中走了出来，但由于 4 万亿投资对经济的刺激作用正在消退，而经济的内生增长尚未能完全填补 4 万亿投资逐步完成之后留下的缺口，导致 GDP 增速的下降与通货膨胀率的上升，并引发政府通过控制信贷增速来降低通货膨胀率。我们预计未来通货膨胀率会逐步下降，而 GDP 增速虽然随着基数的提高会逐步降低，但仍有望逐步触底回升。股票市场整体估值处于低位，随着通货膨胀率的回落和 GDP 增速的逐步筑底，A 股市场值得期待。2012 年本基金将进一步精选个股。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司按照相关法律法规的规定成立了估值委员会，并制订了《富国基金管理有限公司估值委员会运作管理办法》。估值委员会是公司基金估值的主要决策机关，由主管运营副总经理负责，成员包括基金清算、监察稽核、金融工程方面的业务骨干以及相关基金经理，所有相关成员均具有丰富的证券投资基金行业从业经验。公司估值委员会负责提出估值意见、提供和评估估值技术、执行估值决策和程序、对外信息披露等工作，保证基金估值的公允性和合理性，维护基金持有人的利益。基金经理是估值委员会的重要成员，必须列席估值委员会的定期会议，提出基金估值流程及估值技术中存在的潜在问题，参与估值程序和估值技术的决策。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金于 2011 年 1 月 14 日公告对 2010 年报告期内利润进行收益分配，每 10 份基金份额派发红利 0.20 元，共计派发红利 6,995,629.22 元。

根据相关法律法规、本基金《基金合同》的约定以及基金的实际运作情况，2011 年报告期末本基金未满足收益分配条件，故不进行收益分配。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年，本基金托管人在对富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年，富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金的管理人——富国基金管理有限公司在富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 6,995,629.22 元。

#### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对富国基金管理有限公司编制和披露的富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金 2011 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司

二〇一二年三月二十六日

## § 6 审计报告

本基金审计的注册会计师出具的是无保留意见的审计报告。  
投资者可通过本基金年度报告正文查看审计报告全文。

## § 7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资产	本期末 (2011年12月31日)	上年度末 (2010年12月31日)
<b>资产：</b>		
银行存款	2,366,437.48	3,239,837.59
结算备付金	416,885.19	1,077,980.49
存出保证金	470,928.27	631,785.02
交易性金融资产	226,355,923.26	378,042,616.34
其中：股票投资	178,321,735.90	362,436,052.34
基金投资	—	—
债券投资	48,034,187.36	15,606,564.00
资产支持证券投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	—	—
应收证券清算款	—	10,905,564.42
应收利息	312,338.18	83,125.47
应收股利	—	—
应收申购款	15,284.05	668,053.84
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	229,937,796.43	394,648,963.17
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末 (2011年12月31日)</b>	<b>上年度末 (2010年12月31日)</b>
<b>负债：</b>		
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
衍生金融负债	—	—
卖出回购金融资产款	—	—
应付证券清算款	—	—
应付赎回款	215,502.79	1,882,097.02

应付管理人报酬	301,935.04	678,061.05
应付托管费	50,322.50	113,010.15
应付销售服务费	—	—
应付交易费用	269,535.29	918,686.68
应交税费	—	—
应付利息	—	—
应付利润	—	—
递延所得税负债	—	—
其他负债	250,812.18	127,093.27
负债合计	1,088,107.80	3,718,948.17
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	277,140,927.39	326,943,150.13
未分配利润	-48,291,238.76	63,986,864.87
所有者权益合计	228,849,688.63	390,930,015.00
负债和所有者权益总计	229,937,796.43	394,648,963.17

注：①报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.826 元，基金份额总额 277,140,927.39 份。

②本基金合同于 2010 年 5 月 12 日生效，上年度可比期间自 2010 年 5 月 12 日至 2010 年 12 月 31 日。

## 7.2 利润表

会计主体：富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

本报告期：2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 (2011 年 01 月 01 日至 2011 年 12 月 31 日)	上年度可比期间 (2010 年 5 月 12 日(基 金合同生效日)至 2010 年 12 月 31 日)
<b>一、收入</b>	-95,864,966.60	170,270,524.27
1. 利息收入	485,344.66	3,400,279.56
其中：存款利息收入	64,182.72	1,686,791.47
债券利息收入	421,161.94	578,816.87
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	—	1,134,671.22
其他利息收入	—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-24,407,257.33	118,920,602.52
其中：股票投资收益	-25,906,718.34	115,201,065.13
基金投资收益	—	—
债券投资收益	-605,003.91	2,320,752.01
资产支持证券投资收益	—	—

衍生工具投资收益	—	—
股利收益	2,104,464.92	1,398,785.38
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-72,150,632.87	46,047,135.00
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	—	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	207,578.94	1,902,507.19
<b>减：二、费用</b>	<b>6,926,107.07</b>	<b>14,973,638.95</b>
1. 管理人报酬	4,528,698.62	9,330,140.45
2. 托管费	754,783.07	1,555,023.37
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	1,266,106.61	3,815,699.25
5. 利息支出	27,559.77	140,554.78
其中：卖出回购金融资产支出	27,559.77	140,554.78
6. 其他费用	348,959.00	132,221.10
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>-102,791,073.67</b>	<b>155,296,885.32</b>
减：所得税费用	—	—
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>-102,791,073.67</b>	<b>155,296,885.32</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 (2011年01月01日至2011年12月31日)		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	326,943,150.13	63,986,864.87	390,930,015.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	-102,791,073.67	-102,791,073.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-49,802,222.74	-2,491,400.74	-52,293,623.48
其中：1. 基金申购款	103,372,413.60	10,388,303.00	113,760,716.60
2. 基金赎回款	-153,174,636.34	-12,879,703.74	-166,054,340.08
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	-6,995,629.22	-6,995,629.22
五、期末所有者权益（基金净值）	277,140,927.39	-48,291,238.76	228,849,688.63
项目	上年度可比期间 (2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日)		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计

一、期初所有者权益（基金净值）	1,486,157,094.82	—	1,486,157,094.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	155,296,885.32	155,296,885.32
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,159,213,944.69	-91,310,020.45	-1,250,523,965.14
其中：1. 基金申购款	240,094,243.58	31,373,449.57	271,467,693.15
2. 基金赎回款	-1,399,308,188.27	-122,683,470.02	-1,521,991,658.29
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	326,943,150.13	63,986,864.87	390,930,015.00

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

窦玉明 _____ 基金管理公司负责人	林志松 _____ 主管会计工作负责人	雷青松 _____ 会计机构负责人
---------------------------	---------------------------	-------------------------

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报告相一致。

### 7.4.2 会计差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

### 7.4.3 税项

#### 1. 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3% 调整为 1%；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

#### 2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关



税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

## 7.4.4 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
海通证券股份有限公司（“海通证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
申银万国证券股份有限公司（“申银万国证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
山东省国际信托有限公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东
中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

## 7.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

### 7.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

#### 7.4.5.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期（2011年01月01日至2011年12月31日）		上年度可比期间 （2010年5月12日（基金合同生效日） 至2010年12月31日）	
	成交金额	占当期股票成交 总额的比例（%）	成交金额	占当期股票成交 总额的比例（%）
海通证券	148,934,024.63	18.60	629,236,296.60	24.59
申银万国证券	78,009,648.99	9.74	134,599,899.71	5.26



#### 7.4.5.1.2 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

#### 7.4.5.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期(2011年01月01日至2011年12月31日)		上年度可比期间 (2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日)	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)
海通证券	5,907,103.61	5.72	—	—
申银万国证券	28,630,170.96	27.71	101,399.04	0.09

#### 7.4.5.1.4 回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期(2011年01月01日至2011年12月31日)		上年度可比期间 (2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日)	
	成交金额	占当期回购成交总额的比例(%)	成交金额	占当期回购成交总额的比例(%)
申银万国证券	10,000,000.00	38.46	—	—

#### 7.4.5.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期(2011年01月01日至2011年12月31日)			
	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
海通证券	122,834.62	18.42	52,980.13	19.66
申银万国证券	66,308.18	9.94	18,628.05	6.91
关联方名称	上年度可比期间 (2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日)			
	佣金	占当期佣金总量的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
海通证券	518,471.36	24.27	301,898.57	32.86
申银万国证券	114,410.21	5.36	12,752.58	1.39

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于(卖)经手费、证券结算风险基金和买(卖)证管费等)。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

#### 7.4.5.2 关联方报酬

##### 7.4.5.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期(2011年01月01日至	上年度可比期间
----	-----------------	---------

	2011年12月31日)	(2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日)
当期发生的基金应支付的管理费	4,528,698.62	9,330,140.45
其中:支付销售机构的客户维护费	1,322,345.02	2,019,145.69

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。

#### 7.4.5.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期(2011年01月01日至2011年12月31日)	上年度可比期间 (2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日)
当期发生的基金应支付的托管费	754,783.07	1,555,023.37

注:基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。

#### 7.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 7.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期(2011年01月01日至2011年12月31日)	上年度可比期间 (2010年5月12日(基金合同生效日)至2010年12月31日)
基金合同生效日(2010年05月12日)持有的基金份额	—	39,999,000.00
期初持有的基金份额	39,999,000.00	—
期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	—	—
减:期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	39,999,000.00	39,999,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	14.43%	12.23%

注:1.本基金管理人认购/申购本基金份额的费率按照本基金发售公告的条款执行,

不存在费率优惠的情况。本基金管理人本期投资本基金按照公告的费率条款执行，不存在费率优惠的情况。

2. 期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：本基金除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未投资本基金。

#### 7.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期（2011年01月01日至2011年12月31日）		上年度可比期间 (2010年5月12日(基金合同生效日)至 2010年12月31日)	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	2,366,437.48	57,252.28	3,239,837.59	1,667,860.46

#### 7.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

#### 7.4.5.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无其他关联方交易事项。

#### 7.4.6 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

###### 7.4.6.1.1 受限证券类别：股票

金额单位：人民币元

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000521	美菱电器	2011-01-07	2012-01-11	非公开发行股票	10.28	4.43	700,000	7,196,000.00	3,101,000.00	—
000521	美菱电器	2011-08-10	2012-01-11	非公开发行股票 (送股)	—	4.43	140,000	—	620,200.00	—

注：本基金持有的非公开发行股票美菱电器，于2011年08月10日实施2010年度利润分配方案，向全体股东每10股送2股并派发现金红利0.5元（含税），本基金新增140,000股。

##### 7.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本期末未持有暂时停牌股票。

##### 7.4.6.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 7.4.6.3.1 银行间市场债券正回购

注：截至本报告期末2011年12月31日止，本基金无银行间市场债券正回购，未持

有债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 7.4.6.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金无证券交易所债券正回购，未持有债券正回购交易中作为抵押的债券。

#### 7.4.7 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 8 投资组合报告

### 8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	178,321,735.90	77.55
	其中：股票	178,321,735.90	77.55
2	固定收益投资	48,034,187.36	20.89
	其中：债券	48,034,187.36	20.89
	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	2,783,322.67	1.21
6	其他各项资产	798,550.50	0.35
7	合计	229,937,796.43	100.00

### 8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采掘业	—	—
C	制造业	98,033,626.54	42.84
C0	食品、饮料	31,662,341.28	13.84
C1	纺织、服装、皮毛	17,781,484.91	7.77
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,327,368.00	3.20
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	7,673,700.00	3.35
C8	医药、生物制品	33,588,732.35	14.68

C99	其他制造业	—	—
D	电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
E	建筑业	5,776,602.58	2.52
F	交通运输、仓储业	5,811,552.00	2.54
G	信息技术业	17,412,978.90	7.61
H	批发和零售贸易	16,193,987.66	7.08
I	金融、保险业	22,796,783.00	9.96
J	房地产业	—	—
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	5,543,307.46	2.42
M	综合类	6,752,897.76	2.95
	合计	178,321,735.90	77.92

### 8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000869	张裕A	134,890	14,554,631.00	6.36
2	600519	贵州茅台	73,900	14,284,870.00	6.24
3	600436	片仔癀	191,445	14,193,732.30	6.20
4	002029	七匹狼	390,700	13,791,710.00	6.03
5	600588	用友软件	659,486	11,870,748.00	5.19
6	600511	国药股份	962,034	11,534,787.66	5.04
7	600036	招商银行	697,200	8,275,764.00	3.62
8	600000	浦发银行	890,300	7,558,647.00	3.30
9	002014	永新股份	508,845	7,327,368.00	3.20
10	601166	兴业银行	556,100	6,962,372.00	3.04

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于富国基金管理有限公司网站的年度报告正文

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600000	浦发银行	19,573,338.06	5.01
2	600208	新湖中宝	15,585,935.83	3.99
3	600511	国药股份	15,406,526.09	3.94
4	600519	贵州茅台	15,127,220.50	3.87
5	000759	中百集团	14,750,665.31	3.77
6	002029	七匹狼	14,420,818.81	3.69

7	000869	张裕A	14,380,153.25	3.68
8	600436	片仔癀	13,996,631.38	3.58
9	600036	招商银行	13,391,231.64	3.43
10	601166	兴业银行	12,763,040.33	3.26
11	002007	华兰生物	11,845,422.32	3.03
12	600015	华夏银行	11,724,072.18	3.00
13	000338	潍柴动力	11,008,745.50	2.82
14	600761	安徽合力	9,627,800.82	2.46
15	000726	鲁泰A	8,347,782.89	2.14
16	600276	恒瑞医药	7,794,293.25	1.99
17	600415	小商品城	7,618,092.16	1.95
18	000538	云南白药	7,604,364.85	1.95
19	600386	北巴传媒	7,461,502.87	1.91
20	600528	中铁二局	7,455,045.03	1.91

注：“本期累计买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	000581	威孚高科	27,422,767.90	7.01
2	002215	诺普信	22,999,477.24	5.88
3	600859	王府井	22,933,378.92	5.87
4	002214	大立科技	21,929,996.90	5.61
5	600693	东百集团	20,872,895.41	5.34
6	000718	苏宁环球	20,009,617.61	5.12
7	600588	用友软件	17,998,767.19	4.60
8	600486	扬农化工	16,968,355.20	4.34
9	600570	恒生电子	16,771,753.12	4.29
10	000792	盐湖股份	15,029,759.82	3.84
11	600141	兴发集团	14,102,719.17	3.61
12	000401	冀东水泥	12,800,038.91	3.27
13	000338	潍柴动力	12,646,316.96	3.23
14	601601	中国太保	12,450,231.23	3.18
15	601168	西部矿业	12,412,663.30	3.18
16	600208	新湖中宝	12,086,286.81	3.09
17	600015	华夏银行	12,028,343.26	3.08
18	600000	浦发银行	11,452,618.47	2.93
19	000759	中百集团	9,291,824.18	2.38
20	600761	安徽合力	8,341,735.10	2.13
21	002007	华兰生物	8,277,287.53	2.12

注：“本期累计卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	359,687,344.80
卖出股票收入（成交）总额	448,327,589.65

注：“买入股票成本（成交）总额”和“卖出股票收入（成交）总额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	10,015,000.00	4.38
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	38,019,187.36	16.61
8	其他	—	—
9	合计	48,034,187.36	20.99

#### 8.6 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

金额单位：人民币元

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	010203	02 国债(3)	100,000	10,015,000.00	4.38
2	113001	中行转债	82,490	7,801,904.20	3.41
3	110016	川投转债	81,950	7,552,512.00	3.30
4	110003	新钢转债	74,860	7,463,542.00	3.26
5	110017	中海转债	79,320	7,279,989.60	3.18

#### 8.7 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。

#### 8.8 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。



## 8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	470,928.27
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	312,338.18
5	应收申购款	15,284.05
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	798,550.50

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	7,801,904.20	3.41
2	110016	川投转债	7,552,512.00	3.30
3	110003	新钢转债	7,463,542.00	3.26
4	126729	燕京转债	6,197,842.16	2.71

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 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。

### 8.9.6 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。

## § 9 基金份额持有人信息

### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例(%)	持有份额	占总份额比例(%)
10108	27,417.98	70,344,096.45	25.38	206,796,830.94	74.62

### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例(%)
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	414,344.61	0.1495

## § 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2010年05月12日)基金份额总额	1,486,157,094.82
报告期期初基金份额总额	326,943,150.13
本报告期基金总申购份额	103,372,413.60
减：本报告期基金总赎回份额	153,174,636.34
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	277,140,927.39

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金没有召开基金份额持有人大会。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### **11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼**

本报告期无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。

### **11.4 基金投资策略的改变**

本报告期本基金投资策略无改变。

### **11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况**

本报告期内基金管理人没有改聘为本基金审计的会计师事务所。本基金本年度支付给审计机构安永华明会计师事务所审计报酬为 5 万元人民币，其已为本公司提供审计服务的连续年限为 9 年。

### **11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

本报告期内基金管理人和基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

### 11.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
安信证券	2	68,132,443.49	8.51	4,674,467.00	4.52	—	—	—	—	55,669.75	8.35	—
东兴证券	2	14,302,168.38	1.79	10,180,271.23	9.85	—	—	—	—	12,156.62	1.82	—
国开证券	1	55,088,992.45	6.88	259,456.69	0.25	—	—	—	—	44,760.52	6.71	—
海通证券	2	148,934,024.63	18.60	5,907,103.61	5.72	—	—	—	—	122,834.62	18.42	—
红塔证券	2	28,153,774.55	3.52	1,824,653.29	1.77	—	—	—	—	23,457.19	3.52	—
华创证券	2	66,467,605.77	8.30	18,674,455.94	18.07	—	—	—	—	54,696.61	8.20	—
华西证券	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
民生证券	2	8,202,649.26	1.02	702,747.00	0.68	—	—	—	—	6,735.08	1.01	—
申银万国	1	78,009,648.99	9.74	28,630,170.96	27.71	10,000,000.00	38.46	—	—	66,308.18	9.94	—
湘财证券	1	18,449,957.85	2.30	—	—	—	—	—	—	15,682.48	2.35	—
兴业证券	1	8,661,936.09	1.08	1,106,496.00	1.07	—	—	—	—	7,362.56	1.10	—
银河证券	1	64,988,604.27	8.12	—	—	—	—	—	—	52,803.99	7.92	—
中投证券	1	112,725,096.21	14.08	18,799,547.60	18.19	—	—	—	—	95,816.29	14.37	—
中信证券	1	110,476,275.02	13.80	12,571,580.65	12.17	16,000,000.00	61.54	—	—	93,905.50	14.08	—

中邮证券	2	18,146,517.49	2.27	-	-	-	-	-	-	14,744.04	2.21	-
------	---	---------------	------	---	---	---	---	---	---	-----------	------	---

注：我对基金交易单元的选择是综合考虑券商的研究能力及其它相关因素后决定的。本期内本基金租用券商交易单元的变更情况：  
 新增租用交易单元：民生证券上海 25687、深圳 391291，华创证券上海 25295、深圳 390822，东兴证券上海 23087、深圳 391071，红塔  
 证券上海 25547、深圳 391108，中邮证券深圳 390458。

