

富国全球债券证券投资基金

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

2.1 基金基本情况

基金简称	富国全球债券（QDII—FOF）
基金主代码	100050
交易代码	前端交易代码：100050 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10月20日
报告期末基金份额总额（单位：份）	193,037,055.74
投资目标	本基金主要投资于全球债券市场，通过运用基金中基金（FOF：fund of funds）这种国际流行的投资管理模式，力争实现资产运作细分化、组合配置最优化、风险管理精细化、风险调整后收益最大化，从而谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用战略资产配置与战术资产配置相结合的策略，通过“自上而下”的方式进行资产配置，在有效分散风险（即：分散投资于单一国家或区域债券基金、单一债券类型基金以及单一基金公司及管理人的投资风险）的同时，力争实现基金资产风险调整后收益最大化。在本基金资产组合的构建过程中，根据不同投资标的的投资等级和波动性等特征，基金资产被区分为核心资产和卫星资产。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：Barclay Global Aggregate Index。
风险收益特征	本基金为债券型基金中基金，属于证券投资基金中的中低风险品种，其预期风险和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
境外投资顾问	英文名称： BMO Asset Management Inc.
	中文名称： 蒙特利尔银行资产管理公司
境外资产托管人	英文名称：

	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称： 布朗兄弟哈里曼银行

§ 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	-229,588.17
2. 本期利润	-11,344,393.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0510
4. 期末基金资产净值	182,825,990.17
5. 期末基金份额净值	0.947

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。

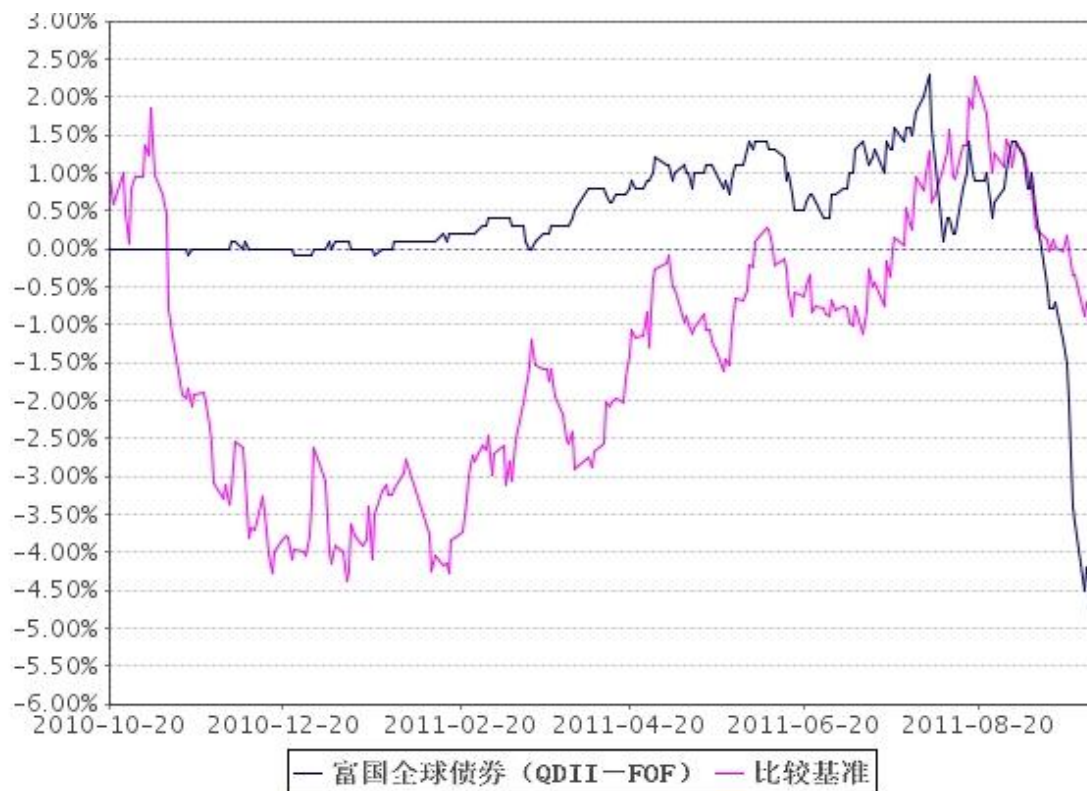
3.2 基金净值表现

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	-5.96%	0.37%	-0.85%	0.32%	-5.11%	0.05%

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：1. 截止日期为 2011 年 9 月 30 日。

2. 本基金于 2010 年 10 月 20 日成立，建仓期 6 个月，从 2010 年 10 月 20 日至 2011 年 4 月 19 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		
张峰	本基金基金经理兼任富国全球顶级消费品股票型证券投资基金基金经理	2011-04-12	—	10 年	硕士，曾任摩根史丹利研究部助理，里昂证券股票分析员，摩根大通执行董事，美林证券高级董事；自 2009 年 7 月至 2011 年 4 月任富国基金管理有限公司周期性行业研究负责人，自 2011 年 4 月起任富国全球债券证券投资基金基金经理，自 2011 年 7 月起任富国全球顶级消费品股票型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格，中国香港。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问	证券从	说明
----	---------	-----	----

	问所任职务	业年限	
Michael Stanley	投资长, 总裁, 执行长	18	执行长, 同时也担任投资长, 并负责管理加拿大股票组合, 1994 年加入蒙特利尔银行, 然后在 1996 年 2 月加入蒙特利尔资产管理公司至今。1979 年获得多伦多大学管理硕士, 同时是注册金融分析师
Mark McMahon	资深副总裁及固定收益主管	23	在加拿大固定收益市场有超过 22 年经验, 从 2004 年末开始成为蒙特利尔资产管理公司固定收益的领导投资经理至今, 在此前, 曾负责管理蒙特利尔资产管理公司客户的债券组合, 1999 年到加入蒙特利尔银行前, 在一家主要券商负责管理零售交易并且是私人客户部门的固定收益投资策略师, 1987 年毕业于西蒙菲沙大学, 主修经济与金融, 同时也是注册金融分析师

4.3 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全球债券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》、《富国全球债券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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在三季度保持了多元化的资产配置，既有避险类的发达国家国债，又有一些增强收益型的新兴市场国债与公司债。所以本基金的净值在本季度也不可避免地受到一定冲击，期间净值下跌 5.96%，其中由于人民币升值带来的损失为 1.8%。本基金的指数的持仓集中于发达国家国债类产品，基本未受冲击，本季度以人民币计价小幅下跌约 0.85%。

经过本轮调整，全球债券市场的格局呈现如下特点：

(1) 发达国家的政府国债估值相对较高。以美国、德国、日本的 10 年国债为例，其收益率分别约为 2.2%、2.2%和 1%。长期来看，只要全球经济不进入严重的衰退与通货紧缩（可能性较小），此类国债收益率逐渐走高是长期趋势。当然，短期内这些资产可能会持续受到追捧，一是由于资金避险的需求，二是由于美联储对长期债券的购买行动。

(2) 公司债券更具吸引力。美国可投资级债券的息差比上半年上升了约 30 个基点，而公司的盈利与资产负债表仍然强劲。全球高收益公司债券的平均收益率超过 10%，个人认为此类资产比股票更具吸引力。尤其是亚洲地区的公司债券，很多资质良好公司的债券收益率超过 15%，投资价值明显。

(3) 新兴市场国家债券仍具有投资价值。长期来看，很多新兴市场国家的财务状况好于发达国家，其货币仍具有升值潜力，所以新兴市场的本币债券具备长期投资价值。

展望四季度，我们倾向于认为美国经济陷入衰退的概率较小，欧洲方面的风险仍较大，债务问题的解决需要经过多次的讨价还价，期间市场的波动仍可能较大。可喜的是，欧洲各国已经意识到问题的严重性，所以近期表态尽快出台一揽子方案防止危机扩散至其它国家（主要是意大利与西班牙）和银行体系。因此我们保持谨慎乐观的态度，看好公司债券的投资机会。同时我们会更加重视风险管理，虽然欧洲问题得到解决的希望较大，我们还是要做好防止系统性风险冲击的准备，并尽力把握其中可能出现的机会。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，基金净值增长率为-5.96%，业绩比较基准收益率为-0.85%。

§ 5 投资组合报告

5.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	—	—
	其中：普通股	—	—
	存托凭证	—	—
2	基金投资	153,572,420.78	82.86
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—

4	金融衍生品投资	119,730.84	0.06
	其中：远期	119,730.84	0.06
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	货币市场工具	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	29,982,939.99	16.18
8	其他资产	1,660,002.56	0.90
9	合计	185,335,094.17	100.00

5.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

注：本基金本报告期末未持有权益投资。

5.3 期末按行业分类的权益投资组合

注：本基金本报告期末未持有权益投资。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

注：本基金本报告期末未持有权益投资。

5.5 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

金额单位：元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	远期投资-汇率 远期	FW00120110701	190,500.00	0.10
2	远期投资-汇率 远期	FW003	200.00	0.00
3	远期投资-汇率 远期	FW00120110829	-27,769.16	-0.02
4	远期投资-汇率 远期	FW00120110920	-43,200.00	-0.02

5.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

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	PIMCO-GLOBAL BOND-US UH I AC	开放式	契约型开放式	Pimco Global Advisors Ltd	30,716,558.30	16.80
2	FIDELITY-ASIAN HI YLD-A\$	开放式	契约型开放式	FIL Fund Management Ltd	16,630,205.43	9.10
3	SKANDIA-GLOBAL BOND-A	开放式	契约型开放式	Wellington Management Co LLP	13,276,662.93	7.26
4	FIDELITY FNDS-US HIGH YLD-A\$	开放式	契约型开放式	FIL Fund Management Ltd	12,485,692.42	6.83
5	FRANK TEMP INVEST ASIA B-AA\$	开放式	契约型开放式	Franklin Advisers Inc	11,576,196.86	6.33
6	LM-WA ASIAN OPPS. FD-AA\$	开放式	契约型开放式	Legg Mason Investments Europe Ltd	10,296,479.25	5.63
7	FRANK TEMP INV	开放	契	Franklin	10,243,226.78	5.60

	GL BD-A MDISS	式	约 型 开 放 式	Advisers Inc		
8	FULLERTON ASIAN BOND-A	开 放 式	契 约 型 开 放 式	Fullerton Fund Management Co Ltd	9,400,329.49	5.14
9	PIMCO-HI YIELD BD-\$INST INC	开 放 式	契 约 型 开 放 式	Pimco Global Advisors Ltd	8,238,212.49	4.51
10	ISHARES BG EURO CORP BOND	开 放 式	ETF 基 金	BlackRock Asset Management Ireland L	6,227,264.84	3.41

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.10.2 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。

本基金投资的前十名基金中，没有投资于超出基金合同规定备选基金库之外的基金。

5.10.3 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	1,277,381.86
3	应收股利	114,407.65
4	应收利息	842.85
5	应收申购款	3,027.04
6	其他应收款	264,343.16
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,660,002.56

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	260,215,393.72
报告期期间基金总申购份额	721,672.63
减：报告期期间基金总赎回份额	67,900,010.61
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	193,037,055.74

§ 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全球债券证券投资基金的文件
- 2、富国全球债券证券投资基金基金合同
- 3、富国全球债券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、富国全球债券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