

富国汇利分级债券型证券投资基金

二〇一一年半年度报告

2011年06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

送出日期： 2011年08月27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。本半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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 25 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1	重要提示及目录.....	2
1.1	重要提示.....	2
1.2	目录.....	3
§2	基金简介.....	5
2.1	基金基本情况.....	5
2.2	基金产品说明.....	5
2.3	基金管理人和基金托管人.....	5
2.4	信息披露方式.....	6
2.5	其他相关资料.....	6
§3	主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1	主要会计数据和财务指标.....	6
3.2	基金净值表现.....	7
3.3	其他指标.....	8
§4	管理人报告.....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	10
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
§5	托管人报告.....	11
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	11
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	11
5.3	托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
§6	半年度财务报表(未经审计).....	12
6.1	资产负债表.....	12
6.2	利润表.....	13
6.3	所有者权益(基金净值)变动表.....	14
6.4	报表附注.....	15
§7	投资组合报告.....	29
7.1	期末基金资产组合情况.....	29
7.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	29
7.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	30
7.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	30
7.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	31
7.6	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.....	32
7.7	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	32
7.8	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.....	32
7.9	投资组合报告附注.....	32
§8	基金份额持有人信息.....	33
8.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	33

8.2	期末上市基金前十名持有人.....	34
8.3	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	35
§ 9	开放式基金份额变动.....	35
§10	重大事件揭示.....	35
10.1	基金份额持有人大会决议.....	35
10.2	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.....	35
10.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	35
10.4	基金投资策略的改变.....	35
10.5	为基金进行审计的会计师事务所情况.....	36
10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	36
10.7	本期基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	37
10.8	其他重大事件.....	38
§11	备查文件目录.....	38

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	富国汇利分级债券型证券投资基金	
基金简称	富国汇利分级债券封闭	
基金主代码	161014	
基金运作方式	契约型基金。封闭期为三年，本基金《基金合同》生效后，在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（LOF）。	
基金合同生效日	2010年09月09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	
报告期末基金份额总额	2,999,255,415.06份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2010年10月8日	
下属两级基金的基金简称	富国汇利分级债券封闭A	富国汇利分级债券封闭B
下属两级基金的交易代码	150020	150021
报告期末下属两级基金的份额总额	2,099,478,789.45份	899,776,625.61份

2.2 基金产品说明

投资目标	在追求本金长期安全的基础上，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、平均剩余期限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。	
下属分级基金的风险收益特征	汇利A份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征	汇利B份额则表现出较高风险、收益相对较高的特征

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	中国农业银行股份有限公司

信息披露负责人	姓名	李长伟	李芳菲
	联系电话	021-68597788	010-66060069
	电子邮箱	public@fullgoal.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话	95105686、4008880688		95599
传真	021-68597799		010-63201816
注册地址	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层		北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层		北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码	200120		100031
法定代表人	陈敏		项俊波

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.fullgoal.com.cn
基金半年度报告备置地点	富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5、6 层 中国农业银行股份有限公司 北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2011年01月01日至2011年06月30日)
本期已实现收益	81,183,321.18
本期利润	81,890,006.00
加权平均基金份额本期利润	0.0273
本期加权平均净值利润率	2.70%
本期基金份额净值增长率	2.71%

3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年06月30日)
期末可供分配利润	70,359,740.65
期末可供分配基金份额利润	0.0235
期末基金资产净值	3,069,615,155.71
期末基金份额净值	1.023
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011年06月30日)
基金份额累计净值增长率	2.30%

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，基金交易佣金等），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。

期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

本基金合同生效日为2010年9月9日。

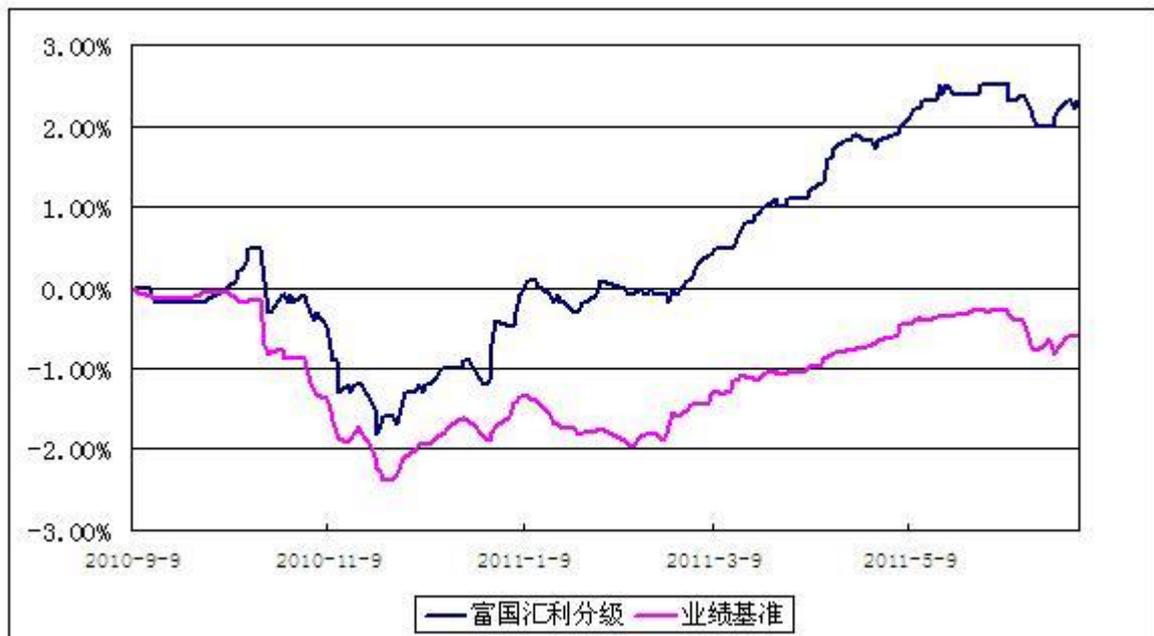
3.2 基金净值表现

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
过去一个月	-0.20%	0.08%	-0.30%	0.07%	0.10%	0.01%
过去三个月	1.29%	0.08%	0.49%	0.05%	0.80%	0.03%
过去六个月	2.71%	0.09%	1.16%	0.06%	1.55%	0.03%
自基金合同生效日起至今	2.30%	0.11%	-0.59%	0.08%	2.89%	0.03%

注：本基金合同生效日为2010年9月9日。

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 6 月 30 日。
2. 本基金于 2010 年 9 月 9 日成立，建仓期自 2010 年 9 月 9 日至 2011 年 3 月 8 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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	本期末（2011 年 06 月 30 日）
富国汇利封闭 A 与富国汇利封闭 B 基金份额配比	7:3
期末富国汇利封闭 A 份额参考净值	1.031
期末富国汇利封闭 A 份额累计参考净值	1.031
期末富国汇利封闭 B 份额参考净值	1.004
期末富国汇利封闭 B 份额累计参考净值	1.004
富国汇利封闭 A 的预计年收益率	3.87%

§ 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 6 月 30 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二十二只证券投资基金。

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		
饶刚	本基金基金经理兼任公司总经理助理、固定收益部总经理、富国天利增长债券投资基金基金经理、富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理	2010-09-09	—	13 年	硕士，曾任职兴业证券股份有限公司研究部职员、投资银行部职员；2003 年 7 月任富国基金管理有限公司债券研究员，2006 年 1 月至今任富国天利基金经理，2008 年 10 月起兼任富国天丰基金经理，2010 年 9 月起兼任富国汇利分级债券型证券投资基金基金经理。兼任富国基金公司总经理助理、固定收益部总经理。具有基金从业资格，中国国籍。
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、富国天盈分级债券型证券投资基金基金经理	2010-11-18	—	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。

注：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。

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汇利分级债券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》、《富国汇利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 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 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年上半年国内经济开始出现触底反弹进一步确认，通胀压力增大。本季央行加息、上调准备金以及公开市场操作回收流动性导致银行间利率产品收益率在高位震荡，企业债因为市场对城投债风险偏好陡然降低，导致收益率水平一路走高，已创下年内新高。

报告期内本基金投资主要集中在公司债上，努力选取安全边际高的个券。同时本基金还调整了可转换债券的仓位，并选择性参与新股网下申购。

由于近期城投债受到地方城投企业信贷领域流动性危机事件的连续冲击以及地产企业库存继续上升的影响，市场信用风险情绪急剧积累，该类债券抛压很大，信用利差明显扩大，市场收益率急剧上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日，本基金份额净值为1.023元，份额累计净值为1.023元。报告期内，本基金份额净值增长率为2.71%，同期业绩比较基准收益率为1.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预期未来三季度末期以及四季度随着CPI的见顶回落信贷领域将出现结构化放松，主要是实体经济领域，而一旦实体经济领域信贷放松，公司债包括企业债中的产业债的发行主体的发行意愿将出现下降，将从一级市场作用于二级市场使其收益率较其他信用债板块领域快速下降。因此，下半年信用债投资加仓或者是调仓应以产业

债为主导，进行结构化调整。

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

根据本基金《基金合同》约定：“在封闭期内，本基金不对基金份额所分离的汇利 A 与汇利 B 基金份额进行收益分配；”，因此本基金本期不进行收益分配。

§ 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

在托管富国汇利分级债券型证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《富国汇利分级债券型证券投资基金基金合同》、《富国汇利分级债券型证券投资基金托管协议》的约定，对富国汇利分级债券型证券投资基金管理人—富国基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，富国基金管理有限公司在富国汇利分级债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，富国基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的富国汇利分级债券型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

中国农业银行股份有限公司托管业务部
2011年8月25日

§ 6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：富国汇利分级债券型证券投资基金

报告截止日：2011年06月30日

单位：人民币元

资 产	本期末 (2011年06月30日)	上年度末 (2010年12月31日)
资 产：		
银行存款	1,706,857.70	31,227,372.25
结算备付金	58,531,642.97	8,550,466.59
存出保证金	9,799,302.28	1,034,506.36
交易性金融资产	4,200,806,647.84	3,456,612,797.05
其中：股票投资	76,288,322.07	10,207,836.77
基金投资	—	—
债券投资	4,124,518,325.77	3,446,404,960.28
资产支持证券投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	37,200,175.80	150,000,345.00
应收证券清算款	64,687,201.21	155,739,918.30
应收利息	109,799,822.08	48,928,682.82
应收股利	—	—
应收申购款	—	—
递延所得税资产	—	—
其他资产	—	—
资产总计	4,482,531,649.88	3,852,094,088.37
负债和所有者权益	本期末 (2011年06月30日)	上年度末 (2010年12月31日)
负 债：		
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	1,383,767,781.40	861,899,974.00
应付证券清算款	26,118,869.23	—
应付赎回款	—	—
应付管理人报酬	1,512,852.57	1,511,195.24
应付托管费	504,284.21	503,731.73

应付销售服务费	—	—
应付交易费用	33,865.17	17,905.60
应交税费	47,899.49	47,880.00
应付利息	555,984.20	224,013.83
应付利润	—	—
递延所得税负债	—	—
其他负债	374,957.90	164,238.26
负债合计	1,412,916,494.17	864,368,938.66
所有者权益：		
实收基金	2,999,255,415.06	2,999,255,415.06
未分配利润	70,359,740.65	-11,530,265.35
所有者权益合计	3,069,615,155.71	2,987,725,149.71
负债和所有者权益总计	4,482,531,649.88	3,852,094,088.37

注：1、报告截止日 2011 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.023 元，基金份额总额 2,999,255,415.06 份，其中汇利 A 基金份额参考净值 1.031 元，份额总额 2,099,478,789.45 份；汇利 B 基金份额参考净值 1.004 元，份额总额 899,776,625.61 份。

2、本基金合同于 2010 年 9 月 9 日生效。

6.2 利润表

会计主体：富国汇利分级债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 01 月 01 日至 2011 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 (2011 年 01 月 01 日至 2011 年 06 月 30 日)	上年度可比期间 (2010 年 01 月 01 日至 2010 年 06 月 30 日)
一、收入	109,382,341.85	—
1. 利息收入	96,898,226.86	—
其中：存款利息收入	592,645.81	—
债券利息收入	95,340,120.08	—
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	965,460.97	—
其他利息收入	—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	11,777,430.17	—
其中：股票投资收益	8,075,359.95	—
基金投资收益	—	—
债券投资收益	3,702,070.22	—
资产支持证券投资收益	—	—
衍生工具投资收益	—	—
股利收益	—	—
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	706,684.82	—

4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	—	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	—	—
减：二、费用	27,492,335.85	—
1. 管理人报酬	9,020,868.25	—
2. 托管费	3,006,956.10	—
3. 销售服务费	—	—
4. 交易费用	96,666.62	—
5. 利息支出	15,087,049.40	—
其中：卖出回购金融资产支出	15,087,049.40	—
6. 其他费用	280,795.48	—
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	81,890,006.00	—
减：所得税费用	—	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	81,890,006.00	—

注：本基金合同生效日为2010年9月9日。截至报告日本基金合同生效未满一年，本报告期的财务报表及报表附注均无上年度同期对比数据。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：富国汇利分级债券型证券投资基金

本报告期：2011年01月01日至2011年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 (2011年01月01日至2011年06月30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）	2,999,255,415.06	-11,530,265.35	2,987,725,149.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	—	81,890,006.00	81,890,006.00
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)	—	—	—
其中：1. 基金申购款	—	—	—
2. 基金赎回款	—	—	—
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）	2,999,255,415.06	70,359,740.65	3,069,615,155.71
项目	上年度可比期间 (2010年01月01日至2010年06月30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）	—	—	—
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	—	—	—

(本期利润)			
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)	—	—	—
其中: 1. 基金申购款	—	—	—
2. 基金赎回款	—	—	—
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)	—	—	—

注: 本基金合同生效日为 2010 年 9 月 9 日。截至报告日本基金合同生效未满一年, 本报告期的财务报表及报表附注均无上年度同期对比数据。

所附附注为本会计报表的组成部分

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

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

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

富国汇利分级投资型证券投资基金(以下简称“富国汇利分级基金”), 系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]1114 文《关于核准富国汇利分级债券型证券投资基金募集的批复》的核准, 由富国基金管理有限公司作为发起人于 2010 年 9 月 1 日向社会公开募集, 募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具第 60467606_B05 号验资报告后, 向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2010 年 9 月 9 日生效。本基金为契约型封闭式, 本基金合同生效后三年内(含三年)为封闭式基金, 合同生效满三年后, 本基金转为上市开放式基金(LOF)。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币 2,998,888,367.36 元, 在募集期间产生的活期存款利息为人民币 367,047.70 元, 以上实收基金(本息)合计为人民币 2,999,255,415.06 元, 折合 2,999,255,415.06 份基金份额。本基金的基金管理人为富国基金管理有限公司, 注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司, 基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

封闭期, 本基金基金份额持有人初始有效认购的基金总份额按照 7:3 的比例分离成预期收益与预期风险不同的两种份额类别, 即优先类基金份额(基金份额简称“汇利 A”)和进取类基金份额(基金份额简称“汇利 B”)。汇利 A 与汇利 B 两类基金份额同时在深圳证券交易所分别上市和交易。本基金在封闭期届满后, 按照基金合同在封闭期内的资产及收益的分配约定分别对汇利 A 份额和汇利 B 份额计算封闭期末基金份额净值, 并以各自的份额净值为基础, 按照本基金的基金份额净值(NAV)转换为同一上市开放式基金(LOF)的份额。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的国家债券、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、短期融资券、资产证券化产品、可转换债券、可分离债券和回购等金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益证券品种。本基金的配置比例为本基金在封闭期间,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%,投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的 20%。开放期间,投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%;投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的 20%,其中,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为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。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 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

本报告期内本基金所采用的会计政策、会计估计与上年度报表相一致。

6.4.5 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。

6.4.6 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。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末（2011年06月30日）
活期存款	1,706,857.70
定期存款	—
其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—
合计	1,706,857.70

注：本基金本报告期末投资定期存款。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末（2011年06月30日）			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	82,304,925.80	76,288,322.07	-6,016,603.73	
债券	交易所市场	2,475,443,394.34	2,488,468,325.77	13,024,931.43
	银行间市场	1,678,446,302.36	1,636,050,000.00	-42,396,302.36
	合计	4,153,889,696.70	4,124,518,325.77	-29,371,370.93
资产支持证券	—	—	—	
其他	—	—	—	
合计	4,236,194,622.50	4,200,806,647.84	-35,387,974.66	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末（2011年06月30日）	
	账面余额	其中：买断式逆回购
银行间	37,200,175.80	0.00
合计	37,200,175.80	0.00

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金本报告期末未持有买断式逆回购中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末（2011年06月30日）
应收活期存款利息	11,164.75
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	23,705.37
应收债券利息	109,707,917.71
应收买入返售证券利息	57,034.25
应收申购款利息	—
其他	—
合计	109,799,822.08

6.4.7.6 其他资产

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末（2011年06月30日）
交易所市场应付交易费用	30,445.37
银行间市场应付交易费用	3,419.80
合计	33,865.17

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末（2011年06月30日）
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	—
预提上市年费	29,752.78
预提审计费	49,588.57

预提信息披露费	295,616.55
合计	374,957.90

6.4.7.9 实收基金

汇利 A 级：

金额单位：人民币元

项目	本期（2011 年 01 月 01 日至 2011 年 06 月 30 日）	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日（2010 年 09 月 09 日）	2,099,478,789.45	2,099,478,789.45
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
—基金拆分/份额折算前	—	—
基金拆分/份额折算调整	—	—
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	2,099,478,789.45	2,099,478,789.45

汇利 B 级：

金额单位：人民币元

项目	本期（2011 年 01 月 01 日至 2011 年 06 月 30 日）	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日（2010 年 09 月 09 日）	899,776,625.61	899,776,625.61
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
—基金拆分/份额折算前	—	—
基金拆分/份额折算调整	—	—
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	899,776,625.61	899,776,625.61

注：基金合同于 2010 年 9 月 9 日生效。本基金为契约型封闭式，基金合同生效后三年内（含三年）为封闭式基金，合同生效满三年后，本基金转为上市开放式基金。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 2,998,888,367.36 元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币 367,047.70 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 2,999,255,415.06 元，折合 2,999,255,415.06 份基金份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	24,564,394.13	-36,094,659.48	-11,530,265.35
本期利润	81,183,321.18	706,684.82	81,890,006.00
本期基金份额交易产生的变动数	—	—	—

其中：基金申购款	—	—	—
基金赎回款	—	—	—
本期已分配利润	—	—	—
本期末	105,747,715.31	-35,387,974.66	70,359,740.65

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期（2011年01月01日至2011年06月30日）
活期存款利息收入	213,043.93
定期存款利息收入	—
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	379,601.88
其他	—
合计	592,645.81

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期（2011年01月01日至2011年06月30日）
卖出股票成交总额	35,951,033.10
减：卖出股票成本总额	27,875,673.15
买卖股票差价收入	8,075,359.95

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期（2011年01月01日至2011年06月30日）
卖出债券（含债转股及债券到期兑付）成交总额	1,204,659,675.85
减：卖出债券（含债转股及债券到期兑付）成本总额	1,163,288,347.94
减：应收利息总额	37,669,257.69
债券投资收益	3,702,070.22

6.4.7.14 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：本基金本报告期无衍生工具投资收益。

6.4.7.15 股利收益

注：本基金本报告期无股利收益。

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期（2011年01月01日至2011年06月30日）
1. 交易性金融资产	706,684.82
股票投资	-6,744,464.95
债券投资	7,451,149.77

资产支持证券投资	—
基金投资	—
2. 衍生工具	—
权证投资	—
3. 其他	—
合计	706,684.82

6.4.7.17 其他收入

注：本基金本报告期无其他收入。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期（2011年01月01日至2011年06月30日）
交易所市场交易费用	92,841.62
银行间市场交易费用	3,825.00
合计	96,666.62

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期（2011年01月01日至2011年06月30日）
审计费用	49,588.57
信息披露费	181,378.29
银行费用	11,075.84
帐户维护费	9,000.00
上市费	29,752.78
合计	280,795.48

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，无其他需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大影响关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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、基金发起人、注册登记人、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（农业银行）	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。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

注：本基金本报告期未通过关联方交易单元进行股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

注：本基金本报告期未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

注：本基金本报告期未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 回购交易

注：本基金本报告期未通过关联方交易单元进行回购交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

注：本基金本报告期未通过关联方交易单元进行佣金交易。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期（2011年01月01日至 2011年06月30日）	上年度可比期间（2010年01月 01日至2010年06月30日）
当期发生的基金应支付的管理费	9,020,868.25	—
其中：支付销售机构的客户维护费	464,601.78	—

注：本基金的管理费按该前一日基金资产净值的0.60%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.60\% / \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

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，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

本基金合同生效日为2010年9月9日，无上年度同期对比数据。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期(2011年01月01日至2011 年06月30日)	上年度可比期间（2010年01月01 日至2010年06月30日）
当期发生的基金应支付的托管费	3,006,956.10	—

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

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，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前3个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

本基金合同生效日为2010年9月9日，无上年度同期对比数据。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 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报告期末未投资本基金。

6.4.10.5 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06月30日）		上年度可比期间（2010年01月01日至2010年06月30日）	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
农业银行	1,706,857.70	213,043.93	—	—

注：本基金合同生效日为2010年9月9日，无上年度同期对比数据。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金本报告期末在承销期内直接购入关联方承销证券。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无其他关联方交易事项。

6.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期末进行利润分配。

6.4.12 期末（2011年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

6.4.12.1.1 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
002570	贝因美	2011-04-01	2011-07-12	新股认购	42.00	33.50	660,000	27,720,000.00	22,110,000.00	—
002575	群兴玩具	2011-04-18	2011-07-22	新股认购	20.00	17.45	840,000	16,800,000.00	14,658,000.00	—
601058	赛轮股份	2011-06-24	2011-09-30	新股认购	6.88	10.02	216,335	1,488,384.80	2,167,676.70	—
601233	桐昆股份	2011-05-09	2011-08-18	新股认购	27.00	27.21	1,200,000	32,400,000.00	32,652,000.00	—
601798	蓝科高新	2011-06-14	2011-09-22	新股认购	11.00	13.27	354,231	3,896,541.00	4,700,645.37	—

6.4.12.1.2 受限证券类别：债券

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：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
122080	11 康美债	2011-06-23	2011-07-05	新债认购	100.00	100.00	300,000	30,000,000.00	30,000,000.00	—

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本报告期末未持有暂时停牌股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

注：截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，本基金银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为零。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为人民币 1,383,767,781.40 元，分别于 2011 年 7 月 1 日及 2011 年 7 月 4 日先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

于 2011 年 6 月 30 日，本基金投资的证券的信用评级情况如下：

信用评级 2011-6-30

AAA 169,095,400.90

AA+ 1,501,376,215.72

AA 1,912,145,010.51

AA- 92,449,698.64

A+ 420,853,000.00

A 28,599,000.00

合计 4,124,518,325.77

注：其中有人民币 39,744,000.00 元系 09 齐鲁银行次级债。该等次级债受济南伪造金融票证骗取资金案件的影响，评级于 2011 年 1 月 5 日被大公国际资信评估有限公司列入信用等级观察名单，即日起，中债登停止估值，本基金管理人亦决定暂以最后一日（即 2011 年 1 月 4 日）的中债登估值与成本孰低法来进行估值。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自

于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，因此除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括其他价格风险、利率风险和外汇风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证存出保证金及债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

单位：人民币元

本期末（2011年06月30日）	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,706,857.70	—	—	—	—	—	1,706,857.70
结算备付金	58,531,642.97	—	—	—	—	—	58,531,642.97
存出保证金	—	—	—	—	—	9,799,302.28	9,799,302.28
交易性金融资产	—	20,219,274.90	143,656,318.60	3,387,563,149.37	573,079,582.90	76,288,322.07	4,200,806,647.84
买入返售金融资产	37,200,175.80	—	—	—	—	—	37,200,175.80
应收证券清算款	—	—	—	—	—	64,687,201.21	64,687,201.21
应收利息	—	—	—	—	—	109,799,822.08	109,799,822.08
资产总计	97,438,676.47	20,219,274.90	143,656,318.60	3,387,563,149.37	573,079,582.90	260,574,647.64	4,482,531,649.88
负债							
卖出回购金融资产款	1,383,767,781.40	—	—	—	—	—	1,383,767,781.40
应付证券清算款	—	—	—	—	—	26,118,869.23	26,118,869.23
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	1,512,852.57	1,512,852.57
应付托管费	—	—	—	—	—	504,284.21	504,284.21
应付交易费用	—	—	—	—	—	33,865.17	33,865.17
应付税费	—	—	—	—	—	47,899.49	47,899.49
应付利息	—	—	—	—	—	555,984.20	555,984.20
其他负债	—	—	—	—	—	374,957.90	374,957.90
负债总计	1,383,767,781.40	—	—	—	—	29,148,712.77	1,412,916,494.17
利率敏感度缺口	-1,286,329,104.93	20,219,274.90	143,656,318.60	3,387,563,149.37	573,079,582.90	231,425,934.87	3,069,615,155.71
上年度末（2010年12月31日）	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计

月 31 日)							
资产							
银行存款	31,227,372.25	—	—	—	—	—	31,227,372.25
结算备付金	8,550,466.59	—	—	—	—	—	8,550,466.59
存出保证金	—	—	—	—	—	1,034,506.36	1,034,506.36
交易性金融资产	—	—	322,719,765.00	2,617,572,512.68	506,112,682.60	10,207,836.77	3,456,612,797.05
买入返售金融资产	150,000,345.00	—	—	—	—	—	150,000,345.00
应收证券清算款	—	—	—	—	—	155,739,918.30	155,739,918.30
应收利息	—	—	—	—	—	48,928,682.82	48,928,682.82
资产总计	189,778,183.84	—	322,719,765.00	2,617,572,512.68	506,112,682.60	215,910,944.25	3,852,094,088.37
负债							
卖出回购金融资产款	861,899,974.00	—	—	—	—	—	861,899,974.00
应付管理人报酬	—	—	—	—	—	1,511,195.24	1,511,195.24
应付托管费	—	—	—	—	—	503,731.73	503,731.73
应付交易费用	—	—	—	—	—	17,905.60	17,905.60
应付税费	—	—	—	—	—	47,880.00	47,880.00
应付利息	—	—	—	—	—	224,013.83	224,013.83
其他负债	—	—	—	—	—	164,238.26	164,238.26
负债总计	861,899,974.00	—	—	—	—	2,468,964.66	864,368,938.66
利率敏感度缺口	-672,121,790.16	—	322,719,765.00	2,617,572,512.68	506,112,682.60	213,441,979.59	2,987,725,149.71

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

假设	1. 影响生息资产公允价值的其他变量不变，仅利率发生变动		
	2. 利率变动范围合理		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：元）	
		本期末（2011年06月30日）	上年度末（2010年12月31日）
	1. 基准点利率增加0.1%	-16,027,365.35	-13,038,469.10
2. 基准点利率减少0.1%	16,027,365.35	13,038,469.10	

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金其他价格风险主要系市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

本基金在封闭期间，投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%。在开放期间，投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%；投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%，其中，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。于2011年6月30日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

金额单位：人民币元

项目	本期末（2011年06月30日）		上年度末（2010年12月31日）	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产—股票投资	76,288,322.07	2.49	10,207,836.77	0.34
交易性金融资产—债券投资	4,124,518,325.77	134.37	3,446,404,960.28	115.35
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	4,200,806,647.84	136.85	3,456,612,797.05	115.69

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

本基金管理人运用资产-资本定价模型（CAPM）对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，业绩比较基准所对应的市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

假设	1. 基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险，即与基金的贝塔系数紧密相关； 2. 以下分析，除业绩比较基准发生变动，其他影响基金资产公允价值的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：元）	
		本期末（2011年06月30日）	上年度末（2010年12月31日）
	1. 业绩比较基准减少 1%	-15,414,957.22	-27,340,627.78
2. 业绩比较基准增加 1%	15,414,957.22	27,340,627.78	

6.4.14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。

§7 投资组合报告

7.1 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	76,288,322.07	1.70
	其中：股票	76,288,322.07	1.70
2	固定收益投资	4,124,518,325.77	92.01
	其中：债券	4,124,518,325.77	92.01
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	37,200,175.80	0.83
	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	60,238,500.67	1.34
6	其他各项资产	184,286,325.57	4.11
7	合计	4,482,531,649.88	100.00

7.2 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	76,288,322.07	2.49
C0	食品、饮料	22,110,000.00	0.72
C1	纺织、服装、皮毛	32,652,000.00	1.06
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	14,658,000.00	0.48
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,167,676.70	0.07
C5	电子	—	—
C6	金属、非金属	—	—
C7	机械、设备、仪表	4,700,645.37	0.15
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	—	—
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	76,288,322.07	2.49

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	601233	桐昆股份	1,200,000	32,652,000.00	1.06
2	002570	贝因美	660,000	22,110,000.00	0.72
3	002575	群兴玩具	840,000	14,658,000.00	0.48
4	601798	蓝科高新	354,231	4,700,645.37	0.15
5	601058	赛轮股份	216,335	2,167,676.70	0.07

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	601233	桐昆股份	32,400,000.00	1.08
2	002570	贝因美	27,720,000.00	0.93
3	002575	群兴玩具	16,800,000.00	0.56

4	601216	内蒙君正	16,438,350.00	0.55
5	601798	蓝科高新	3,896,541.00	0.13
6	601199	江南水务	1,890,847.60	0.06
7	601058	赛轮股份	1,488,384.80	0.05
8	002541	鸿路钢构	20,500.00	0.00
9	002540	亚太科技	20,000.00	0.00
10	300161	华中数控	13,000.00	0.00
11	002538	司尔特	13,000.00	0.00

7.4.2 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	601216	内蒙君正	16,372,099.81	0.55
2	601118	海南橡胶	16,025,386.94	0.54
3	601126	四方股份	2,017,886.20	0.07
4	601199	江南水务	1,403,138.15	0.05
5	601933	永辉超市	29,000.00	0.00
6	300144	宋城股份	25,000.00	0.00
7	002541	鸿路钢构	19,055.00	0.00
8	002540	亚太科技	17,217.00	0.00
9	300147	香雪制药	15,695.00	0.00
10	300161	华中数控	14,755.00	0.00
11	002538	司尔特	11,800.00	0.00

7.4.3 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	100,700,623.40
卖出股票收入（成交）总额	35,951,033.10

7.5 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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	578,442,000.00	18.84
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	3,465,307,935.87	112.89
5	企业短期融资券	19,980,000.00	0.65
6	中期票据	—	—
7	可转债	60,788,389.90	1.98
8	其他	—	—
9	合计	4,124,518,325.77	134.37

7.6 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	092103	09 重庆农商债	2,300,000	219,581,000.00	7.15
2	122033	09 富力债	1,557,500	162,509,550.00	5.29
3	1080100	10 金阳债	1,200,000	115,044,000.00	3.75
4	112012	09 名流债	1,062,565	106,463,700.18	3.47
5	111047	08 长兴债	964,008	101,404,001.52	3.30

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 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	9,799,302.28
2	应收证券清算款	64,687,201.21
3	应收股利	—
4	应收利息	109,799,822.08
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	184,286,325.57

7.9.4 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	40,569,115.00	1.32

2	113002	工行转债	20,219,274.90	0.66
---	--------	------	---------------	------

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

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	601233	桐昆股份	32,652,000.00	1.06	新股认购
2	002570	贝因美	22,110,000.00	0.72	新股认购
3	002575	群兴玩具	14,658,000.00	0.48	新股认购
4	601798	蓝科高新	4,700,645.37	0.15	新股认购
5	601058	赛轮股份	2,167,676.70	0.07	新股认购

7.9.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	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(%)
富国汇利分级债券封闭A	8944	234,736.00	1,833,745,896.80	87.34	265,732,892.65	12.66
富国汇利分级债券封闭B	8843	101,750.16	742,943,284.13	82.57	156,833,341.48	17.43
合计	17787	168,620.65	2,576,689,180.93	85.91	422,566,234.13	14.09

8.2 期末上市基金前十名持有人

富国汇利分级债券封闭A

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例(%)
1	中信证券股份有限公司	118,428,580	6.35
2	中英人寿保险有限公司(个险万能)	78,956,352	4.24
3	工行统筹外基金工银瑞信组合	78,956,352	4.24
4	中国财产再保险股份有限公司	77,749,111	4.17
5	中国工商银行企业年金中金公司定向	61,301,969	3.29

	资产管理—中国工商银行		
6	中海信托股份有限公司—海油总企业年金资金信托	59,217,484	3.18
7	中信证券—中信—中信证券债券优化集合资产管理计划	48,552,425	2.60
8	长江金色晚晴（集合型）企业年金计划—浦发银行	44,336,724	2.38
9	中国石油化工集团公司企业年金计划—中国工商银行	42,955,171	2.30
10	工银瑞信基金公司—工行—特定客户资产	39,640,430	2.13

富国汇利分级债券封闭 B

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例（%）
1	泰康人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连	85,752,880	11.00
2	光大证券—光大—光大阳光基中宝（阳光2号二期）集合资产管	44,123,530	5.66
3	中信证券—中信—中信证券债券优化集合资产管理计划	35,177,525	4.51
4	工行统筹外基金工银瑞信组合	33,838,436	4.34
5	中国工商银行企业年金中金公司定向资产管理—中国工商银行	28,762,626	3.69
6	中海信托股份有限公司—海油总企业年金资金信托	25,100,000	3.22
7	泰康资产管理有限责任公司—开泰—稳健增值投资产品	23,995,930	3.08
8	兴业证券—兴业银行—卓越1号集合资产管理计划	23,040,959	2.96
9	富国基金公司—工行—特定客户资产管理	22,421,469	2.88
10	光大证券—光大—光大阳光5号集合资产管理计划	21,491,519	2.76

8.3 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	份额级别	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	富国汇利分级债券封闭 A	—	—
	富国汇利分级债券封闭 B	—	—
	合计	—	—

§9 开放式基金份额变动

单位：份

	富国汇利分级债券封闭 A	富国汇利分级债券封闭 B
基金合同生效日(2010年09月09日)基金份额总额	2,099,478,789.45	899,776,625.61
本报告期期初基金份额总额	2,099,478,789.45	899,776,625.61
本报告期基金总申购份额	—	—
减：本报告期基金总赎回份额	—	—
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	2,099,478,789.45	899,776,625.61

§ 10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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

本报告期内本基金管理人无重大人事变动。

本基金托管人的基金托管部门的重大人事变动：

2011年1月21日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可【2011】116号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

10.3 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。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略无改变。

10.5 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。

10.6 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、托管人及其高级管理人员未受到监管部门的稽查或处罚。

10.7 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 (%)	
西部证券	1	9,422,466.44	26.21	163,091,265.98	9.08	19,828,800,000.00	27.31	—	—	8,009.11	26.21	—
兴业证券	1	15,301,099.81	42.56	293,519,739.28	16.34	31,246,900,000.00	43.04	—	—	13,005.38	42.57	—
中金公司	1	11,123,944.85	30.94	111,833,352.53	6.23	13,667,100,000.00	18.82	—	—	9,455.53	30.95	—
中信证券	2	103,522.00	0.29	1,170,196,173.35	65.15	3,132,953,000.00	4.32	—	—	84.11	0.28	—
中银国际	1	—	—	57,468,625.68	3.20	4,728,477,000.00	6.51	—	—	—	—	—

注：1、我公司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。

2、本基金本报告期租用券商交易单元无变更。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	信息披露方式	披露日期
1	富国基金管理有限公司关于旗下基金持有的双汇发展股票估值方法调整的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2011年03月22日
2	富国基金管理有限公司关于调整旗下基金持有的中百集团股票估值方法的提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、公司网站	2011年05月31日

§ 11 备查文件目录

备查文件名称	备查文件存放地点	备查文件查阅方式
1、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 2、富国汇利分级债券型证券投资基金基金合同 3、富国汇利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、富国汇利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	上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5层	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8月27日