

富国全球顶级消费品股票型证券投资基金

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。

本基金合同于 2011 年 7 月 13 日生效，本报告期自 2011 年 7 月 13 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	富国全球顶级消费品股票（QDII）
基金主代码	100055
交易代码	前端交易代码：100055 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	2011年07月13日
报告期末基金份额总额（单位：份）	298,498,018.09
投资目标	本基金主要投资于全球顶级消费品相关公司的股票，通过对投资对象的精选和组合投资，分散投资风险，力求实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”资产配置与“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，力求实现基金资产的中长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩基准为道琼斯奢侈品指数（Dow Jones Luxury Index）。
风险收益特征	本基金为主要投资于全球顶级消费品制造商和顶级消费服务提供商的主动股票型基金，属于证券投资基金中高风险高预期收益的品种。
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13日-2011年09月30日）
1. 本期已实现收益	-2,519,551.78
2. 本期利润	-18,327,109.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0516
4. 期末基金资产净值	280,902,974.38
5. 期末基金份额净值	0.941

注：本基金合同于2011年7月13日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。

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。

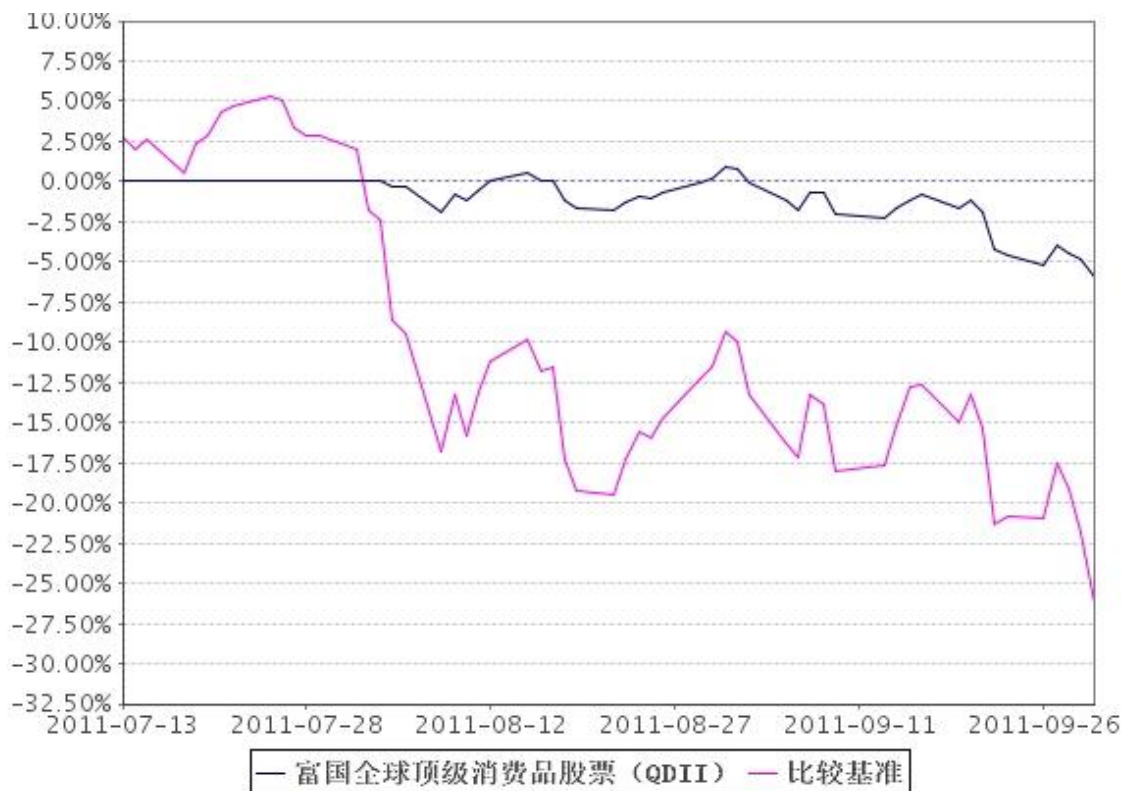
3.2 基金净值表现

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
自基金合同生效日至报告期末	-5.90%	0.67%	-26.15%	2.93%	20.25%	-2.26%

注：本基金合同于2011年7月13日生效，自合同生效日起至本报告期末不足一个季度。

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 7 月 13 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 7 月 13 日起至 2012 年 1 月 12 日，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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债券证券投资基金基金经理	2011-07-13	—	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全球顶级消费品股票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》、《富国全球顶级消费品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。

4.4 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

富国全球顶级消费品股票型基金于7月5日结束募集，之后进入不超过6个月的建仓期。在基金发行时，我们论证了三个问题：一个是为什么消费行业值得投资？二是为什么高端消费行业更具投资潜力？三是为什么投资高端消费要放眼全球，不能局限在国内。此问题的解答请参照当时的宣传材料。我们在论证全球顶级消费板块中长期投资价值的同时，提醒投资人全球股票市场存在一定的系统性风险：主要是欧洲主权债务问题与相关股票前期涨幅较大。因此我们在建仓期采取了较为谨慎的态度，在回调中逐步买入，尽量降低建仓成本，但谨慎防止股市因系统性风险而出现的深幅回调。这样既可以控制短期风险，又可以将投资人的钱配置到顶级消费品（尤其是奢侈品）这一增长潜力很大（尤其在以中国为代表的新兴国家）。

在过去三个月的操作中，我们遵循了这一建仓策略。因为二季度以来全球经济放缓的势头已经显现，三季度的美国债务评级下调与欧洲主权债务的不断酝酿，使我们采取了谨慎稳健的建仓策略，在股市大幅回调中小幅买入，将总体仓位控制在风险可控水平。二季度本基金的基准指数以人民币计价下跌26.15%，本基金累计下跌5.9%。较为成功地为投资人规避了系统风险，同时保留了充足的现金，以便在更有利的时机继续买入。

展望四季度，我们倾向于认为欧洲债务问题得到控制的可能性较大，尽管危机很难得到彻底解决，但欧洲各国政府的救助计划会大大缓解危机的冲击力，降低全球资本市场的系统性风险。我们倾向于认为美国方面四季度陷入衰退的可能性较小，市场对衰退的担心可能会有所减缓。同时，由于全球股市的整体估值接近08年金融危机时水平，我们倾向于认为全球股市的下行空间有限，经过近来的大幅调整，市场上出现了不少很有吸引力的投资机会。四季度我们将继续奉行谨慎、逐步加仓的策略。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率为-5.9%，业绩比较基准收益率为-26.15%。

§ 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	52,614,138.01	17.57
	其中：普通股	—	—
	存托凭证	—	—
2	基金投资	18,069,086.65	6.03
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	—	—
	其中：远期	—	—
	期货	—	—

	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	78,200,357.30	26.11
	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	140,360,175.20	46.86
8	其他资产	10,261,030.24	3.43
9	合计	299,504,787.40	100.00

5.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
美国	5,772,140.91	2.05
中国香港	3,375,551.53	1.20
新加坡	570,580.39	0.20
德国	17,598,782.57	6.27
法国	14,685,457.83	5.23
瑞士	10,611,624.78	3.78
合计	52,614,138.01	18.73

5.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
非必需消费品	47,765,571.74	17.00
材料	2,203,148.50	0.78
必需消费品	1,756,240.16	0.63
金融	889,177.61	0.32
合计	52,614,138.01	18.73

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

金额单位：元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	所在证券 市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允 价值	占基金资产 净值比例（%）
1	SWATCH GROUP AG	斯沃琪集团	UHR VX	瑞士交易所	瑞士	3271	6,918,279 .41	2.46
2	DAIMLER AG-REGISTE	戴姆勒克萊 斯勒	DAI GR	德国交易所	德国	21906	6,359,773 .23	2.26

	RED SHARES							
3	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	宝马汽车股 份有限公司	BMW GR	德国交易所	德国	13970	6,025,789 .79	2.15
4	PPR	PPR	PP FP	法国交易所	法国	6401	5,383,288 .21	1.92
5	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	保时捷汽车 控股有限公司	PAH3 GR	德国交易所	德国	16675	5,213,219 .55	1.86
6	CHRISTIAN DIOR	克里斯汀迪 奥股份有限 公司	CDI FP	法国交易所	法国	7073	5,162,605 .62	1.84
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	路易威登	MC FP	法国交易所	法国	4812	4,139,564 .00	1.47
8	CIE FINANCIERE RICHEMON-B R A	瑞士历峰集 团	CFR VX	瑞士交易所	瑞士	12891	3,693,345 .37	1.31
9	AVON PRODUCTS INC	雅芳	AVP US	美国交易所	美国	14100	1,756,240 .16	0.63
10	LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	六福集团	590 HK	香港交易所	中国香港	80000	1,513,363 .84	0.54

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

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	基金	运作	管理人	公允价值	占基金资产净值比例
----	----	----	----	-----	------	-----------

	名称	类型	方式			(%)
1	SPDR GOLD TRUST	开放式	ETF 基金	World Gold Trust Services LLC	4,319,705.15	1.54
2	ETFS PLATINUM TRUST	开放式	ETF 基金	ETF Securities USA LLC	4,104,789.04	1.46
3	ISHARES SILVER TRUST	开放式	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	3,364,404.80	1.20
4	MARKET VECTORS JR GOLD MINER	开放式	ETF 基金	Van Eck Associates Corp	2,899,635.06	1.03
5	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	开放式	ETF 基金	Van Eck Associates Corp	1,286,231.76	0.46
6	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	开放式	ETF 基金	SSGA Funds Management Inc	1,117,000.77	0.40
7	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	开放式	ETF 基金	SSGA Funds Management Inc	977,320.07	0.35

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股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

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	10,008,497.22
3	应收股利	51,231.62
4	应收利息	127,888.59
5	应收申购款	73,412.81
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	10,261,030.24

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

基金合同生效日(2011年07月13日)基金份额总额	373,393,520.86
基金合同生效日(2011年07月13日)起至报告期期末基金总申购份额	2,601,027.75
减：基金合同生效日(2011年07月13日)起至报告期期末总赎回份额	77,496,530.52
基金合同生效日(2011年07月13日)起至报告期期末基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	—
报告期期末基金份额总额	298,498,018.09

注：本基金合同于2011年7月13日生效。

§ 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顶级消费品股票型证券投资基金的文件
- 2、富国全球顶级消费品股票型证券投资基金基金合同
- 3、富国全球顶级消费品股票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、富国全球顶级消费品股票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