

# 富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

## 招募说明书（更新）

### （摘要）

（二〇一三年第二号）

富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）由中国证券监督管理委员会 2010 年 3 月 17 日证监许可【2010】309 号文核准。本基金的基金合同于 2010 年 5 月 12 日正式生效。

### 【重要提示】

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动。投资有风险，投资人认购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。投资者在获得基金投资收益的同时，亦承担基金投资中出现的各类风险，可能包括：证券市场整体环境引发的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、大量赎回或暴跌导致的流动性风险、基金管理人在投资经营过程中产生的操作风险等。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成新基金业绩表现的保证。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本摘要根据本基金的基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核

准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。

本招募说明书所载内容截止至 2013 年 11 月 12 日，基金投资组合报告截止至 2013 年 9 月 30 日（财务数据未经审计）。

## 一、基金管理人

### （一）基金管理人概况

本基金基金管理人为富国基金管理有限公司，基本信息如下：

名称：富国基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

法定代表人：陈敏

总经理：陈敏（代行）

成立日期：1999 年 4 月 13 日

电话：021-20361818

传真：021-20361616

联系人：范伟隽

注册资本：1.8 亿元人民币

股权结构（截止于 2013 年 11 月 12 日）：

股东名称	出资比例
海通证券股份有限公司	27.775%
申银万国证券股份有限公司	27.775%
加拿大蒙特利尔银行	27.775%
山东省国际信托有限公司	16.675%

公司设立了投资决策委员会和风险控制委员会等专业委员会。投资决策委员

会负责制定基金投资的重大决策和投资风险管理。风险控制委员会负责公司日常运作的风险控制和管理工作，确保公司日常经营活动符合相关法律法规和行业监管规则，防范和化解运作风险、合规与道德风险。

公司目前下设十七个部门、三个分公司和二个子分公司，分别是：权益投资部、固定收益部、量化与海外投资部、研究部、集中交易部、专户投资部、机构业务部、零售业务部、营销策划与产品部、客服与电子商务部、战略发展部、监察稽核部、计划财务部、人力资源部、行政管理部、信息技术部、运营部、北京分公司、成都分公司、广州分公司、富国资产管理（香港）有限公司、富国资产管理（上海）有限公司。权益投资部：负责权益类基金产品的投资管理；固定收益部：负责固定收益类产品的研究与投资管理；量化与海外投资部：负责 FOF、PE、定量类产品等的研究与投资管理；研究部：负责行业研究、上市公司研究和宏观研究等；集中交易部：负责投资交易和风险控制；专户投资部：在固定收益部、权益投资部和量化与海外投资部内设立的虚拟部门，独立负责年金等专户产品的投资管理；机构业务部：负责年金、专户、社保以及共同基金的机构客户营销工作；零售业务部：管理华东营销中心、华中营销中心、华南营销中心（广州分公司）、北方营销中心（北京分公司）、西部营销中心（成都分公司）、华北营销中心，负责共同基金的零售业务；营销策划与产品部：负责产品开发、营销策划和品牌建设等；客服与电子商务部：负责电子商务与客户服务；战略发展部：负责公司战略的研究、规划与落实；监察稽核部：负责监察、风控、法务和信息披露；信息技术部：负责软件开发与系统维护等；运营部：负责基金会计与清算；计划财务部：负责公司财务计划与管理；人力资源部：负责人力资源规划与管理；行政管理部：负责文秘、行政后勤；富国资产管理（香港）有限公司：就证券提供意见和提供资产管理；富国资产管理（上海）有限公司：经营特定客户资产管理以及中国证监会认可的其他业务。

截止到 2013 年 11 月 12 日，公司有员工 222 人，其中 62.1%以上具有硕士以上学历。

## （二）主要人员情况

### 1、董事会成员

陈敏女士，董事长。生于 1954 年，中共党员，工商管理硕士，经济师。历

任上海市信托投资公司副处长、处长；上海市外经贸委处长；上海万国证券公司党委书记；申银万国证券股份有限公司副总裁、党委委员。2004 年开始担任富国基金管理有限公司董事长。2013 年 6 月 5 日起开始代行公司总经理职责。

麦陈婉芬女士 (Constance Mak)，副董事长，生于 1952 年，文学及商学学士，加拿大注册会计师。1977 年加入加拿大毕马威会计事务所的前身 Thorne Riddell 公司，并于 1989 年成为加拿大毕马威的合伙人之一。1989 年至 2000 年作为合伙人负责毕马威在加拿大中部地区的对华业务。现任 BMO 金融集团亚洲业务总经理 (General Manager, Asia, International, BMO Financial Group)。

李明山先生，董事。生于 1952 年，中共党员，硕士，高级经济师。历任申银万国证券股份有限公司副总经理；上海证券交易所副总经理。现任海通证券股份有限公司总经理。

方荣义先生，董事。生于 1966 年，中共党员，博士，高级会计师。历任北京用友电子财务技术有限公司研究所信息中心副主任；厦门大学工商管理教育中心副教授；中国人民银行深圳经济特区分行深圳市中心支行会计处副处长；中国人民银行深圳市中心支行非银行金融机构处处长；中国银行业监督管理委员会深圳监管局财务会计处处长、国有银行监管处处长。现任申银万国证券股份有限公司财务总监。

Edgar Normund Legzdins 先生，董事，生于 1958 年，学士，加拿大注册会计师。1980 年至 1984 年在 Coopers & Lybrand 担任审计工作，1984 年加入加拿大 BMO 银行金融集团蒙特利尔银行。现任 BMO 金融集团国际业务全球总裁 (SVP & Managing Director, International, BMO Financial Group)。

岳增光先生，董事。生于 1973 年，中共党员，本科硕士，高级会计师。历任山东省济南市经济发展总公司会计；山东正源和信有限责任会计师事务所室主任；山东鲁信实业集团公司财务；山东省鲁信投资控股集团有限公司财务。现任山东省国际信托有限公司财务部经理。

戴国强先生，独立董事。生于 1952 年，博士学位。历任上海财经大学助教、讲师、副教授、教授，金融学院副院长、常务副院长、院长；上海财经大学教授、博士生导师，金融学院党委书记，教授委员会主任。现任上海财经大学 MBA 学院院长、党委书记。

伍时焯 (Cary S. Ng) 先生, 独立董事。生于 1952 年, 工商管理硕士, 加拿大特许会计师。1976 年加入加拿大毕马威会计事务所的前身 Thorne Riddell 公司担任审计工作, 有 30 余年财务管理及信息系统项目管理经验, 曾任职在 Neo Materials Technologies Inc. 前身 AMR Technologies Inc., MLJ Global Business Developments Inc., UniLink Tele.com Inc. 等国际性公司为首席财务总监 (CFO) 及财务副总裁。现任圣力嘉学院 (Seneca College) 工商系会计及财务金融科教授。

汤期庆先生, 独立董事, 生于 1955 年, 经济学硕士。历任上海针织品批发公司办事员、副科长; 上海市第一商业局副局长、副处长、处长; 上海交电电商业集团公司总经理; 上海市第一商业局局长助理、副局长; 上海商务中心总经理; 长江经济联合发展集团总裁、副董事长、党组书记。现任上海水产集团总公司董事长、党委书记。

李宪明先生, 独立董事。生于 1969 年, 中共党员, 博士。历任吉林大学法学院教师。现任上海市锦天城律师事务所律师、高级合伙人。

## 2、监事会成员

金同水先生, 监事长。生于 1965 年, 大学本科。历任山东省国际信托有限公司科员、项目经理、业务经理; 鲁信投资有限公司财务经理; 山东省国际信托有限公司高级业务经理。现任山东省国际信托有限公司风险管理部经理。

沈寅先生, 监事。生于 1962 年, 法学学士。历任上海市中级人民法院助理审判员、审判员、审判组长; 上海市第二中级人民法院办公室综合科科长。现任申银万国证券股份有限公司合规稽核总部高级法律顾问。

夏瑾璐女士, 监事。生于 1971 年, 工商管理硕士。历任上海大学外语系教师; 荷兰银行上海分行结构融资部经理; 蒙特利尔银行金融机构部总裁助理; 荷兰银行上海分行助理副总裁。现任蒙特利尔银行上海代表处首席代表。

仇夏萍女士, 监事。生于 1960 年, 中共党员, 研究生。历任中国工商银行上海分行杨浦支行所主任; 华夏证券有限公司上海分公司财务主管。现任海通证券股份有限公司计划财务部副总经理。

李燕女士, 监事。生于 1978 年, 硕士。历任国信证券有限公司、富国基金管理有限公司基金会计、基金会计主管。现任富国基金管理有限公司运营总监助

理。

孙琪先生，监事。生于 1979 年，学士。历任杭州恒生电子股份公司、东吴证券有限公司，富国基金管理有限公司系统管理员、系统管理主管。现任富国基金管理有限公司 IT 总监助理。

唐洁女士，CFA，监事。生于 1977 年，中共党员，硕士。历任上海夏商投资咨询有限公司研究员，富国基金管理有限公司研究助理、助理研究员。现任富国基金管理有限公司策略研究员。

郑焰女士，监事。生于 1981 年，硕士。历任上海证券报、富国基金管理有限公司销售支持经理。现任富国基金管理有限公司营销策划高级经理。

### 3、督察长

范伟隽先生，督察长。生于 1974 年，中共党员，硕士研究生。曾任毕马威华振会计师事务所项目经理，中国证监会上海监管局主任科员、副处长。2012 年 10 月 20 日开始担任富国基金管理有限公司督察长。

### 4、经营管理层人员

陈敏女士，总经理（代行，简历请参见上述关于董事的介绍）。

林志松先生，副总经理。生于 1969 年，中共党员，大学本科，工商管理硕士。曾在漳州商检局办公室、晋江商检局检验科、厦门证券公司投资发展部工作。曾任富国基金管理有限公司监察稽核部稽察员、高级稽察员、部门副经理、经理、督察长。2008 年开始担任富国基金管理有限公司副总经理。

陈戈先生，副总经理。生于 1972 年，中共党员，硕士，1996 年起开始从事证券行业工作。曾任君安证券研究所研究员。2000 年 10 月加入富国基金管理有限公司，历任研究策划部研究员、研究策划部经理、总经理助理，2005 年 4 月起任富国天益价值证券投资基金基金经理至今，2009 年 1 月起兼任权益投资部总经理。2008 年开始担任富国基金管理有限公司副总经理。

孟朝霞女士，副总经理。生于 1972 年，硕士研究生，12 年金融领域从业经历。曾任新华人寿保险股份有限公司企业年金管理中心总经理，泰康养老保险股份有限公司副总经理。2009 年开始担任富国基金管理有限公司副总经理。

### 5、本基金基金经理

（1）现任基金经理：

1) 尚鹏岳先生, 1978 年出生, 硕士研究生, 自 2003 年开始从事证券行业工作。曾任恒生电子股份有限公司基金投资管理和风险控制系统设计软件工程师; 汉唐证券研究所投资策略分析师; 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。

2) 赵涛先生, 1974 年出生, 博士研究生, 自 2004 年开始从事证券行业工作。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。

(2) 历任基金经理: 本基金第一任基金经理为宋小龙先生, 任职时间为 2010 年 5 月至 2011 年 8 月。

#### 6、投资决策委员会

投资决策委员会成员构成如下: 公司总经理陈敏女士(代行), 公司主管投研副总经理陈戈先生, 研究部总经理朱少醒先生, 固定收益部总经理饶刚先生等人员。

列席人员包括: 督察长、集中交易部总经理以及投委会主席邀请的其他人员。本基金采取集体投资决策制度。

7、上述人员之间不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

### (一) 基金托管人基本情况

名称: 中国工商银行股份有限公司

注册地址: 北京市西城区复兴门内大街 55 号

成立时间: 1984 年 1 月 1 日

法定代表人: 姜建清

注册资本: 人民币 349,018,545,827 元

联系电话：010-66105799

联系人：赵会军

## （二）主要人员情况

截至2013年9月末，中国工商银行资产托管部共有员工179人，平均年龄30岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

## （三）基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2013年9月，中国工商银行共托管证券投资基金337只，其中封闭式5只，开放式332只。自2003年以来，本行连续十年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的41项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

# 三、相关服务机构

## （一）基金销售机构

1、直销机构：富国基金管理有限公司



住所：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

法定代表人：陈敏

总经理：陈敏（代行）

成立日期：1999 年 4 月 13 日

客户服务统一咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

传真：021-20361544

联系人：林燕珺

公司网站：[www.fullgoal.com.cn](http://www.fullgoal.com.cn)

## 2、代销机构：

### （1）中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

电话：（010）66107900

传真：（010）66107914

联系人：杨菲

客户服务统一咨询电话：95588

公司网站：[www.icbc.com.cn](http://www.icbc.com.cn)

### （2）中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

法定代表人：王洪章

传真：（010）66275654

联系人：张静

客户服务电话：95533

公司网站：[www.ccb.com](http://www.ccb.com)

### （3）中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人：蒋超良

联系人：曾艳

电话：(010) 85108227

传真：(010) 85109219

客户服务电话：95599

公司网站：www.abchina.com

(4) 招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

办公地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

法定代表人：傅育宁

电话：(0755) 83198888

传真：(0755) 83195109

联系人：邓炯鹏

咨询电话：95555

公司网站：www.cmbchina.com

(5) 中国邮政储蓄银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 3 号

办公地址：北京市西城区金融大街 3 号

法定代表人：李国华

联系人：文彦娜

传真：(010) 68858117

客服电话：95580

公司网站：www.psbc.com

(6) 上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区浦东南路 500 号

办公地址：上海市北京东路 689 号

法定代表人：吉晓辉

联系人：唐苑

电话：(021) 61616150

传真：(021) 63604199

客户服务热线：95528

公司网站：www.spdb.com.cn

(7) 海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路 98 号

办公地址：上海市广东路 689 号

法定代表人：王开国

电话：021-23219000

联系人：金芸

客服热线：95553、400-8888-001

公司网站：www.htsec.com

(8) 申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市徐汇区长乐路 989 号世纪商贸广场 45 层

办公地址：上海市常熟路 171 号

法定代表人：储晓明

联系电话：(021) 54033888

传真：(021) 54038844

联系人：王序微

客服电话：(021) 962505

公司网站：[www.sywg.com](http://www.sywg.com)

(9) 国联证券股份有限公司

注册地址：江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 6 层

办公地址：江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 702

法定代表人：雷建辉

联系人：沈刚

客服电话：95570

传真：0510-82830162

公司网站：www.glsc.com.cn

(10) 东海证券股份有限公司

注册地址：江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层

办公地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦

法定代表人：刘化军

联系电话：021-20333910

传真：021-50498825

联系人：王一彦

开放式基金咨询电话：95531；400-8888-588

公司网站：[www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

(11) 华泰证券股份有限公司

注册地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

办公地址：江苏省南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

法定代表人：吴万善

电话：(025) 83290979

传真：(025) 51863323

联系人：万鸣

客服电话：95597

公司网站：[www.htsc.com.cn](http://www.htsc.com.cn)

(12) 湘财证券有限责任公司

注册地址：湖南省长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼

办公地址：湖南省长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼

法定代表人：林俊波

联系电话：(021) 68634518

传真：(021) 68865680

联系人：钟康莺

客服热线：400-888-1551

公司网站：[www.xcsc.com](http://www.xcsc.com)

(13) 江海证券有限公司

注册地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

办公地址：黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

法定代表人：孙名扬

联系人：张宇宏

联系电话：0451-82336863

传真：0451-82287211

客服电话：400-666-2288

公司网站：[www.jhzq.com.cn](http://www.jhzq.com.cn)

(14) 信达证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

办公地址：北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

法定代表人：张志刚

联系人：唐静

客服电话：400-800-8899

公司网站：[www.cindasc.com](http://www.cindasc.com)

(15) 国都证券有限责任公司

注册地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层

办公地址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 9 层 10 层

法定代表人：常喆

电话：(010) 84183333

传真：(010) 84183311-3389

联系人：黄静

客服热线：400-818-8118

公司网站：[www.guodu.com](http://www.guodu.com)

(16) 平安证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 楼

法定代表人：杨宇翔

电话：0755-82400862

联系人：周璐

客服电话：4008816168

公司网站：www.pingan.com

（17）齐鲁证券有限公司

注册地址：济南市经七路 86 号

办公地址：济南市经七路 86 号 23 层

法定代表人：李玮

联系人：王霖

电话：0531—68889157

传真：0531—68889752

客户服务电话：95538

公司网站：www.qlzq.com.cn

（18）安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 楼、28 层 A02 单元

办公地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 楼、28 层 A02 单元

法定代表人：牛冠兴

电话：0755-82558305

传真：0755-82558002

联系人：陈剑虹

客户服务热线：400-800-1001

公司网址：www.essence.com.cn

（19）长城证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

办公地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层

法定代表人：黄耀华

联系电话：(0755) 83516094

传真：(0755) 83515567

联系人：李春芳

客服热线：(0755) 33680000（深圳）、400-6666-888（非深圳地区）

公司网站：www.cgws.com

(20) 光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号

办公地址：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：徐浩明

联系电话：021-22169999

联系人：刘晨

客服热线：95525

公司网站：www.ebscn.com

(21) 交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

法定代表人：胡怀邦

电话：(021) 58781234

传真：(021) 58408483

联系人：曹榕

客户服务电话：95559

公司网站：www.bankcomm.com

(22) 上海银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 168 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号

法定代表人：范一飞

联系电话：(021) 68475888

传真：(021) 68476111

联系人：龚厚仁

客服电话：(021) 962888

公司网站：www.bankofshanghai.com

(23) 北京银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街甲 17 号首层

办公地址：北京市西城区金融大街丙 17 号

法定代表人：闫冰竹

联系人：谢小华

电话：010-66223587

传真：010-66226045

客户服务电话：95526

公司网站：www.bankofbeijing.com.cn

(24) 东莞银行股份有限公司

注册地址：东莞市莞城区体育路 21 号

办公地址：东莞市莞城区体育路 21 号

法定代表人：廖玉林

电话：0769-22100193

传真：0769-22117730

联系人：巫渝峰

客服电话：0769-96228

公司网址：www.dongguanbank.cn

(25) 宁波银行股份有限公司

注册地址：宁波市鄞州区宁南南路 700 号

办公地址：宁波市鄞州区宁南南路 700 号

法定代表人：陆华裕

电话：0574-89068340

传真：0574-87050024

联系人：胡技勋

客服电话：96528（上海、北京地区 962528）

公司网址：www.nbcb.com.cn

(26) 青岛银行股份有限公司

注册地址：山东省青岛市市南区香港中路 68 号

办公地址：山东省青岛市市南区香港中路 68 号

法定代表人：郭少泉

联系人：滕克



电话：0532-85709787

传真：0532-85709799

客户服务电话：96588（青岛）、40066-96588（全国）

公司网址：www.qdccb.com

（27）国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路 618 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦

法定代表人：万建华

传真：（021）38670666

联系人：芮敏琪

客服热线：400-8888-666

公司网站：www.gtja.com

（28）兴业证券股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 268 号

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层

法定代表人：兰荣

电话：0591-38507538

联系人：黄英

客服热线：95562

公司网站：www.xyzq.com.cn

（29）国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

法定代表人：何如

联系电话：（0755）82130833

传真：（0755）82133952

联系人：齐晓燕

客户服务统一咨询电话：95536

公司网站：www.guosen.com.cn

(31) 英大证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

办公地址：深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

法人代表：赵文安

联系人：王睿

电话：0755-83007069

客服电话：0755-26982993

公司网址：[www.ydsc.com.cn](http://www.ydsc.com.cn)

(32) 恒泰证券股份有限公司

注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号

办公地址：内蒙古呼和浩特市新城区新华东街 111 号

法定代表人：庞介民

联系电话：(010) 88088188

传真：010-88088188

联系人：王旭华

客服电话：(0471) 4972343

公司网址：[www.cnht.com.cn](http://www.cnht.com.cn)

(33) 宏源证券股份有限公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号

办公地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：冯戎

联系人：李巍

电话：010-88085858

客服电话：4008-000-562

公司网址：[www.hysec.com](http://www.hysec.com)

(34) 中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：陈有安

电话：(010) 66568430

传真：(010) 66568990

联系人：田薇

客户服务热线：4008-888-888

公司网站：www.chinastock.com.cn

(35) 山西证券股份有限公司

注册地址：山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心东塔楼

办公地址：山西省太原市府西街 69 号山西国贸中心东塔楼

法定代表人：侯巍

联系电话：0351-8686659

联系人：郭熠

客户服务电话：400-666-1618

公司网站：www.i618.com.cn

(36) 中银国际证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

办公地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

法定代表人：许刚

电话：021-20328309

传真：021-50372474

联系人：王炜哲

客服电话：400-620-8888

公司网站：www.bocichina.com

(37) 国元证券有限责任公司

注册地址：合肥市寿春路 179 号

办公地址：合肥市寿春路 179 号

法定代表人：凤良志

联系人：程维

传真：(0551) 2207935

客服热线：400-8888-777

公司网站: [www.gyzq.com.cn](http://www.gyzq.com.cn)

(38) 华龙证券有限责任公司

注册地址: 甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号财富中心

办公地址: 甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号财富中心

法定代表人: 李晓安

联系人: 李昕田

电话: 0931-4890208

传真: (0931) 4890628

客服电话: (0931) 96668、4006898888

公司网站: [www.hlzqgs.com](http://www.hlzqgs.com)

(39) 平安银行股份有限公司

注册地址: 深圳市深南中路 1099 号平安银行大厦

办公地址: 深圳市深南中路 1099 号平安银行大厦

法定代表人: 肖遂宁

电话: (0755) 22197874

联系人: 蔡宇洲

客户服务电话: 95511-3

公司网站: [www.bank.pingan.com](http://www.bank.pingan.com)

(40) 东北证券股份有限公司

注册地址: 长春市自由大路 1138 号

办公地址: 长春市自由大路 1138 号

法定代表人: 矫正中

联系人: 安岩岩

电话: 0431-85096517

客服电话: 400-600-0686

公司网址: [www.nesc.cn](http://www.nesc.cn)

(41) 长江证券股份有限公司

注册地址: 武汉新华路特 8 号长江证券大厦

办公地址: 武汉新华路特 8 号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

电话：027-65799999

传真：027-85481900

联系人：李良

咨询电话：95579 或 4008-888-999

公司网站：www.95579.com

(42) 中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号中国银行总行办公大楼

法定代表人：肖钢

传真：(010) 66594946

客服电话：95566

公司网站：www.boc.cn

(43) 中国中投证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心 A 栋第 18 层-21 层及第 04 层 01、02、03、05、11、12、13、15、16、18、19、20、21、22、23 单元

办公地址：深圳市福田区益田路 6003 号荣超商务中心 A 栋第 04、18 层至 21 层

法定代表人：龙增来

电话：(0755) 82023442

传真：(0755) 82026539

联系人：刘毅

客服电话：95532、400-600-8008

公司网址：www.china-invs.cn

(45) 华福证券有限责任公司

注册地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7、8 层

办公地址：福州市五四路 157 号新天地大厦 7 至 10 层

法定代表人：黄金琳

联系人：张腾

联系电话：0591-87383623

传真：0591-87383610

客服电话：96326（福建省外请先拨 0591）

公司网址：www.hfzq.com.cn

（46）中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座

法定代表人：田国立

联系人：丰靖

电话：（010）65550827

传真：（010）65550827

客户服务电话：95558

公司网站：bank.ecitic.com

（47）东方证券股份有限公司

注册地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层-29 层

办公地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 21 层-29 层

法定代表人：潘鑫军

联系人：胡月茹

电话：021-63325888

传真：021-63326729

客服电话：95503

公司网站：www.dfzq.com.cn

（48）广发证券股份有限公司

注册地址：广州天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

办公地址：广东广州市天河北路大都会广场 5、18、19、36、38、41 和 42 楼

法定代表人：孙树明

联系人：黄岚

传真：(020) 87555305

客服电话：95575

公司网站：www.gf.com.cn

(49) 中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区正义路4号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

电话：(010) 58351666

传真：(010) 57092611

联系人：杨成茜

客户服务电话：95568

公司网站：www.cmbc.com.cn

(50) 中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址：北京市朝阳区门内大街188号

法定代表人：王常青

联系电话：(010) 65183888

联系人：权唐

客服电话：400-8888-108

传真：(010) 65182261

公司网站：www.csc108.com

(51) 渤海银行股份有限公司

注册地址：天津市河西区马场道201-205号

办公地址：天津市河西区马场道201-205号

法定代表人：刘宝凤

电话：022-58316666

传真：022-58316259

联系人：王宏

客服电话：4008888811

公司网站：www.cbhb.com.cn

(52) 大通证券股份有限公司

注册地址：大连市中山区人民路 24 号

办公地址：大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 39 层

法定代表人：张智河

电话：0411-39673202

传真：0411-39673219

联系人：谢立军

客服电话：4008-169-169

(53) 中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

办公地址：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 3 楼

法定代表人：王东明

联系电话：(010) 84588888

传真：(010) 84865560

联系人：陈忠

客户咨询电话：95558

公司网站：www.cs.ecitic.com

(54) 温州银行股份有限公司

注册地址：温州市车站大道 196 号

办公地址：温州市车站大道 196 号

法定代表人：邢增福

联系人：姜晟

电话：(0577) 88990085

传真：(0577) 88995217

客户服务电话：96699(浙江省内)，962699(上海地区)，0577-96699(其它地区)

公司网站：www.wzbank.com.cn



(55) 渤海证券股份有限公司

注册地址：天津市经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

办公地址：天津市南开区宾水西道 8 号

法定代表人：杜庆平

联系人：胡天彤

电话：022-28451709

传真：022-28451892

客户服务热线：400-651-5988

公司网站：www.bhzq.com

(56) 金元证券股份有限公司

注册地址：海南省海口市南宝路 36 号证券大厦 4 层

办公地址：深圳市深南大道 4001 号时代金融中心 17 层

法定代表人：陆涛

联系人：马贤清

电话：0755-83025022

传真：(0755) 83025625

客服热线：400-8888-228

公司网站：www.jyzq.cn

(57) 天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 701

办公地址：北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 B 座 4 层

法定代表人：林义相

联系人：林爽

联系电话：010-66045608

传真：010-66045521

客服电话：010-66045678

公司网站：www.txsec.com

(58) 财富里昂证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 9 楼

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 9 楼

法定代表人：罗浩

电话：021-38784818

传真：021-68775878

联系人：倪丹

客户服务电话：68777877

公司网站：www.cf-clsa.com

(59) 中信证券（浙江）有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道 588 号恒鑫大厦主楼 19、20 层

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道 588 号恒鑫大厦主楼 19、20 层

法人代表：沈强

联系人：王霏霏

联系电话：0571-87112507

客服热线：95548

公司网站：www.bigsun.com.cn

(60) 中原证券股份有限公司

注册地址：郑州郑东新区商务外环路 10 号

办公地址：郑州郑东新区商务外环路 10 号

法定代表人：菅明军

联系电话：0371-65585287

传真：0371-65585665

联系人：陈利民

客户咨询电话：967218（郑州市外拨打加拨区号）、400-813-9666

公司网站：www.ccnew.com

(61) 诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市金山区廊下镇漕廊公路 7650 号 205 室

办公地址：上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 8 楼

法定代表人：汪静波

联系人：张姚杰

客服电话：400-821-5399

公司网址：www.noah-fund.com

(62) 深圳众禄基金销售有限公司

注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I、J 单元

办公地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I、J 单元

法定代表人：薛峰

联系人：汤素娅

电话：0755-33227950

传真：0755-82080798

客户服务电话：4006-788-887

公司网址：众禄基金网 [www.zlfund.cn](http://www.zlfund.cn) 基金买卖网 [www.jjmmw.com](http://www.jjmmw.com)

(63) 杭州数米基金销售有限公司

注册地址：浙江省杭州市余杭区仓前街道海曙路东 2 号

办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道 3588 号恒生大厦 12 楼

法定代表人：陈柏青

联系人：周嫵旻

电话：021-60897869

传真：021-60897869

客户服务电话：4000766123

公司网址：www.fund123.cn

(64) 上海好买基金销售有限公司

注册地址：上海市虹口区场中路 685 弄 37 号 4 号楼 449 室

办公地址：上海市浦东南路 1118 号鄂尔多斯国际大厦 903~906 室

法定代表人：杨文斌

联系人：张茹

电话：021-58870011

传真：021-68596916

客服电话：400-700-9665

公司网址：www.ehowbuy.com

(65) 上海天天基金销售有限公司

注册地址：上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼 2 层

办公地址：上海市徐汇区龙田路 195 号 3C 座 9 楼

法定代表人：其实

联系人：潘世友

电话：021-54509988 分机 7019

传真：021-64385308

客服电话：400-1818-188

公司网址：[www.1234567.com.cn](http://www.1234567.com.cn)

(66) 江苏昆山农村商业银行股份有限公司

注册地址：江苏省昆山市前进中路 219 号

办公地址：江苏省昆山市前进中路 219 号

法定代表人：刘斌

联系人：丁丽丽

电话：(0512) 57379292

传真：(0512) 55211330

客户服务电话：96079

公司网站：[www.ksrbc.cn](http://www.ksrbc.cn)

(67) 上海长量基金销售投资顾问有限公司

注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室

办公地址：上海市浦东新区浦东大道 555 号裕景国际 B 座 16 层

法定代表人：张跃伟

联系人：沈雯斌

联系电话：021-58788678-8201, 13585790204

传真：021-58787698

客服电话：400-089-1289

公司网站：[www.erichfund.com](http://www.erichfund.com)

(68) 北京展恒基金销售有限公司

注册地址：北京市顺义区后沙峪镇安富街 6 号

办公地址：北京市朝阳区德胜门外华严北里 2 号民建大厦 6 层

法定代表人：闫振杰

联系人：李二钢

电话：(010) 62020088

传真：(010) 62020088

客户服务电话：4008886661

公司网站：[www.myfund.com](http://www.myfund.com)

(69) 江苏金百临投资咨询有限公司

注册地址：无锡市太湖新城锦溪道棟泽路 9 号楼

办公地址：无锡市太湖新城锦溪道棟泽路 9 号楼

法定代表人：费晓燕

联系人：袁丽萍

电话：0510-82758877

传真：0510-88555898

客户服务电话：0510-9688988

公司网站：[www.jsjbl.com](http://www.jsjbl.com)

(70) 华夏银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 22 号

办公地址：北京市东城区建国门内大街 22 号

法定代表人：吴建

联系人：郑鹏

电话：010-85238667

传真：010-85238680

客户服务电话：95577

公司网站：[www.hxb.com.cn](http://www.hxb.com.cn)

(71) 洛阳银行股份有限公司

注册地址：河南省洛阳市洛龙区开元大道 256 号洛阳银行

办公地址：河南省洛阳市洛龙区开元大道 256 号洛阳银行

法定代表人：王建甫

联系人：李亚洁

电话：(0379) 65921977

传真：(0379) 65921977

客户服务电话：96699

公司网站：www.bankofluoyang.com.cn

基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

(二) 注册登记机构：富国基金管理有限公司

名称：富国基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

法定代表人：陈敏

总经理：陈敏（代行）

成立日期：1999 年 4 月 13 日

电话：021-20361818

传真：021-20361616

联系人：雷青松

(三) 出具法律意见书的律师事务所（基金募集时）

名称：上海源泰律师事务所

住所：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 14 楼

办公地址：上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 14 楼

负责人：廖海

电话：(021) 51150298

传真：(021) 51150398

联系人：廖海

经办律师：梁丽金、刘佳

(四) 审计基金财产的会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所有限责任公司

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼 16 层

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼

法定代表人：葛明

联系电话：021-22288888

传真：021-22280000

联系人：徐艳

经办注册会计师：徐艳、蒋燕华

## 四、基金的名称

富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金

## 五、基金的类型

股票型

## 六、基金的投资目标

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。

## 七、基金的投资方向

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股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票资产的投资比例占基金资产的 60%—95%，债券、货币市场工具、现金、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他证券品种的投资比例占基金资产的 5%—40%，其中，权证资产的投资比例占基金资产净值的 0%—3%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。投资于受益于

通货膨胀或通货紧缩等当期相关投资主题的资产比例不低于基金股票投资的80%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

## 八、基金的投资策略

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。

### 1、资产配置策略

本基金认为，经济发展具有周期波动的固有规律，经济扩张与经济紧缩交替更迭、循环往复。因此，基于经济周期（Business Cycle）理论，本基金将经济发展分为繁荣、衰退、萧条和复苏四个阶段（参见图 1），并主要通过分析经济增长与通货膨胀的方向性变化来进行预判。其中，本基金利用工业增加值的变化作为衡量经济增长情况的重要指标；对于通货膨胀和通货紧缩的判断，本基金主要利用是居民消费价格指数（CPI）的变化来进行分析，此外还采用衡量各种商品在不同的生产阶段的价格变化情形的生产者物价指数（PPI）、反映国内所有最终生产活动价格的国内生产总值缩减指数作为辅助指标。对于价格走势的研判，一般结合同比变动速度以及环比变动速度共同进行分析。表 1 显示了通货膨胀与经济增长两个指标在经济周期运行不同阶段的不同特征。

图 1 经济周期运行图



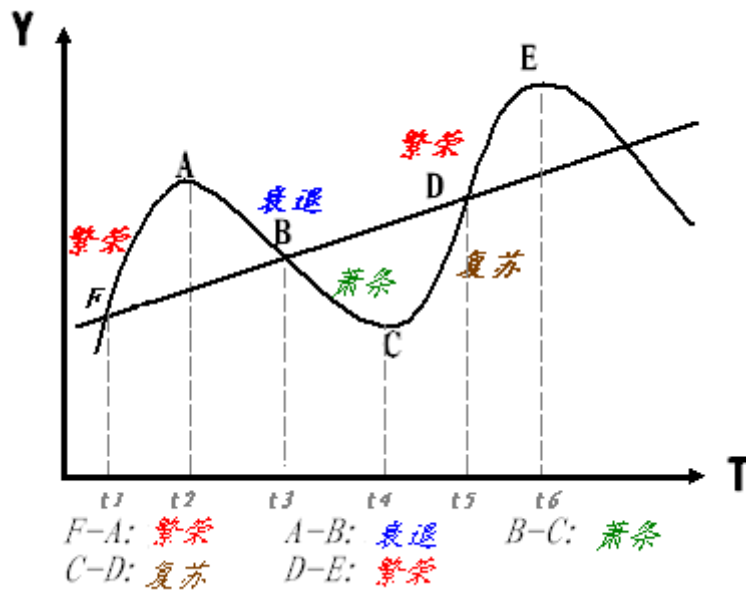


表 1：经济周期的划分与特征

通货膨胀阶段	I 繁荣期	经济增长 通胀上升
	II 衰退期	经济收缩 通胀上升
通货紧缩阶段	III 萧条期	经济收缩 通货紧缩
	IV 复苏期	经济增长 通货紧缩

当宏观经济处于通货膨胀阶段的 I 期(繁荣期)以及通货紧缩阶段的 IV 期(复苏期)，或者预期将会出现通货膨胀时，本基金将加大权益类资产配置，减少固定收益类资产配置。

当宏观经济处于通货紧缩阶段的 III 期(萧条期)以及通货膨胀阶段的 II 期(衰退期)，或者预期将会出现通货紧缩时，本基金将减少权益类资产配置，加大固定收益类资产或现金资产配置。

## 2、行业配置策略

本基金认为，经济周期的运行是一个动态过程，在经济周期的不同阶段，不同行业板块的发展态势有所不同，发展速度、盈利水平等都会有所差异，从而呈

现出不同的行业景气程度，并在证券市场上表现出行业轮动的特征。因此，本基金通过分析通胀、通缩等宏观经济周期波动的特征与成因，选择受益于该运行特征或者受其负面影响最小、景气度上升或者恢复、成长性好并且估值合理的行业进行重点投资，从而形成景气行业评估体系。

#### (1) 定性分析

当宏观经济周期处于通货膨胀阶段时，如果此时实体经济为增长上升期，企业盈利能力向好，则对价格变化敏感的上中游行业、金融地产行业会有比较好的业绩表现，值得重点关注；如果此时实体经济已经见顶并开始收缩，企业盈利经历由升转降的拐点，则供给刚性的上游行业会有比较好的业绩表现，值得重点关注。

当宏观经济处于平稳期时，本基金主要关注受益于未来中短期宏观经济发展趋势，对实体经济的发展起主要驱动作用或做出重大贡献的景气行业。主要考察指标为行业所处的生命周期、行业景气度变动情况、行业的竞争结构、竞争结构的收敛态势、政府的产业政策等要素。

当宏观经济周期处于通货紧缩阶段时，如果此时实体经济为收缩下降期，则该阶段上市公司估值处于见底过程中，需求稳定的下游行业以及估值波动和盈利结构性变化带来的投资机会值得重点关注；如果此时实体经济已经见底并开始恢复，此时企业盈利转好带来的投资机会值得重点关注。

#### (2) 定量分析

本基金将依据行业的相对估值水平(行业估值/市场估值)、行业相对利润增长率(行业利润增长率/市场利润增长率)、行业 PEG(行业估值/行业利润增长率)等指标对行业投资价值进行定量评估。

### 3、个股精选策略

本基金采用定性分析与定量分析相结合的方式精选景气行业中受益通胀、通缩主题程度高（或者受其负面影响小）、成长性好且估值合理的优质上市公司进行投资。

#### (1) 定性分析

##### 1) 行业地位与竞争优势

本基金认为，当景气周期处于上升期时，行业龙头企业会获得更多的利润，

业绩增长会更快；即使当景气周期拐头时，行业龙头企业也能更好地抵御周期性波动和宏观调控带来的负面影响。因此，本基金将重点关注公司的行业地位与竞争优势，并考察公司治理结构、团队管理、发展战略、市场开拓能力等重要指标。

### 2) 公司的财务状况

本基金将对公司财务状况进行详尽分析，重点关注公司的资产质量、盈利能力、偿付能力、成本控制、主营业务成长等指标。

### 3) 创新能力

创新能力是企业实现快速发展和获取长期竞争优势的关键，是企业实现稳定业绩增长的必要条件。因此，本基金重点关注企业的创新能力，包括：制度创新、技术创新、产品创新、服务创新、营销创新、流程创新、管理模式创新、商业模式创新、需求创新等多个方面。

## (2) 定量分析

本基金选用的量化筛选指标主要包括：市净率（P/B）、市盈率（P/E）、动态市盈率（PEG）、主营业务收入增长率、净利润增长率等，并强调绝对估值（DCF，DDM，NAV 等）与相对估值（P/B、P/E、P/CF、PEG、EV/EBITDA 等）的结合：

1) 价值型股票的量化筛选：选取 P/B、P/E 较低的上市公司股票；

2) 成长型股票的量化筛选：选取动态市盈率（PEG）较低，主营业务收入增长率、净利润增长率排名靠前的上市公司股票。

通过价值型股票和成长型股票的评价标准，本基金将股票分为四类。

【1】股价被低估，未来业绩成长性好；

【2】股价被低估，但未来成长性较差；

【3】股价被高估，但未来成长性较好；

【4】股价被高估，且未来成长性较差。

结合其他量化指标的研判，本基金将重点投资于第【1】类股票，有选择地投资于第【2】、【3】类股票。对于第【4】类股票，则基本不予考虑投资。

## 4、债券投资策略

目前中国债券市场处于制度与规则快速调整的阶段，本基金将采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、市场转换、相对价

值判断和信用风险评估等管理手段。在有效控制整体资产风险的基础上，根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合整体框架；对债券市场、收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。

(1) 久期控制是根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合的整体久期，有效的控制整体资产风险；

(2) 期限结构配置是在确定组合久期后，针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构，包括采用集中策略、两端策略和梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行动态调整，从长、中、短期债券的相对价格变化中获利；

(3) 市场转换是指管理人将针对债券子市场间不同运行规律和风险—收益特性构建和调整组合，提高投资收益；

(4) 相对价值判断是在现金流特征相近的债券品种之间选取价值相对低估的债券品种，选择合适的交易时机，增持相对低估、价格将上升的类属，减持相对高估、价格将下降的类属；

(5) 信用风险评估是指管理人将充分利用现有行业与公司研究力量，根据发债主体的经营状况和现金流等情况对其信用风险进行评估，以此作为品种选择的基本依据。

对于可转换债券的投资，本基金将在评估其偿债能力的同时兼顾公司的成长性，以期通过转换条款分享因股价上升带来的高收益；本基金将重点关注可转债的转换价值、市场价值与其转换价值的比较、转换期限、公司经营业绩、公司当前股票价格、相关的赎回条件、回售条件等。

资产证券化产品的定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，对资产证券化产品的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产证券化产品。

## 5、金融衍生工具投资策略

在法律法规许可时，本基金可基于谨慎原则运用权证等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以控制并降低投资组合风险、提高投资效率，降低跟踪误差，从而更好地实现本基金的投资目标。对权证投资的主要策略为：

(1) 运用权证与标的资产可能形成的风险对冲功能，构建权证与标的股票的组合，主要通过波幅套利及风险对冲策略实现相对收益；

(2) 构建权证与债券的组合，利用债券的固定收益特征和权证的高杠杆特性，形成保本投资组合；

(3) 针对不同的市场环境，构建骑墙组合、扼制组合、蝶式组合等权证投资组合，形成多元化的盈利模式；

(4) 在严格风险监控的前提下，通过对标的股票、波动率等影响权证价值因素的深入研究，谨慎参与以杠杆放大为目标的权证投资。

## 九、基金的业绩比较基准

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%。

## 十、基金的风险收益特征

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。

## 十一、基金的投资组合报告

### 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	177,246,693.43	88.70
	其中：股票	177,246,693.43	88.70
2	固定收益投资	9,987,000.00	5.00
	其中：债券	9,987,000.00	5.00
	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	12,065,211.64	6.04
6	其他资产	539,024.03	0.27
7	合计	199,837,929.10	100.00

## 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	采矿业	19,377,483.12	9.74
C	制造业	127,564,217.37	64.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	11,206,801.10	5.63
G	交通运输、仓储和邮政业	19,098,191.84	9.60
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	177,246,693.43	89.11

## 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	600028	中国石化	4,364,298	19,377,483.12	9.74
2	000538	云南白药	165,202	19,338,546.12	9.72
3	002014	永新股份	2,178,089	19,232,525.87	9.67
4	601006	大秦铁路	2,623,378	19,098,191.84	9.60
5	002003	伟星股份	2,044,184	18,745,167.28	9.42
6	600436	片仔癀	152,480	18,732,168.00	9.42
7	600519	贵州茅台	108,231	14,712,922.14	7.40
8	600511	国药股份	598,015	11,206,801.10	5.63
9	002064	华峰氨纶	1,035,212	10,631,627.24	5.34
10	002107	沃华医药	566,175	7,314,981.00	3.68

## 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	9,987,000.00	5.02
	其中：政策性金融债	9,987,000.00	5.02
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	9,987,000.00	5.02

#### 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	130236	13 国开 36	100,000	9,987,000.00	5.02

#### 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。

#### 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。

#### 8、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### （1）报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

##### （2）本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。

#### 9、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### （1）本期国债期货投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

##### （2）报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

##### （3）本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 10、投资组合报告附注

（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。

本期，本基金持有的贵州茅台于 2013 年 2 月 22 日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》，因其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司限定销售茅台酒最低价格，违反《中华人民共和国反垄断法》而被行政处罚。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余九名证券的发行主体本期末未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。

(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。

(3) 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	91,527.07
2	应收证券清算款	377,015.02
3	应收股利	—
4	应收利息	42,038.14
5	应收申购款	28,443.80
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	539,024.03

(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) 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。

(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。

## 十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资人在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1、富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金历史各时间段份额净值增长率



与同期业绩比较基准收益率比较表

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
2010. 5. 12-2010. 12. 31	19. 60%	1. 31%	9. 54%	1. 32%	10. 06%	-0. 01%
2011. 1. 1-2011. 12. 31	-29. 63%	1. 13%	-19. 47%	1. 04%	-10. 16%	0. 09%
2012. 1. 1-2012. 12. 31	0. 61%	1. 03%	7. 10%	1. 02%	-6. 49%	0. 01%
2013. 1. 1-2013. 6. 30	-2. 41%	1. 19%	-9. 76%	1. 20%	7. 35%	-0. 01%
2013. 7. 1-2013. 9. 30	12. 33%	1. 10%	7. 40%	1. 15%	4. 93%	-0. 05%
2010. 5. 12-2013. 9. 30	-7. 18%	1. 15%	-8. 44%	1. 12%	1. 26%	0. 03%

2、自基金合同生效以来富国通胀通缩主题轮动股票型证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 截止日期为 2013 年 9 月 30 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。

## 十三、费用概览

### (一) 与基金运作有关的费用

#### 1、与基金运作有关费用列示

- (1) 基金管理人的管理费；
- (2) 基金托管人的托管费；
- (3) 《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- (4) 《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；
- (5) 基金份额持有人大会费用；
- (6) 基金的证券交易费用；
- (7) 基金的银行汇划费用；

(8) 按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

#### 2、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

##### (1) 基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

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 2 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。

##### (2) 基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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 2 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述（一）基金费用的种类中第 3—7 项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

### 3、不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

（1）基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；

（2）基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

（3）《基金合同》生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；

（4）其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

### 4、费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率等相关费率。

调高基金管理费率、基金托管费率等费率，须召开基金份额持有人大会审议；调低基金管理费率、基金托管费率等费率，无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须于新的费率实施日前依照《信息披露管理办法》的有关规定在至少一种指定报刊和基金管理人网站上公告。

## （二）与基金销售有关的费用

### 1、申购费用

投资者可选择在申购本基金或赎回本基金时交纳申购费用。投资者选择在申购时交纳的称为前端申购费用，投资者选择在赎回时交纳的称为后端申购费用。基金的申购费用由基金投资者承担，不列入基金财产，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用。

1) 本基金前端申购费率按申购金额递减。投资者在一天之内如果有多笔申购, 适用费率按单笔分别计算。具体如下:

申购金额 (含申购费)	前端申购费率
100 万元以下	1.5%
100 万元 (含) —500 万元	1.2%
500 万元 (含) 以上	1000 元/笔

因红利自动再投资而产生的基金份额, 不收取相应的申购费用。

2) 投资者选择交纳后端申购费用时, 按申购金额采用比例费率, 费率按持有时间递减, 具体费率如下:

持有时间	后端申购费率
1 年以内 (含)	1.8%
1 年-3 年 (含)	1.2%
3 年-5 年 (含)	0.6%
5 年以上	0

本基金的后端收费模式目前仅适用于本公司基金直销系统, 如有变更, 详见届时公告或更新的招募说明书。实际办理过程中根据支付渠道不同可能存在限制办理后端申购模式的情况, 具体以实际网上交易页面相关说明为准。

## 2、赎回费用

(1) 本基金根据投资者申购方式采用不同的赎回费率。

投资者选择交纳前端申购费用时, 适用固定的赎回费率, 为 0.5%。

投资者选择交纳后端申购费用时, 适用变动的赎回费率。赎回费率按持有时间递减, 具体费率如下:

持有时间	赎回费率
2 年以内 (含)	0.6%
2 年-3 年 (含)	0.3%
3 年以上	0

(2) 投资者可将其持有的全部或部分基金份额赎回。赎回费用由基金投资者承担, 赎回费用的 25% 归基金财产, 其余用于支付市场推广、注册登记费和其

他必要的手续费。

### 3、转换费用

#### A 前端转前端

(1) 基金转换费用由转出基金的赎回费和转出和转入基金的申购费补差两部分构成,具体收取情况视每次转换时两只基金的申购费率差异情况和赎回费率而定。基金转换费用由基金份额持有人承担。

1) 转出基金赎回费:按转出基金正常赎回时的赎回费率收取费用。

2) 转入基金申购补差费:按照转入基金与转出基金的申购费率的差额收取补差费。对于前端转前端模式,转出基金金额所对应的转出基金申购费率低于转入基金的申购费率的,补差费率为转入基金和转出基金的申购费率差额;转出基金金额所对应的转出基金申购费率高于转入基金的申购费率的,补差费为零。

(2) 基金转换的计算:

转出基金赎回费=转出金额×转出基金赎回费率

转入金额=转出金额-转出基金赎回费

净转入金额=转入金额÷(1+申购补差费率)

申购补差费=转入金额-净转入金额

转入份额=净转入金额÷转入基金当日之基金份额净值

注:转换份额的计算结果保留到小数点后2位。如转出基金为货币基金,且全部份额转出账户时,则净转入金额应加上转出货币基金的当前累计未付收益。

#### B 后端转后端

后端收费模式基金发生转换时,其转换费由转出基金的赎回费和申购补差费两部分构成,其中申购补差费率按照转入基金与转出基金的后端申购费率的差额计算。当转出基金后端申购费率高于转入基金后端申购费率时,基金转换申购费补差费率为转出基金与转入基金申购费率之差;当转出基金的后端申购费率低于转入基金的后端申购费率,申购补差费率为零。

(1) 对于由中国证券登记结算有限责任公司担任注册登记机构的基金,其后端收费模式下份额之间互相转换的计算公式如下:

转出金额=转出份额×转换申请当日转出基金的基金份额净值

转出基金赎回费用=转出金额×转出基金赎回费率

申购补差费用=（转出金额-转出基金赎回费用）×补差费率

净转入金额=转出金额-转出基金赎回费用-申购补差费用

转入份额=净转入金额/转换申请当日转入基金的基金份额净值

（2）对于由本公司担任注册登记机构的基金，后端收费模式下基金份额之间互相转换的计算公式如下：

转出金额=转出份额×转换申请当日转出基金的基金份额净值

转出基金赎回费用=转出金额×转出基金赎回费率

申购补差费=（转出金额-转出基金赎回费用）×补差费率/（1+补差费率）

净转入金额=转出金额-转出基金赎回费用-申购补差费用

转入份额=净转入金额/转换申请当日转入基金的基金份额净值

注：转换份额的计算结果保留到小数点后2位。如转出基金为货币基金，且全部份额转出账户时，则净转入金额应加上转出货币基金的当前累计未付收益。

基金转换只能在同一销售机构进行。转换的两只基金必须都是该销售机构代理的同一基金管理人管理的、在同一注册登记人处注册登记的、同一收费模式的开放式基金。

### （三）基金税收

本基金运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

## 十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求，对本基金招募说明书进行了更新，主要更新内容如下：

1、“重要提示”部分对更新招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期进行了更新。

2、“三、基金管理人”部分对基金管理人公司概况、主要人员情况等内容进行了更新。

3、“四、基金托管人”部分对基金托管人主要人员情况、基金托管业务经营

情况等内容进行了更新。

4、“五、相关服务机构”部分对基金销售机构、注册登记机构信息进行了更新。

5、“八、基金份额的申购与赎回”部分对申购和赎回的场所、申购和赎回的数额限定、基金的申购费和赎回费、申购和赎回的数额和价格、基金转换进行了更新。

6、“九、基金的投资”部分，本基金投资组合报告内容更新至2013年9月30日。

7、“十、基金的业绩”部分对基金业绩更新至2013年9月30日，并更新了历史走势对比图。

8、“十四、基金的费用与税收”部分对与基金运作有关费用、与基金销售有关费用进行了更新。

9、“十七、风险揭示”部分在声明中对本基金的代销机构进行了更新。

10、“二十二、其它应披露事项”部分对报告期内应披露的本基金相关事项进行了更新。

富国基金管理有限公司

二〇一三年十二月六日