

富兰克林国海中国收益证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十八日

§ 1 重要提示

基金管理人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 21 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。

基金管理人承诺以诚实信用、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 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 国富中国收益混合 |
| 基金主代码 | 450001 |
| 交易代码 | 450001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2005年6月1日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,766,956,624.90份 |
| 投资目标 | 本基金以富兰克林邓普顿基金集团环球资产管理平台为依托，在充分结合国内新兴证券市场特性的原则下，通过投资稳健分红的股票和各种优质的债券，达到基金资产稳健增长的目的，为投资者创造长期稳定的投资收益。 |
| 投资策略 | 资产配置量化策略： 一般情况下，投资决策委员会负责基金资产的配置策 |

| | |
|--------|--|
| | <p>略，并采用资产配置分析会的形式来实施，以资产配置分析会的组织形式保证资产配置决策的正确性和科学性。资产配置分析会由投资总监主持，基金经理和研究部总监参加。本基金通常以每个季度为一个调整周期，在资产配置分析会上，对拟定的投资组合调整方案进行检验。基金经理负责提交一份对未来一个季度投资组合建议的调整报告，供委员会讨论，形成最终结论，投资总监在投资决策委员会的授权下，根据市场变化情况拥有一定权限对投资组合进行灵活调整。</p> <p>股票选择策略：</p> <p>为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿基金集团的全球化标准，股票分析员必须对行业的整体趋势和该行业在中国的具体特点有一个深入而清楚的研究。之后，股票分析员以行业整体趋势为背景，寻找最契合所在行业发展趋势的公司，并着重评估公司管理层、公司战略、公司品质以及潜在的变化和风险等基本因素；通过综合最优评价系统对潜在的股票进行优化分析。</p> <p>债券投资策略：</p> <p>本基金债券组合的回报来自于三个方面：组合的久期管理、识别收益率曲线中价值低估的部分以及识别各类债券中价值低估的种类（例如企业债存在信用升级的潜力）。</p> |
| 业绩比较基准 | 40%×富时中国A200指数+ 55%×中国国债指数(全价)+5%×同业存款息率 |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种。风险系数介于股票和债券之间。 |
| 基金管理人 | 国海富兰克林基金管理有限公司 |

| | |
|-------|--------------|
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
|-------|--------------|

§ 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7月1日-2011年9月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -825,540.37 |
| 2.本期利润 | -105,470,996.84 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0595 |
| 4.期末基金资产净值 | 889,736,460.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5035 |

注：1. 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等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 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 |
|----------|---------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 2011年3季度 | -10.60% | 0.87% | -6.45% | 0.52% | -4.15% | 0.35% |

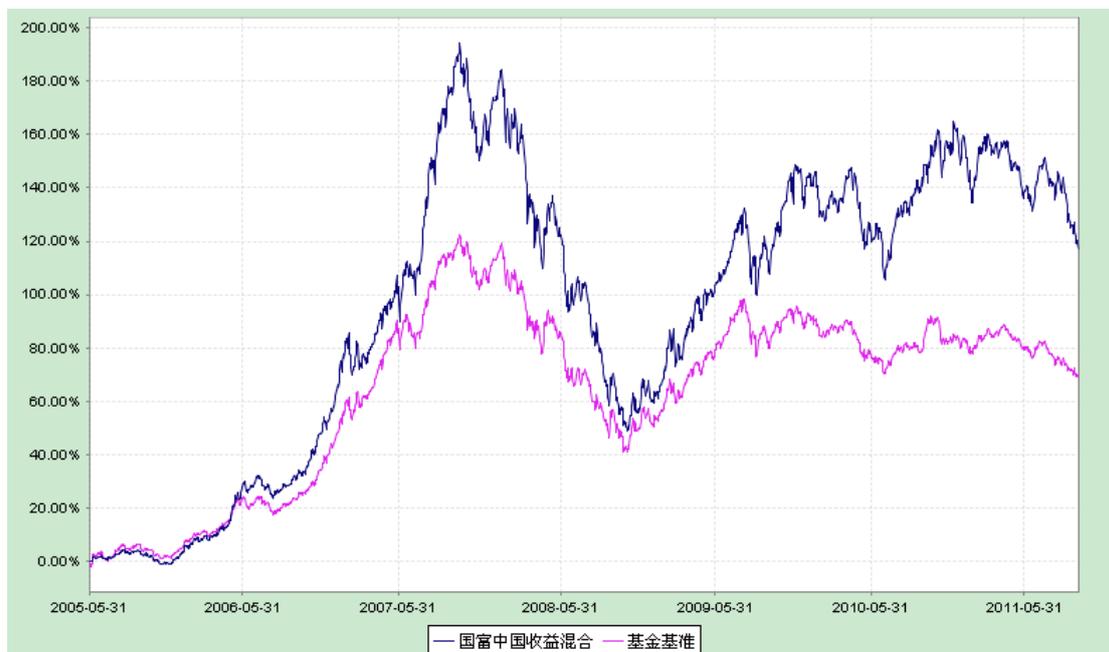
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基

准收益率变动的比较

富兰克林国海中国收益证券投资基金

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

(2005 年 6 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日)



注：1、本基金的基金合同生效日为 2005 年 6 月 1 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项投资比例符合基金合同约定。

2、截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的约定。基金合同中关于基金投资比例的约定如下：

股票投资为基金资产的 20% 至 65%，债券为 35% 至 75%，现金类资产为 5% 至 20%。本基金的股票投资主要集中于具有良好分红记录的上市公司，该部分股票和债券投资比例将不低于本基金资产的 80%。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致投资组合不符合上述约定比例的，基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的除外。

3、本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

§ 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 | | |
| 刘怡敏 | 本基金基金经理、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金经理 | 2010-3-27 | - | 8年 | 刘怡敏女士，CFA，四川大学金融学硕士。曾任西南证券研究发展中心债券研究员，并曾在富国基金管理有限公司从事债券投资及研究工作。现任本基金基金经理，并同时担任富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金经理。 |
| 徐荔蓉 | 本基金基金经理、研究分析部总经理 | 2010-9-29 | - | 14年 | 徐荔蓉先生，CFA，CPA（非执业），律师（非执业），中央财经大学经济学硕士，曾任职融通基金管理有限公司研究策划部副总监、通乾基金经理助理、通利债券基金基金经理，申万巴黎基金有限公司盛利精选基金基金经理，国海富兰克林基金有限公司研究分析部总经理和资产管理部总经理兼专户投资经理等职。现任本基金基金经理，并同时担任国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部总经理。 |

注：表中“证券从业年限”的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、法规和《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内公司严格执行《公平交易管理制度》，明确了公平交易的原则和目标，制订了实现公平交易的具体措施，并在技术上按照公平交易原则实现了严格的交易公平分配。报告期内不存在基金间通过价差交易进行利益输送的行为。

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

报告期末，公司共管理了九只基金，即富兰克林国海中国收益证券投资基金、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金、富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金、富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金、富兰克林国海沪深 300 指数增强型证券投资基金、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金，其中富兰克林国海中国收益证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金为混合型基金，富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金为债券型基金，其余六只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务，共管理了七只产品，即“农行国富成长一号”、“光大国富互惠一号”、“中行国富配置一号”、“兴业国富互惠一号”、“兴业国富互惠二号”、“中行国富互惠一号”和“中行国富配置二号”。公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理业务。报告期内未发生公司管理的投资风格相似的不同基金之间的业绩表现差异超过 5% 的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

公司按照《异常交易监控与报告制度》，系统划分了异常交易的类型、异常交易的界定标准、异常交易的识别程序，制订了异常交易的监控办法，并规范了

异常交易的分析、报告制度。

报告期内未发生法规严格禁止的同一基金或不同基金之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 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

三季度股票市场出现较大幅度的下跌走势，沪深 300 指数下跌 15.2%，从市场表现看，呈现普跌的格局，一直表现强劲的消费类板块等也在季末出现补跌。同时由于宏观流动性的收紧和对转债市场扩容的担忧，转债市场出现了大幅度的下跌。

本基金在三季度继续保持均衡持仓的结构，对上涨幅度较大的消费类公司进行了适度减持，同时对周期类和成长类公司进行了部分增持，股票集中度也有所下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度净值下跌 10.60%，未能跑赢业绩基准，主要是基金在第三季度的大部分时间内仍保持较高的股票仓位，同时基金持有较大比例的转债本季度对基金净值有很大的负面贡献。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对未来仍然持谨慎乐观的态度，我们认为中国经济已经步入了相对较高增长和较高通货膨胀的组合中，在这样大的经济格局下，股票市场很可能已经进入了无趋势的时代，即总体看股票市场将保持振荡的格局，没有持续性强的趋势性上升或下跌行情。

但股票市场的投资者或者说整个社会适应这种新的组合却需要较长的时间，投资思维的转化和新思路的形成也需要较长的过渡期，在这个过渡期内，对机构投资者博弈的分析就更加重要。

从目前投资者对未来的预期和市场情绪看，普遍非常悲观，从博弈的角度这意味着市场底部区域已经逐步接近。但从更长的角度观察，只有流动性的实质性改善才会带来较大级别的波动。

本基金在未来仍然将保持均衡持仓的思路，在保持核心持仓稳定的基础上，对周期类公司和成长类公司进行适度的波段操作，同时积极关注未来市场新投资

思维的发展和变化。

§ 5 投资组合报告

5.1 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 | 543,385,999.67 | 60.69 |
| | 其中：股票 | 543,385,999.67 | 60.69 |
| 2 | 固定收益投资 | 321,295,918.55 | 35.88 |
| | 其中：债券 | 321,295,918.55 | 35.88 |
| | 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 | 7,320,285.12 | 0.82 |
| 6 | 其他各项资产 | 23,364,583.11 | 2.61 |
| 7 | 合计 | 895,366,786.45 | 100.00 |

5.2 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 | 采掘业 | 58,288,684.23 | 6.55 |
| C | 制造业 | 293,945,217.26 | 33.04 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮 | 26,250,000.00 | 2.95 |

| | | | |
|-----|--------------------|----------------|-------|
| | 毛 | | |
| C2 | 木材、家具 | 16,420,161.12 | 1.85 |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑 胶、塑料 | 28,399,339.70 | 3.19 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 38,196,730.00 | 4.29 |
| C7 | 机械、设备、仪 表 | 158,524,986.44 | 17.82 |
| C8 | 医药、生物制品 | 26,154,000.00 | 2.94 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产 和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 3,004,287.60 | 0.34 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 99,439,032.58 | 11.18 |
| I | 金融、保险业 | 30,387,000.00 | 3.42 |
| J | 房地产业 | 36,999,778.00 | 4.16 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 21,322,000.00 | 2.40 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 543,385,999.67 | 61.07 |

5.3 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 | 601699 | 潞安环能 | 1,499,877 | 43,781,409.63 | 4.92 |
| 2 | 600582 | 天地科技 | 2,235,322 | 41,666,402.08 | 4.68 |
| 3 | 600048 | 保利地产 | 3,999,976 | 36,999,778.00 | 4.16 |
| 4 | 600858 | 银座股份 | 1,594,043 | 28,501,488.84 | 3.20 |
| 5 | 600688 | S上石化 | 3,999,907 | 28,399,339.70 | 3.19 |
| 6 | 600697 | 欧亚集团 | 1,000,800 | 26,271,000.00 | 2.95 |
| 7 | 002291 | 星期六 | 3,000,000 | 26,250,000.00 | 2.95 |
| 8 | 600276 | 恒瑞医药 | 900,000 | 26,154,000.00 | 2.94 |
| 9 | 600312 | 平高电气 | 2,999,909 | 24,659,251.98 | 2.77 |
| 10 | 600859 | 王府井 | 600,000 | 23,100,000.00 | 2.60 |

5.4 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 | 23,547,852.50 | 2.65 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 39,900,000.00 | 4.48 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 107,377,257.35 | 12.07 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 150,470,808.70 | 16.91 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 321,295,918.55 | 36.11 |

5.5 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 | 110015 | 石化转债 | 1,026,380 | 89,715,875.80 | 10.08 |
| 2 | 113001 | 中行转债 | 667,710 | 60,754,932.90 | 6.83 |
| 3 | 080221 | 08国开21 | 400,000 | 39,900,000.00 | 4.48 |
| 4 | 122065 | 11上港01 | 241,570 | 23,528,918.00 | 2.64 |
| 5 | 010112 | 21国债(12) | 170,000 | 17,030,600.00 | 1.91 |

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内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证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额 (元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 848,780.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 18,073,101.73 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,216,417.31 |
| 5 | 应收申购款 | 226,283.58 |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 23,364,583.11 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1 | 110015 | 石化转债 | 89,715,875.80 | 10.08 |
| 2 | 113001 | 中行转债 | 60,754,932.90 | 6.83 |

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,784,024,245.41 |
| 本报告期基金总申购份额 | 10,498,604.58 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 27,566,225.09 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | 0 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,766,956,624.90 |

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

经国海富兰克林基金管理有限公司第三届董事会第二次会议决议于二〇一一年七月八日审议通过，任命李雄厚先生担任公司总经理。相关公告已于 2011 年 9 月 30 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站披露。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准富兰克林国海中国收益证券投资基金设立的文件
- 2、《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》
- 3、《富兰克林国海中国收益证券投资基金招募说明书》
- 4、《富兰克林国海中国收益证券投资基金托管协议》
- 5、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站：
www.ftsfund.com

8.3 查阅方式

- 1、投资者在基金开放日内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，并可按工本费购买复印件
- 2、登陆基金管理人网站 www.ftsfund.com 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

二〇一一年十月二十八日