

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富策略回报混合
基金主代码	450010
交易代码	450010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月2日
报告期末基金份额总额	771, 183, 510. 89份
投资目标	本基金基于基本面研究和证券市场分析,采取灵活的资产配置策略,合理配置股票、债券和现金资产比重,以及各大类资产中不同子类资产占比,在有效控制风险前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对宏观经济和资本市场中长期趋势的判断来进行基金中长期资产配置。在股票投资方面,本基金将通过深度挖掘具有核心竞争力和良好发展前

景的个股构建基金股票投资组合。在债券投资方面，以中长期利率趋势分析为主，结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。

资产配置策略：

本基金贯彻“自上而下”的资产配置策略，通过对宏观经济周期、国家经济政策、证券市场流动性和大类资产相对收益特征等因素的综合分析，在遵守大类资产投资比例限制的前提下进行积极的资产配置，对基金组合中股票、债券、短期金融工具的配置比例进行调整和优化，平衡投资组合的风险与收益。本基金在进行资产配置时，重点考察宏观经济状况、资金流动性、资产估值水平和市场因素这四个方面的。

股票投资策略：

通过自下而上的基本面研究，选择具有核心竞争力、具备持续成长能力且估值具有吸引力的上市公司股票，获取公司成长和估值提升带来的双重收益。在选择个股时，主要关注公司的成长性和估值两方面因素。

债券投资策略：

本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。

权证投资策略：

本基金在进行权证投资时，将通过权证标的证券基

	<p>本面的研究，结合权证定价模型确定其合理估值水平，谨慎地进行投资，在控制下跌风险、实现保值的前提下，追求较为稳定的增值收益。</p> <p>其他衍生工具投资策略：</p> <p>本基金将密切跟踪国内各种衍生产品的动向，一旦有新的产品推出市场，将在相应法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。</p>
业绩比较基准	60% × 沪深300指数收益率 + 40% × 中债国债总指数收益率（全价）
风险收益特征	本基金是混合型基金，混合型基金的风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中高风险、中高收益的品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-21,157,179.11
2.本期利润	-48,611,388.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0541
4.期末基金资产净值	664,320,904.76
5.期末基金份额净值	0.861

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年第4季度	-7.12%	1.08%	-4.16%	0.84%	-2.96%	0.24%

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

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

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

（2011年8月2日至2011年12月31日）



注：1、本基金的基金合同生效日为 2011 年 8 月 2 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，由于自基金合同生效之日起尚不满 6 个月，截至报告日本基金尚处于建仓期。

2、根据本基金合同，本基金投资组合的范围为“股票资产占基金资产的 30%—80%；债券、现金类资产以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 20—70%。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%；权证市值占基金资产净值的比例不超过 3%”。

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		
朱国庆	本基金基金经理，富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	2011-8-2	-	13	朱国庆先生，CFA，注册会计师，复旦大学应用数学学士，复旦大学应用经济学硕士。曾任上海浦东发展银行社会保险基金部投资经理，大鹏证券有限公司投资银行部项目经理，平安证券有限公司销售交易部门负责人，国海富兰克林基金管理有限公司筹备组成员及行业研究员，现任本基金基金经理及富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金经理，并兼任国海富兰克林基金管理有限公司权益类

	经理， 权益 类投 资团 队负 责人				投资团队负责人。
--	-----------------------------------	--	--	--	----------

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遵规守信情况的说明

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《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型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，共管理了五只产品，即“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

2011 年 4 季度，通胀下行，央行货币政策开始转向，债券市场上涨，股票市场破位下行。沪深 300 指数本季度下跌 9.13%，金融、地产和公用事业等绝对估值较低行业表现相对较好，与固定资产投资相关行业如煤炭、机械设备、建筑建材，以及前期表现较坚挺的消费类成长股如医药、纺织服装、零售等行业大幅下跌，市场估值中枢进一步下移，悲观情绪笼罩市场。本基金配置的部分成长小盘股大幅下跌，是导致基金业绩低于业绩基准的主要原因。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.8610 元，本报告期净值增长率为 -7.12%，同期业绩比较基准增长率为 -4.16%，本基金落后业绩比较基准 2.96 个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债券市场上涨反映出央行货币政策调整已经开始推动货币市场流动性好转，但实体经济的资金供求关系难以在短期得以改善，特别是年末资金供求紧张形势

加剧，导致股票市场估值水平继续回落。展望 2012 年，随着存款准备金率继续下调以及固定资产投资项目资金需求下降，实体经济流动性有望逐步缓解，从而推动股票市场震荡企稳。更长远来看，在中国经济增速下降背景下，经济结构能否顺利转型仍然存在很大的不确定性，这将制约股票市场的上行空间。总体而言，我们认为 A 股市场可能在未来一段时间维持震荡格局。在市场一片悲观的氛围中，寻找具有核心竞争力和长期发展前景，且估值合理的上市公司，仍然是我们坚定不移的基本投资策略。此外，本基金作为配置型基金产品，将提高投资灵活性来应对 2012 年复杂多变的市场环境，努力为持有人创造良好的投资回报。

§ 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	501,357,501.53	75.20
	其中：股票	501,357,501.53	75.20
2	固定收益投资	140,961,872.00	21.14
	其中：债券	140,961,872.00	21.14
	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	22,045,923.08	3.31
6	其他各项资产	2,371,735.43	0.36
7	合计	666,737,032.04	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	-	-
C	制造业	276,973,450.19	41.69
C0	食品、饮料	21,334,095.72	3.21
C1	纺织、服装、皮毛	27,577,319.34	4.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,796,143.00	0.42
C5	电子	17,289,673.38	2.60
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	145,069,094.64	21.84
C8	医药、生物制品	62,907,124.11	9.47
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	33,245,344.81	5.00
H	批发和零售贸易	114,556,634.93	17.24
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	60,837,915.48	9.16
K	社会服务业	15,744,156.12	2.37

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	501,357,501.53	75.47

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	600875	东方电气	2,027,963	46,866,224.93	7.05
2	600582	天地科技	1,568,880	29,024,280.00	4.37
3	002563	森马服饰	751,773	28,522,267.62	4.29
4	002291	星期六	2,738,562	27,577,319.34	4.15
5	600741	华域汽车	2,873,546	26,609,035.96	4.01
6	000024	招商地产	1,377,609	24,796,962.00	3.73
7	600694	大商股份	741,020	24,661,145.60	3.71
8	000063	中兴通讯	1,358,050	22,951,045.00	3.45
9	000002	万科A	3,050,684	22,788,609.48	3.43
10	002022	科华生物	2,097,856	21,503,024.00	3.24

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	-	-
2	央行票据	49,723,000.00	7.48
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,678,872.00	6.12

5	企业短期融资券	50,560,000.00	7.61
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	140,961,872.00	21.22

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	041152001	11国电集CP004	500,000	50,560,000.00	7.61
2	1101078	11央票78	300,000	30,399,000.00	4.58
3	122092	11大秦01	200,000	20,236,000.00	3.05
4	1101084	11央票84	200,000	19,324,000.00	2.91
5	122065	11上港01	100,000	10,451,000.00	1.57

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	298,539.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,035,562.42
5	应收申购款	37,633.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,371,735.43

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期间的可转债。

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	1,014,056,693.12
本报告期基金总申购份额	2,218,048.42
减：本报告期基金总赎回份额	245,091,230.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	771,183,510.89

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金自 2011 年 11 月 1 日起开放日常申购、赎回和转换业务。相关公告已于 2011 年 10 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人公司网站披露。

§ 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策略回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- 2、《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型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

二〇一二年一月十九日