

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年一月二十四日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 19 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富强化收益债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月24日
报告期末基金份额总额	225,574,749.88份
投资目标	通过主动的资产管理，在严格控制风险、保证资产充分流动性的基础上，力求为投资者创造持续稳定的投资回报。
投资策略	<p>固定收益类品种投资策略： 本基金将采取积极主动的投资策略，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。</p> <p>动态收益增强策略： 本基金根据债券市场的动态变化，采取多种灵活的策略，获取超额收益。</p> <p>股票投资策略： 本基金主要采用“自下而上”的投资策略，将定量的股票筛选和定性的公司深度研究相结合，精选具有稳定的</p>

	<p>现金分红能力和持续的盈利增长预期,且估值合理的优质上市公司股票。</p> <p>可转债投资策略:</p> <p>可转换债券(含可交易分离可转债)兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转债的选择结合其债性和股性特征,在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析,投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券,获取稳健的投资回报。</p>	
业绩比较基准	中债总指数(全价)	
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国富强化收益债券A	国富强化收益债券C
下属两级基金的交易代码	450005	450006
报告期末下属两级基金的份额总额	197,800,252.14份	27,774,497.74份

§ 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(2010年10月1日-2010年12月31日)	
	国富强化收益债券A	国富强化收益债券C
1. 本期已实现收益	1,426,589.09	432,925.23
2. 本期利润	-5,457.13	-70,408.49
3. 加权平均基金份额本期利润	-	-0.0022
4. 期末基金资产净值	200,190,448.13	28,018,911.23
5. 期末基金份额净值	1.0121	1.0088

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

1、国富强化收益债券 A:

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年第4季度	0.10%	0.31%	-2.98%	0.15%	3.08%	0.16%

2、国富强化收益债券 C:

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年第4季度	0.03%	0.31%	-2.98%	0.15%	3.01%	0.16%

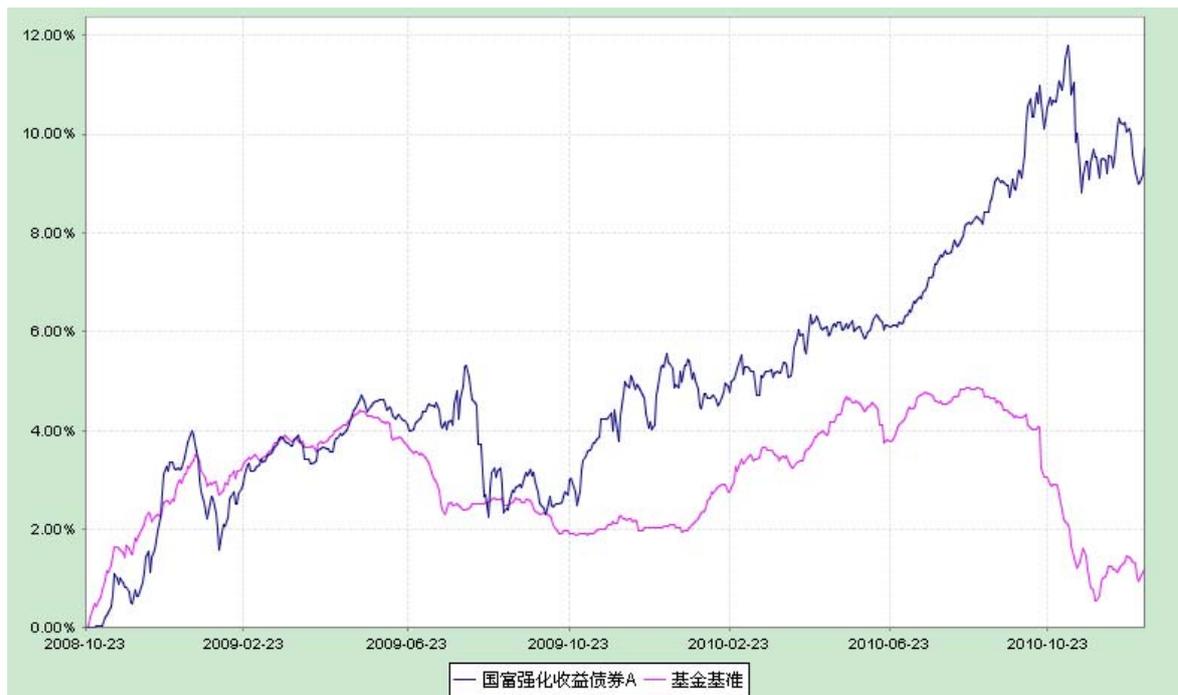
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

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

(2008 年 10 月 24 日至 2010 年 12 月 31 日)

1. 国富强化收益债券 A:



2. 国富强化收益债券 C:



注：1、本基金的基金合同生效日为 2008 年 10 月 24 日。本基金在 3 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：

“对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，其中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%”，“本基金投资于固定收益类资产以外的其它资产（包括股票、权证等）的比例不超过基金资产的 20%”。

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。本基金在 2010 年 12 月 23 日上午进行了一笔金额为 9500 万元的正回购，在正回购交易指令下达和成交时，满足“银行间市场正回购 \leq 基金净值的 40%”的风控指标。但是由于当天股市下跌，导致收市时略超上述风控指标。本基金已及时进行调整并采取了进一步的措施，避免类似事件的再次发生。

§ 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、富兰克林国海中国收益证券投资基金基金经理	2008-10-24	-	7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中国收益证券投资基金基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《富兰克林国海强化收益债券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，公司共管理了八只基金，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和富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金，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，共管理了四只产品，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”和“兴业国富互惠一号”。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

在紧缩政策和通货膨胀的影响下，债市在第四季度大幅下跌。收益率曲线先陡峭化，再扁平化，信用利差有所扩大。受货币政策紧缩的影响，股市先涨后跌。本基金在第四季度整体维持了较低的久期，减少利率上升带来的损失。本基金降低了部分

已获得较高回报的可转换债券的仓位，并增持了估值偏低，具备良好防御性的个券。年末货币市场资金紧张导致信用债券收益率上升，利差回升，本基金增持了信用债尤其是短期融资券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，国富强化收益债券 A 净值增长率为 0.1%，同期比较基准收益率为 -2.98%，战胜比较基准 308 个基点。国富强化收益债券 C 报告期内净值增长率为 0.03%，同期比较基准 -2.98%，战胜比较基准 301 个基点。超额收益的来源是基金保持较低的组合久期，有效规避了利率风险。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第四季度，国内经济复苏进一步稳固，但是通货膨胀的压力有所扩大。国内货币政策逐步从适度宽松转向谨慎，标志是三次上调准备金率及两次上调基准利率。展望未来，我们认为一季度前半期具备相对较好的市场资金状况。年末商业银行揽储压力较大，年后压力减轻；财政存款在年底释放，将有效补充市场流动资金。短期来看，市场资金状况最差的时刻正在过去。预期一季度通货膨胀仍将保持高位，但主要是年初较高翘尾因素和春节因素，之后 CPI 有望回落。资金紧张局面缓解，以及通货膨胀压力减轻，将使债券市场收益率回落。但另一方面，货币政策紧缩的预期仍然强烈，较高的存款准备金率冻结了大量基础货币，中长期看，我们对债券市场仍持谨慎态度。一季度，我们将继续保持较低的组合久期，对部分获利品种进行减持，投资于估值较低的可转债及个股，保持超配信用债及可转债的投资组合。

§ 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	21,521,616.52	9.37
	其中：股票	21,521,616.52	9.37
2	固定收益投资	191,924,340.30	83.59
	其中：债券	191,924,340.30	83.59
	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	12,198,230.96	5.31
6	其他各项资产	3,963,087.83	1.73
7	合计	229,607,275.61	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	3,817,576.75	1.67
B	采掘业	-	-
C	制造业	6,216,773.53	2.72
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,216,773.53	2.72
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	6,148,066.24	2.69
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	5,339,200.00	2.34
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	-	-
	合计	21,521,616.52	9.43

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	600690	青岛海尔	193,000	5,444,530.00	2.39
2	000826	桑德环境	160,000	5,339,200.00	2.34
3	000061	农产品	299,984	5,282,718.24	2.31
4	601118	海南橡胶	637,325	3,817,576.75	1.67
5	601933	永辉超市	27,700	865,348.00	0.38
6	601126	四方股份	24,823	772,243.53	0.34

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	4,306,832.00	1.89
2	央行票据	59,358,000.00	26.01
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	58,894,628.70	25.81
5	企业短期融资券	39,803,000.00	17.44
6	可转债	29,561,879.60	12.95
7	其他	-	-
8	合计	191,924,340.30	84.10

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	0801020	08央行票据20	300,000	30,045,000.00	13.17
2	1001060	10央行票据60	300,000	29,313,000.00	12.84
3	1081365	10光明CP02	200,000	19,900,000.00	8.72

4	113002	工行转债	134,400	15,878,016.00	6.96
5	126012	08上港债	110,040	10,953,381.60	4.80

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	14,267.07
2	应收证券清算款	18,413.10
3	应收股利	-
4	应收利息	2,530,179.52
5	应收申购款	1,400,228.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,963,087.83

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	110003	新钢转债	8,233,183.50	3.61
2	110009	双良转债	1,277,200.00	0.56
3	110007	博汇转债	1,182,400.00	0.52

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	601118	海南橡胶	3,817,576.75	1.67	网下新股锁定期不能流通
2	601126	四方股份	772,243.53	0.34	网下新股锁定期不能流通
3	601933	永辉超市	865,348.00	0.38	网下新股锁定期不能流通

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C
本报告期期初基金份额总额	111,726,682.11	32,522,853.78
本报告期基金总申购份额	99,760,862.47	9,017,845.88
减：本报告期基金总赎回份额	13,687,292.44	13,766,201.92
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	197,800,252.14	27,774,497.74

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金的基金管理人于 2010 年 12 月 25 日宣告分红，向截至 2010 年 12 月 27 日止在本基金注册登记机构国海富兰克林基金管理有限公司登记在册的全体持有人，国富强化收益债券 A 按每 10 份基金份额派发现金红利 0.45 元；国富强化收益债券 C 按每 10 份基金份额派发现金红利 0.45 元。

本基金的基金管理人于 2010 年 12 月 29 日宣告分红金额调整公告，国富强化收益债券 A 调整为按每 10 份基金份额派发现金红利 0.43 元；国富强化收益债券 C 调整为按每 10 份基金份额派发现金红利 0.43 元。

§ 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强化收益债券型证券投资基金设立的文件
- 2、《富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、《富兰克林国海强化收益债券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

二〇一一年一月二十四日