富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:二〇一〇年一月二十日

§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2010年1月15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2009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	107,933,829.29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	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。 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。 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。 可转债投资策略: 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。	
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	98,752,768.58份	9,181,060.71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(2009年10月1日-2009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	912,831.46	41,719.51
2.本期利润	4,700,233.61	208,058.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280	0.0326
4.期末基金资产净值	103,226,154.03	9,577,423.94
5.期末基金份额净值	1.0453	1.0432

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
2009年第4季度	3.08%	0.21%	-0.25%	0.05%	3.33%	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
2009年第4季度	3.01%	0.21%	-0.25%	0.05%	3.26%	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2009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。

§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	本基金的基金经理	2008-10-24	-	6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。现任富兰克林国海强化收益基金基金经理。

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,公司共管理了七只基金,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和富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金,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,其余五只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务,共管理了三只产品,即“农行—富兰克林国海精选成长一号”、“国海富兰克林基金－民生银行－上海聚丰－精选股票投资组合”和“光大—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

中国经济复苏的势头进一步得到确立。第三季度GDP实现同比增长8.9%,截止到11月,CPI累计涨幅为-0.9%,通货膨胀的压力仍旧不大。前三季度,投资和消费对GDP的贡献分别为7.3和4个百分点,在外部经济缓慢复苏的影响下,外需对GDP的贡献五年来首次为负。11月CPI转正,“负”翘尾减弱对CPI转正的影响比较突出。第四季度,银行新增信贷增长有所放缓,但是和以前年度平均水平相比,仍然处于较高水平。

第四季度债券市场表现乏善可陈。受到央票利率上升预期和CPI转正预期的影响,利率市场收益率曲线在四季度初出现大幅度的上升。而后因央票利率上行的预期未实现,收益率曲线略有下行,但回报率有限。受到高收益地产债集中发行的影响,四季度初,信用债收益率大幅度走高。但是这批高收益地产债上市后都出现大幅度溢价,带动信用债券收益率普遍下降。

12月初的中央经济工作会议在一定程度上支撑了中国经济进一步复苏的预期。经济工作会议上决议2010年将继续实施适度宽松的货币政策和积极的财政政策,同时政策向消费需求及提高增长效率的方向倾斜。中央经济工作会议之后的国务院及各部委会议初步明确了10年的政策步调,“调结构”、增强政策的灵活性和及时性将成为下一阶段政策重心。

进入新的一年,债券市场的环境更加复杂化。一方面,银行信贷增长受到调控,可能会增加商业银行对债券的配置需求。同时,外汇资金流入的局面持续,将会保持市场宽裕的流动性。但另一方面,CPI在今年存在上行的风险,货币政策可能收紧,经济进一步复苏,债市基本面存在一定的不确定性因素。一季度,本基金将继续保持较低的久期配置,对通货膨胀具有一定抵御能力的信用债具有配置价值,基金仍将会继续持有一部分优质信用债。目前经济复苏态势较为明确,股票市场估值处于合理区间,本基金将严格控制股票舱位,投资于估值合理,并能充分享受政策支撑的个股,分享优质公司的成长收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国富强化收益债券基金A在第四季度净值增长率为3.08%,同期比较基准收益率为-0.25%,基金战胜比较基准333个基点。国富强化收益债券基金C本季度净值增长率为3.01%,同期比较基准-0.25%,超越比较基准326个基点。本基金持有的企业债券,可转换债券在第四季度均获得了较好的投资收益。由于股票市场在第四季度总体上扬,本基金的股票仓位增加了基金在第四季度的收益。

§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	15,977,571.58	13.66
	其中:股票	15,977,571.58	13.66
2	固定收益投资	90,372,995.31	77.29
	其中:债券	90,372,995.31	77.29
	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	8,641,558.63	7.39
6	其他资产	1,931,914.18	1.65
7	合计	116,924,039.70	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	198,211.58	0.18
C	制造业	11,067,600.00	9.81
C0	食品、饮料	3,396,400.00	3.01
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	4,310,780.00	3.82
C7	机械、设备、仪表	1,785,420.00	1.58
C8	医药、生物制品	1,575,000.00	1.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	729,000.00	0.65
H	批发和零售贸易	1,751,600.00	1.55
I	金融、保险业	2,166,000.00	1.92
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	65,160.00	0.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	15,977,571.58	14.16

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	600519	贵州茅台	20,000	3,396,400.00	3.01
2	600585	海螺水泥	48,000	2,393,280.00	2.12
3	600036	招商银行	120,000	2,166,000.00	1.92
4	000932	华菱钢铁	250,000	1,917,500.00	1.70
5	002266	浙富股份	54,600	1,785,420.00	1.58
6	600694	大商股份	40,000	1,751,600.00	1.55
7	600276	恒瑞医药	30,000	1,575,000.00	1.40
8	600050	中国联通	100,000	729,000.00	0.65
9	600583	海油工程	15,000	171,000.00	0.15
10	601117	中国化学	12,000	65,160.00	0.06

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	8,421,429.60	7.47
2	央行票据	34,884,500.00	30.92
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	44,728,974.31	39.65
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,338,091.40	2.07
7	其他	-	-
8	合计	90,372,995.31	80.12

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	0901057	09央行票据57	200,000	19,934,000.00	17.67
2	0901065	09央行票据65	150,000	14,950,500.00	13.25
3	098060	09宇通债	100,000	9,854,000.00	8.74
4	126013	08青啤债	100,000	8,298,000.00	7.36
5	112013	09亿城债	80,000	7,880,000.00	6.99

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	36,183.51
2	应收证券清算款	949,151.54
3	应收股利	-
4	应收利息	905,476.75
5	应收申购款	41,102.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,931,914.18

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	601117	中国化学	65,160.00	0.06	新股未上市

§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
报告期期初基金份额总额	192,241,462.95	6,734,044.32
报告期期间基金总申购份额	4,680,403.73	8,426,790.79
报告期期间基金总赎回份额	98,169,098.10	5,979,774.40
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	98,752,768.58	9,181,060.71

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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

7.3 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
二〇一〇年一月二十日

富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:二〇一〇年一月二十日

§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2010年1月15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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富弹性市值股票
基金主代码	450002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月14日
报告期末基金份额总额	3,636,055,799.73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,通过主要投资于具有独特且可持续竞争优势、未来收益具有成长性的上市公司股票,辅助投资于资产价值低估的上市公司股票,以达到基金财产长期增值的目的。
投资策略	资产配置策略: 一般情况下,投资决策委员会负责基金财产的配置策略,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。 在具体的资产配置过程中,本基金采用“自下而上”的资产配置方法,从上市公司的具体发展前景和未来的盈利分析,到行业的发展趋势,再到宏观经济形势,确定大类资产的配置。 在运用了“自下而上”策略之后,根据市场环境的变化、市场出现的各种套利机会和未来的发展趋势判断,确定本基金财产配置最终的选择标准。 股票选择策略: 本基金重点关注和选择具有成长性的股票,那些收益增长潜力尚未完全反映在目前股价上的股票构成了本基金投资组合的基础,在此基础上,再根据市场机会的变化,捕捉套利性和特殊性机会,以降低基金的整体风险并提升基金的超额收益。 债券投资策略: 本基金的债券投资为股票投资由于市场条件所限,不易实施预定投资策略时,使部分资产保值增值的防守性措施。
业绩比较基准	70%×MSCI中国A股指数+25%×中债国债总指数(全价)+5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,属于股票型基金中的中高风险品种,本基金的风险与预期收益都高于混合型基金。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	171,344,180.55
2.本期利润	933,638,944.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.2427
4.期末基金资产净值	5,481,521,886.87
5.期末基金份额净值	1.5075

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
2009年第4季度	18.66%	1.55%	13.17%	1.22%	5.49%	0.33%

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

富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年6月14日至2009年12月31日)

注:1、本基金的基金合同生效日为2006年6月14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:

“股票资产占基金资产的60%—95%,债券、现金类资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,其中,基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%”。

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		
张晓东	本基金的基金经理、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的基金经理	2006-6-14	-	17年	张晓东先生,美国多米尼克学院亚太政治及经济分析硕士和上海交通大学应用数学学士。他曾就职位于美国旧金山的纽堡(Newport)太平洋投资管理公司,创立并管理纽堡大中华基金(股票),后担任香港阳光国际管理公司董事。张先生在香港的中信资本资产管理部担任董事期间创立并管理中信资本大中华基金,该基金为中信集团在海外发行的第一只股票型对冲基金。2004年10月张先生加入国海富兰克林基金管理有限公司,现任富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金与富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的基金经理。

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《富兰克林国海弹性市值股票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,公司共管理了七只基金,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和富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金,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,其余五只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务,共管理了三只产品,即“农行—富兰克林国海精选成长一号”、“国海富兰克林基金－民生银行－上海聚丰－精选股票投资组合”和“光大—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

1、行情回顾及运作分析

在经历了第三季度的调整后,市场在三季报业绩复苏确认支撑下继续震荡上行。行业表现上,大消费类走势最为强劲,如家电、汽车和餐饮旅游等行业都大幅跑赢指数;但受政策和再融资问题影响的大金融类行业如地产和银行表现则相对差强人意。

回顾整个第四季度市场表现,我们可以用热点不断、痛苦与快乐并存来形容,究其背后的原因,正如我们在上一季报中指出:虽然经济依然处于复苏进程中,但正从惊艳逐步回归常态,政策重心由“保增长”转换为“调结构、稳增长”,流动性也从过剩回归到合理偏宽松的水平。在这种大背景下,投资者变得为谨慎和短期化,市场上更多的资金喜欢去追逐不断变换的热点(如创业板题材股、哥本哈根主题股和股指期货股等等),这样整个市场就表现为波动加剧。

2、市场展望和投资策略

总体而言,经济大幅波动带来的投资机会正接近尾声,未来更多投资机会来自于微观波动的驱动。由于宏观经济政策在2010年仍会保持一定的惯性,上市公司利润也会随经济的复苏而呈现较快的增长,未来一段时期,市场运行可能既不像前期很多机构预测的那么乐观,也不会像目前很多投资者担心的那么悲观。

基于上述判断,我们接下来的投资会更加注重于对公司业绩和估值的考察,因为只有哪些利润增长具有可持续性或者业绩能正向反转,估值又具有安全边际的投资标的才能为投资者带来更加良好的回报。

投资方向上,我们维持上一季度策略:其一,从追求复苏中的高弹性切换到真正有业绩增长支撑的个股(不论是周期性还是非周期性行业);其二,布局经济增长动力换档点。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金净值为1.5075元,本报告期净值增长率18.66%,同期业绩比较基准增长率为13.17%,本基金超越业绩比较基准5.49个百分点。本期取得较好的业绩表现,主要是在不断总结经验和对我国国情实际情况深入研究的基础上,更注重于自下而上的公司选择,并对配置结构进行有效的动态调整。适时增加对未来业绩增长有保证估值又便宜的个股和板块配置,减持行业复苏和个股业绩增长低于预期的个股和板块。接下来,我们仍然会坚持我们一贯的投资理念,投资于具有核心竞争力和长期发展前景的公司,并在实际运作中,结合中国实际国情,进行适当投资策略调整。

§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	4,825,838,949.86	87.59
	其中:股票	4,825,838,949.86	87.59
2	固定收益投资	80,289,726.00	1.46
	其中:债券	80,289,726.00	1.46
	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	539,737,026.09	9.80
6	其他资产	63,587,340.88	1.15
7	合计	5,509,453,042.83	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	375,450,066.84	6.85
C	制造业	2,904,379,630.67	52.98
C0	食品、饮料	255,473,187.92	4.66
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	248,268,570.00	4.53
C4	石油、化学、塑胶、塑料	641,359,536.95	11.70
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	528,731,649.38	9.65
C7	机械、设备、仪表	451,346,751.64	8.23
C8	医药、生物制品	779,199,934.78	14.22
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	257,399,316.93	4.70
H	批发和零售贸易	344,190,507.87	6.28
I	金融、保险业	490,580,532.01	8.95
J	房地产业	291,963,380.67	5.33
K	社会服务业	161,875,514.87	2.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,825,838,949.86	88.04

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	000963	华东医药	19,752,142	363,439,412.80	6.63
2	600694	大商股份	7,122,595	311,898,435.05	5.69
3	000792	盐湖钾肥	5,268,218	300,235,743.82	5.48
4	000926	福星股份	24,149,163	291,963,380.67	5.33
5	600276	恒瑞医药	5,309,875	278,768,437.50	5.09
6	000932	华菱钢铁	34,624,231	265,567,851.77	4.84
7	600718	东软集团	11,384,313	257,399,316.93	4.70
8	600887	*ST伊利	9,647,779	255,473,187.92	4.66
9	600963	岳阳纸业	24,826,857	248,268,570.00	4.53
10	601088	中国神华	6,774,972	235,904,525.04	4.30

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	6,050,453.50	0.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,130,000.00	0.91
	其中:政策性金融债	50,130,000.00	0.91
4	企业债券	24,109,272.50	0.44
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	80,289,726.00	1.46

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	070222	07国开22	500,000	50,130,000.00	0.91
2	122983	09南钢联	142,910	14,255,272.50	0.26
3	098060	09宇通债	100,000	9,854,000.00	0.18
4	010110	21国债(0)	59,150	6,050,453.50	0.11
5	-	-	-	-	-

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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:

报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,但其中前十名证券之一的“盐湖钾肥”,根据青海盐湖钾肥股份有限公司2009年2月26日发布的《青海盐湖钾肥股份有限公司受到有关部门相关处罚的提示性公告》,盐湖钾肥因未及时严格履行监管部门制订的氯化钾销售临时指导价格,受到500万元的经济处罚。

本基金对盐湖钾肥投资决策说明:本公司的投研团队经过充分调研,本基金通过长期跟踪该公司认为盐湖钾肥符合本基金价值投资的理念,对该股的投资决策遵循公司投资制度的规定。

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	1,949,927.75
2	应收证券清算款	57,561,115.10
3	应收股利	-
4	应收利息	3,027,272.41
5	应收申购款	1,049,025.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,587,340.88

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的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	3,998,969,896.77
报告期期间基金总申购份额	143,767,555.54
报告期期间基金总赎回份额	506,681,652.58
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,636,055,799.73

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金