富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国富弹性市值股票
基金主代码	450002
交易代码	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	3,694,914,903.18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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	241,828,626.53
2.本期利润	499,167,925.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1314
4.期末基金资产净值	5,447,208,869.56
5.期末基金份额净值	1.4742

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。

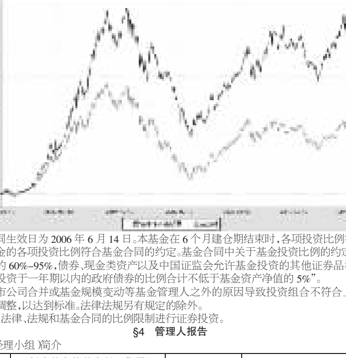
3.2 基金净值表现

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
2010年第4季度	9.32%	1.58%	3.81%	1.21%	5.51%	0.37%

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2010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,现任本基金基金经理,并同时担任富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的基金经理。

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 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

在经历了第三季度的估值修复行情后,市场继续V型上涨(第四季度沪深300指数上涨了6.56%),但其波动性和复杂性加大,其背后是经济增长、通货膨胀和政策三者之间的博弈:在通胀初期,市场认为通胀会刺激流动性泛滥,储蓄可能要搬家了,股市也配合了这些逻辑进行突破,10月份到今年以来最大涨幅;10月份后,随着通货膨胀不断超预期猛进,紧缩政策不断加码,通胀的进一步上升对股市而言成为了最大利空,终于市场在年末的最后两个月进入了恐慌性宽幅震荡。

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1.4742元,本报告期净值增长率9.32%,同期业绩比较基准增长率为3.81%,本基金战胜业绩比较基准5.51个百分点。本基金在本季度取得较好成绩,除了我们在行业配置和个股选择上有较佳表现外,良好的心态(在市场过分乐观时保持一份谨慎,在市场过分悲观时保持一份理性)和前瞻性也是我们能取得良好业绩的基石。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年年初,由于出口强劲、节能减排暂告段落以及资金紧张状况的缓解,强劲的经济表现或将令通胀预期难以得到平抑;另外一点值得注意的是房价涨势依然没有得到有效控制。我们认为,在物价和房价没有得到有效控制之前,紧缩政策的"靴子"也难以真正落尽"。在一季度后半期,我们可能又面临一个"左右为难期":如果到时物价没有如期明显回落,那么密集的紧缩调控将持续下去,此时资本市场对中国经济前景的预期或将有所下修;同时,也只有在经济预期出现向下修正的情况下,通胀预期和房价预期才会得到有效控制。毕竟,经济(或经济预期)上行、通胀却转而下行的组合,难得一见。

经济基本面和政策面的互相交织无疑会大大增加投资上的复杂性,在操作上,我们除了保持积极和灵活外,在明年整体政策方向没有明确之前,我们将主要通过自下而上地寻找投资机会,并不断通过前瞻性研究,来对整个组合结构进行动态调整来应对日益复杂的市场环境。

§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	4,868,410,811.75	89.12
	其中:股票	4,868,410,811.75	89.12
2	固定收益投资	4,996,000.00	0.09
	其中:债券	4,996,000.00	0.09
	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	585,530,843.31	10.72
6	其他各项资产	3,924,535.04	0.07
7	合计	5,462,862,190.10	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	374,345,713.73	6.87
C	制造业	2,699,668,662.82	49.56
C0	食品、饮料	413,450,763.65	7.59
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	487,416,245.68	8.95
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	320,214,641.22	5.88
C7	机械、设备、仪表	1,194,180,729.99	21.92
C8	医药、生物制品	284,406,282.28	5.22
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	91,687,978.20	1.68
H	批发和零售贸易	734,723,644.11	13.49
I	金融、保险业	52,375,714.56	0.96
J	房地产业	764,937,372.38	14.04
K	社会服务业	150,671,725.95	2.77
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,868,410,811.75	89.37

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	5,171,161	308,408,042.04	5.66
2	600089	特变电工	16,378,750	305,627,475.00	5.61
3	000963	华东医药	8,192,197	269,277,515.39	4.94
4	000002	万科A	31,878,625	262,042,297.50	4.81
5	600694	大商股份	5,479,618	259,679,097.02	4.77
6	000651	格力电器	13,153,083	238,465,394.79	4.38
7	600276	恒瑞医药	3,479,845	207,259,568.20	3.80
8	002024	苏宁电器	15,707,407	205,767,031.70	3.78
9	002202	金风科技	9,164,647	204,371,628.10	3.75
10	000792	盐湖钾肥	3,006,962	199,181,162.88	3.66

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,996,000.00	0.09
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	4,996,000.00	0.09

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	098060	09宇通债	50,000	4,996,000.00	0.09

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。

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	2,125,950.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	253,120.69
5	应收申购款	1,545,463.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,924,535.04

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

本报告期期初基金份额总额	3,997,689,580.70
本报告期基金总申购份额	282,024,776.61
减:本报告期基金总赎回份额	584,799,454.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,694,914,903.18

§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基金合同》

3、《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海弹性市值股票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
二〇一一年一月二十四日

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

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	国富潜力组合股票
基金主代码	450003
交易代码	450003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月22日
报告期末基金份额总额	5,066,184,259.93份
投资目标	注重基金资产长期增值,投资未来收益具有成长性和资产价值低估的上市公司股票,为投资者赚取长期稳定的资本增值。
投资策略	资产配置策略: 本基金采用"自下而上"的组合构建方法,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,确定本基金资产配置最终的选择标准。 股票选择策略: 本基金将运用定性和定量方法,通过对上市公司的财务分析和增长潜力分析,挑选出其中股价下跌风险最低且上涨空间最大的股票构建具体的股票组合。 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	85%×MSCI中国A股指数+10%×中债国债总指数(全价)+5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金是一只主动型投资的股票型基金,属于基金类型中具有中高等级风险的基金品种,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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	362,460,760.44
2.本期利润	859,823,161.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.1618
4.期末基金资产净值	6,056,961,198.17
5.期末基金份额净值	1.1956

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。

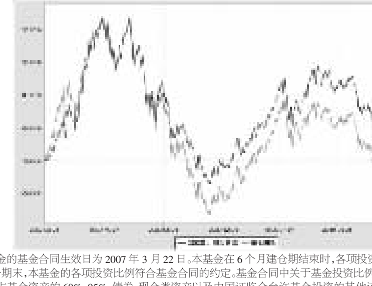
3.2 基金净值表现

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
2010年第4季度	15.17%	1.48%	5.32%	1.47%	9.85%	0.01%

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

富兰克林国海潜力组合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
(2007年3月22日至2010年12月31日)



注:1、本基金的基金合同生效日为2007年3月22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		
朱国庆	本基金基金经理,权益类投资团队负责人	2007-3-22	-	12年	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国海富兰克林基金管理有限公司权益类投资团队负责人。

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《富兰克林国海潜力组合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

四季度市场呈现冲高回落态势,沪深300指数上涨6.56%。在美国继续执行宽松货币政策和大宗商品价格上扬的背景下,长期受到压制的周期类行业出现井喷式行情,尽管之后估值水平有所回落,但从整个季度来看,煤炭、有色、机械、建材等周期性行业表现非常突出,而此前表现突出的消费类行业则出现调整,表现远远落后市场。本基金重仓并长期持有的一些个股在本季度有较为突出的业绩表现,使得本基金大幅战胜业绩基准。

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1.1956元,本报告期净值增长率为15.17%,同期业绩比较基准增长率为5.32%,本基金大幅战胜业绩比较基准9.85百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年,通胀压力仍然是市场关注的重要变量,其实最大的不确定性在于政府处理通胀的政策措施。在国际经济形势尚不明朗和国内通胀压力下,中国政府会采取哪些政策措施来实现抗通胀和保增长的平衡,并在此基础上逐步实现经济结构的调整,这些政策措施随着国内外经济形势的发展又会如何演进,这是影响2011年中国经济趋势和股市走向的关键所在。政策的不确定性表现在股票市场,则充分体现为投资者博弈色彩日趋浓厚。我们注意到政府已经采取了较为超前的措施来收缩流动性,通胀风险将逐步被市场消化。未来更需要关注的是在流动性收缩条件下中国经济的季度环比趋势,以及未来经济政策可能的变化。在诸多关键因素不确定的情况下,我们对股票市场一季度的表现持谨慎态度,但对政策风险释放后中国经济的稳定增长持有乐观态度,在资产配置和行业配置上将围绕经济增长的大方向均衡布局,密切关注市场风格调整的契机,并着力挖掘符合中国经济转型大趋势的优质个股的投资机会。

§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	5,457,044,005.49	89.83
	其中:股票	5,457,044,005.49	89.83
2	固定收益投资	302,430,086.80	4.98
	其中:债券	302,430,086.80	4.98
	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	302,696,512.32	4.98
6	其他各项资产	13,011,033.55	0.21
7	合计	6,075,181,638.16	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	41,522,957.65	0.69
B	采掘业	142,915,208.15	2.36
C	制造业	3,514,118,269.22	58.02
C0	食品、饮料	553,666,920.82	9.14
C1	纺织、服装、皮毛	166,154,090.34	2.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	361,940,608.68	5.98
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	491,908,957.26	8.12
C7	机械、设备、仪表	1,249,681,958.52	20.63
C8	医药、生物制品	690,765,733.60	11.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	295,647,264.57	4.88
H	批发和零售贸易	471,145,051.51	7.78
I	金融、保险业	488,931,804.43	8.07
J	房地产业	51,597,277.41	0.85
K	社会服务业	419,355,650.15	6.92
L	传播与文化产业	31,810,522.40	0.53
M	综合类	-	-
	合计	5,457,044,005.49	90.10

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	600276	恒瑞医药	8,581,775	511,130,519.00	8.44
2	000895	双汇发展	4,546,855	395,576,385.00	6.53
3	000651	格力电器	20,658,415	374,537,063.95	6.18
4	300070	碧水源	2,208,583	276,072,875.00	4.56
5	002266	浙富股份	5,578,914	262,208,958.00	4.33
6	600585	海螺水泥	8,748,832	259,665,333.76	4.29
7	600801	华新水泥	7,715,735	232,243,623.50	3.83
8	600016	民生银行	45,734,080	229,585,081.60	3.79
9	600309	烟台万华	11,930,352	228,943,454.88	3.78
10	002291	星期六	8,649,354	166,154,090.34	2.74

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	258,112,000.00	4.26
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	38,403,000.00	0.63
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	5,915,086.80	0.10
7	其他	-	-
8	合计	302,430,086.80	4.99

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	0801017	08央票17	1,600,000	160,192,000.00	2.64
2	1001011	10央票11	1,000,000	97,920,000.00	1.62
3	098039	09国药债	300,000	29,313,000.00	0.48
4	122010	08宁沪债	90,000	9,090,000.00	0.15
5	113002	工行转债	41,160	4,862,642.40	0.08

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	3,001,056.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,035,688.87
5	应收申购款	974,288.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,011,033.55

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末没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

本报告期期初基金份额总额	5,610,465,219.88
本报告期基金总申购份额	40,312,199.48
减:本报告期基金总赎回份额	584,593,159.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,066,184,259.93

§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潜力组合股票型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海潜力组合股票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
二〇一一年一月二十四日

富兰克林国海中国收益证券投资基金

2010 第四季度报告

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	2,009,434,056.93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。 股票选择策略: 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。 债券投资策略: 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)。
业绩比较基准	40%X富时中国A200指数+55%X中国国债指数(全价)+5%X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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	119,335,995.61
2.本期利润	69,416,253.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0335
4.期末基金资产净值	1,375,566,630.88
5.期末基金份额净值	0.6846

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。

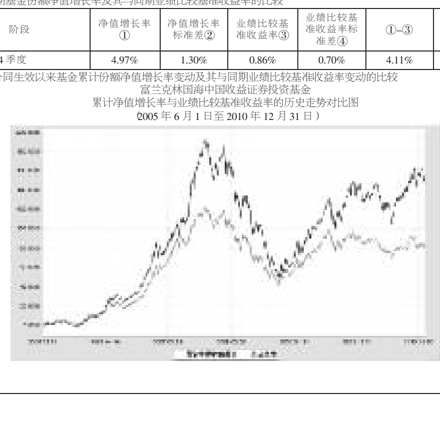
3.2 基金净值表现

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
2010年第4季度	4.97%	1.30%	0.86%	0.70%	4.11%	0.60%

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2010年12月31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	-	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	-	13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

宏观经济向好的基本面支撑下,股市在四季度初走强。但是通货膨胀预期及12月中央银行连续的紧缩政策,导致市场流动性萎缩,市场在四季度末期出现较大幅度的调整。本基金在第四季度增加了有色、采掘、建材等周期性行业的舱位,减持了部分估值较高、获利较大的个股。债券舱位上,四季度减持了收益率偏低的部分企业债券,增持了短期融资券,降低组合久期。整体看来,投资组合的改变取得较好投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为4.97%,同期比较基准收益率为0.86%,本基金战胜比较基准411个基点。超额收益主要来自选时及选股两方面因素。基金在四季度在市场下跌时控制舱位获得选时收益,基金重仓配置的环保、采掘、建材等行业的个股表现较好。

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。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。本轮去库存周期的增长底部基本明确,货币政策提前紧缩,降低了通货膨胀超预期的概率,我们对未来的市场表现信心较强。一季度,我们将会进行较为均衡的板块配置,关注估值偏低的周期类个股。对于代表中国经济转型方向,估值合理的新兴产业、节能环保领域个股,我们将继续持有,并挖掘在经济转型期具有持续成长能力的个股。

§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	886,636,286.38	64.14
	其中:股票	886,636,286.38	64.14
2	固定收益投资	472,192,549.00	34.16
	其中:债券	472,192,549.00	34.16
	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	16,116,551.02	1.17
6	其他各项资产	7,446,050.83	0.54
7	合计	1,382,391,437.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	6,362,625.92	0.46
B	采掘业	78,922,111.80	5.74
C	制造业	501,892,018.44	36.49
C0	食品、饮料	50,478,195.92	3.67
C1	纺织、服装、皮毛	65,273,927.94	4.75
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,201,594.60	2.05
C5	电子	23,818,708.48	1.73
C6	金属、非金属	200,888,261.85	14.60
C7	机械、设备、仪表	85,583,329.65	6.22
C8	医药、生物制品	47,648,000.00	3.46
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	25,178,816.54	1.83
H	批发和零售贸易	92,645,608.14	6.74
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	117,102,125.00	8.51
L	传播与文化产业	64,532,980.54	4.69
M	综合类	-	-
	合计	886,636,286.38	64.46

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	000060	中金岭南	3,499,877	78,747,232.50	5.72
2	000061	农产品	4,299,967	75,722,418.87	5.50
3	000826	桑德环境	2,000,000	66,740,000.00	4.85
4	002291	星期六	3,397,914	65,273,927.94	4.75
5	300027	华谊兄弟	2,200,238	64,532,980.54	4.69
6	600690	青岛海尔	2,000,000	56,420,000.00	4.10
7	601101	昊华能源	1,109,950	52,234,247.00	3.80
8	300070	碧水源	402,897	50,362,125.00	3.66
9	600276	恒瑞医药	800,000	47,648,000.00	3.46
10	600362	江西铜业	800,000	36,136,000.00	2.63

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	138,705,000.00	10.08
3	金融债券	39,508,000.00	2.87
	其中:政策性金融债	39,508,000.00	2.87
4	企业债券	91,626,268.80	6.66
5	企业短期融资券	59,688,000.00	4.34
6	可转债	142,665,280.20	10.37
7	其他	-	-
8	合计	472,192,549.00	34.33

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	113001	中行转债	1,289,030	141,612,835.80	10.29
2	0801020	08央票20	700,000	70,105,000.00	5.10
3	1001042	10央票42	700,000	68,600,000.00	4.99
4	080221	08国开21	400,000	39,508,000.00	2.87
5	1081284	10武钢CP02	300,000	29,835,000.00	2.17

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	1,274,878.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,131,573.36
5	应收申购款	39,598.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,446,050.83

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	113001	中行转债	141,612,835.80	10.29

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	2,170,319,861.18
本报告期基金总申购份额	28,491,939.08
减:本报告期基金总赎回份额	189,377,743.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,009,434,056.93

§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

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
二〇一一年一月二十四日