富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2011 第四季度 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	国富深化价值股票
基金主代码	450004
交易代码	450004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月3日
报告期末基金份额总额	1,276,215,714.08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,针对证券市场发展中出现的结构性特征,投资于具有估值优势和成长潜力的上市公司的股票以及各种投资级债券,争取达到基金财产长期稳定增值的目的。
投资策略	本基金采取"自下而上"的选股策略和"自上而下"的资产配置相结合的主动投资管理策略。 股票选择策略: 本基金运用双层次价值发现模型进行股票选择,首先运用数量化的估值方法辨识上市公司的"初级价值",并选取出估值水平低于市场平均的价值型股票形成初级股票池;之后通过分析初级股票池中上市公司的盈利能力、资产质量、成长潜力等各项动态指标,发掘出目前价值低估、未来具有估值提升空间的股票,也就是在初级价值股票中进行价值精选、发掘上市公司的"深化价值"以形成次级股票池。 资产配置策略: 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场资金构成及流动性情况,通过深入的数量化分析和基本面研究,制定本基金股票、债券、现金等大类资产的配置比例,调整原则和调整范围。 债券投资策略: 债券投资组合的回报主要来自于组合的久期管理、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)。为了有助于辨别出恰当的债券久期,并找到构造组合达到这一久期的最佳方法,基金管理人将集中使用基本面分析和技术分析,通过对个券的全面和细致的分析,最后确定债券组合的构成。 权证的投资策略: 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上,主要用于锁定收益和控制风险。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×中债国债总指数(全价)
风险收益特征	本基金为价值型股票证券投资基金,具有较高风险和较高收益的特征,其预期的收益和风险都高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
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	-166,871,429.60
2.本期利润	-158,790,114.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1214
4.期末基金资产净值	1,516,849,321.59
5.期末基金份额净值	1.1886

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	-9.20%	1.38%	-7.27%	1.19%	-1.93%	0.19%

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
富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金
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7月3日至2011年12月31日)

注:1.本基金的基金合同生效日为2008年7月3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到期日在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	现任本基金基金经理、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金经理	2008-7-3	-	18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弹性市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《富兰克林国海深化价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》,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

四季度货币政策趋于放松,中央银行于12月初下调存款准备金率0.5个百分点,货币政策紧缩告一段落。由于资金面逐步回归常态化,通货膨胀下行和经济增长放缓,债市在四季度表现出强劲上涨。本基金在四季度主要增持了长久期的利率及信用产品,加大了组合久期,同时对可转换债券进行了减持,基本维持对股票的持仓结构。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期内,国富深化价值债券A基金净值增长率为2.3%,同期比较基准收益率为3.24%,落后比较基准94个基点。国富深化价值债券C基金报告期内净值增长率为2.24%,同期比较基准3.24%,落后比较基准100个基点。本季度基金业绩落后于比较基准,主要是A股市场在报告期内表现低迷,本基金持有的股票下跌为组合带来负收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年整体来看,中国经济增速将继续放缓,通胀继续下行,政府将采取稳健的货币政策和积极的财政政策,对债市构成较为有利的投资环境。相较2011年,2012年货币环境将会较为宽松,通胀下行的确定性更高。一季度,企业将继续去库存,工业增加值及GDP的增速都将进一步下行,政策方面,我们认为政府将会支持银行恢复信贷,降低中小企业融资成本。目前高企的存贷比制约了银行的放贷能力,政府可能通过降低货币市场利率,以实现降低理财产品收益率提高银行存款吸引力。但是短期受到春节因素的制约,市场资金面还将有一段时间的紧张。全年来看,外汇占款回落将会再增加央行下调准备金率的必要性,但同时也使得"松动性极度宽松"的可能性几乎为零。总之,我们预期相较2011年,2012年货币市场利率将会有较大幅度的下行,但是银行创造贷款的能力和意愿均有限,实体经济的流动性难以明显改善。我们将保持维持较高的债券组合久期,在经济增长底部明确之前,对权益市场的投资保持谨慎态度。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	1,030,001,304.35	67.70
	其中:股票	1,030,001,304.35	67.70
2	固定收益投资	697,554.12	0.05
	其中:债券	697,554.12	0.05
	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	462,631,518.61	30.41
6	其他各项资产	28,053,449.26	1.84
7	合计	1,521,383,826.34	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	433,882,326.19	28.60
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	78,762,301.68	5.19
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	20,291,670.92	1.34
C7	机械、设备、仪表	182,552,000.75	12.03
C8	医药、生物制品	152,276,352.84	10.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	65,536,688.30	4.32
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	103,154,554.30	6.80
H	批发和零售贸易	208,171,894.39	13.72
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	169,761,822.21	11.19
K	社会服务业	49,494,018.96	3.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,030,001,304.35	67.90

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	3,682,365	98,024,556.30	6.46
2	000063	中兴通讯	5,622,197	95,015,129.30	6.26
3	002422	科伦药业	1,806,455	78,400,147.00	5.17
4	600694	大商股份	2,218,143	73,819,799.04	4.87
5	000887	中鼎股份	5,922,460	66,805,348.80	4.40
6	000651	格力电器	3,374,431	58,343,911.99	3.85
7	002073	软控股份	3,531,083	53,425,285.79	3.52
8	000024	招商地产	2,904,582	52,282,476.00	3.45
9	300070	碧水源	1,193,202	49,494,018.96	3.26
10	600594	益佰制药	2,810,348	47,157,639.44	3.11

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	697,554.12	0.05
8	其他	-	-
9	合计	697,554.12	0.05

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	125887	中鼎转债	6,602	697,554.12	0.05
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
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	623,537.82
2	应收证券清算款	25,440,131.11
3	应收股利	-
4	应收利息	71,096.24
5	应收申购款	1,918,684.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,053,449.26

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	125887	中鼎转债	697,554.12	0.05

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

序号	
	1,304,804,226.64
本报告期基金总申购份额	
减:本报告期基金总赎回份额	
本报告期基金拆分变动份额	
本报告期期末基金份额总额	

§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深化价值股票型证券投资基金设立的文件
2、《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金基金合同》
3、《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金招募说明书》
4、《富兰克林国海深化价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
二〇一二年一月十九日

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

2011 第四季度 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	168,206,743.32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	149,761,723.31份 / 18,445,020.01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(2011年10月1日-2011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	188,000.69	18,511.62
2.本期利润	2,869,908.85	548,709.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0242	0.0224
4.期末基金资产净值	150,726,488.07	18,452,708.05
5.期末基金份额净值	1.0064	1.0004

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:

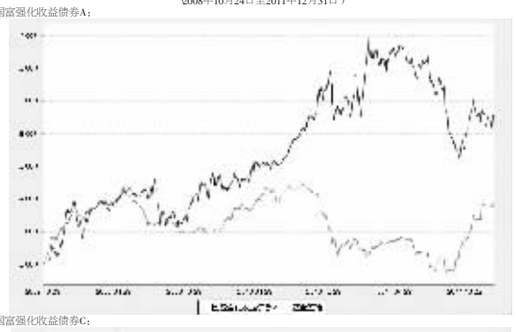
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第4季度	2.30%	0.25%	3.24%	0.14%	-0.94%	0.11%

2.国富强化收益债券C:

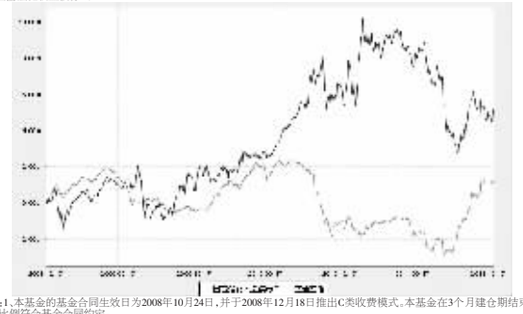
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第4季度	2.24%	0.25%	3.24%	0.14%	-1.00%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2011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,开于2008年12月18日推出C类收费模式。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:本基金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	-	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 本报告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、富兰克林国海成长动力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

四季度货币政策趋于放松,中央银行于12月初下调存款准备金率0.5个百分点,货币政策紧缩告一段落。由于资金面逐步回归常态化,通货膨胀下行和经济增长放缓,债市在四季度表现出强劲上涨。本基金在四季度主要增持了长久期的利率及信用产品,加大了组合久期,同时对可转换债券进行了减持,基本维持对股票的持仓结构。

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基金净值增长率为2.3%,同期比较基准收益率为3.24%,落后比较基准94个基点。国富强化收益债券C基金报告期内净值增长率为2.24%,同期比较基准3.24%,落后比较基准100个基点。本季度基金业绩落后于比较基准,主要是A股市场在报告期内表现低迷,本基金持有的股票下跌为组合带来负收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年整体来看,中国经济增速将继续放缓,通胀继续下行,政府将采取稳健的货币政策和积极的财政政策,对债市构成较为有利的投资环境。相较2011年,2012年货币环境将会较为宽松,通胀下行的确定性更高。一季度,企业将继续去库存,工业增加值及GDP的增速都将进一步下行,政策方面,我们认为政府将会支持银行恢复信贷,降低中小企业融资成本。目前高企的存贷比制约了银行的放贷能力,政府可能通过降低货币市场利率,以实现降低理财产品收益率提高银行存款吸引力。但是短期受到春节因素的制约,市场资金面还将有一段时间的紧张。全年来看,外汇占款回落将会再增加央行下调准备金率的必要性,但同时也使得"松动性极度宽松"的可能性几乎为零。总之,我们预期相较2011年,2012年货币市场利率将会有较大幅度的下行,但是银行创造贷款的能力和意愿均有限,实体经济的流动性难以明显改善。我们将保持维持较高的债券组合久期,在经济增长底部明确之前,对权益市场的投资保持谨慎态度。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	14,040,393.28	6.63
	其中:股票	14,040,393.28	6.63
2	固定收益投资	188,213,081.90	88.85
	其中:债券	188,213,081.90	88.85
	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	7,047,965.97	3.33
6	其他各项资产	2,528,207.65	1.19
7	合计	211,829,648.80	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	7,881,671.68	4.66
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	1,679,671.68	0.99
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	1,786,000.00	1.06
C8	医药、生物制品	4,416,000.00	2.61
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	6,158,721.60	3.64
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	14,040,393.28	8.30

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	150,000	4,416,000.00	2.61
2	600858	银座股份	120,000	2,354,400.00	1.39
3	600697	欧亚集团	80,000	2,132,000.00	1.26
4	600690	青岛海尔	200,000	1,786,000.00	1.06
5	601996	丰林集团	188,304	1,679,671.68	0.99
6	000061	农产品	149,984	1,672,321.60	0.99
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	7,181,800.00	4.25
2	央行票据	58,794,000.00	34.75
3	金融债券	31,112,000.00	18.39
	其中:政策性金融债	31,112,000.00	18.39
4	企业债券	72,921,526.50	43.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,203,755.40	10.76
8	其他	-	-
9	合计	188,213,081.90	111.25

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	1101088	11央行票据88	400,000	38,652,000.00	22.85
2	110417	11农发17	200,000	20,604,000.00	12.18
3	1101032	11央行票据32	200,000	20,142,000.00	11.91
4	110241	11国开41	100,000	10,508,000.00	6.21
5	1180164	11铁道08	100,000	10,149,000.00	6.00

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	5.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,524,590.85
5	应收申购款	3,611.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,528,207.65

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	7,035,700.00	4.16
2	113002	工行转债	6,102,287.20	3.61
3	110003	新钢转债	3,634,065.00	2.15
4	110012	海运转债	747,007.80	0.44

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

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	117,653,601.44	26,512,088.25
本报告期基金总申购份额	44,672,367.70	4,732,347.59
减:本报告期基金总赎回份额	12,564,245.83	12,799,415.83
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	149,761,723.31	18,445,020.01

§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
二〇一二年一月十九日

富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金

2011 第四季度 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	国富成长动力股票
基金主代码	450007
交易代码	450007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月25日
报告期末基金份额总额	1,078,292,728.49份
投资目标	本基金重点投资于具有内生性增长和外延式扩张的积极成长型企业,在合理控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期增值。
投资策略	大类资产配置: 本基金管理人将以大类资产的预期收益率、风险水平和它们之间的相关性为出发点,对于可能影响资产预期风险、收益率和相关性的因素进行综合分