富兰克林国海中国收益证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	1,806,321,063.90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%×富时中国A200指数+55%×中国国债指数(全价)+5%×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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-36,240,651.14
2.本期利润	-46,404,503.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0262
4.期末基金资产净值	862,380,234.69
5.期末基金份额净值	0.4774

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4季度	-5.18%	1.14%	-1.26%	0.56%	-3.92%	0.58%

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

(2005年6月1日至2011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	-	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	-	14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年四季度沪深300下跌9.13%,基本表现为单边下跌的格局,由于市场对经济预期逐步悲观,周期类公司大幅度下跌,市场估值中枢不断下移。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度未能战胜业绩基准,从归因分析看,较高的股票仓位是主要原因,基金所持股票表现不佳也提供了一定负贡献。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为中国资本市场和中国经济一样已经进入了新的转型期,宏观经济预期将保持略低的经济增长速度和较高的通货膨胀率的组合,而这种"高增长、高通胀"的组合对企业的利润率必然形成更大的压力,而宏观整体的流动性也之善可陈,因此资本市场的整体宏观环境并不是非常有利,而股票市场制度变革逐步增大的压力使得市场环境更加复杂。

我们应对这种复杂的市场环境的策略是坚持研究指导投资的思路,设定合理的预期收益率,同时在股票仓位的变化上保持一定的灵活性,投资重点将集中在积极挖掘和选择那些可能在经济转型中长期受益的公司上。

§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	539,854,246.76	62.20
	其中:股票	539,854,246.76	62.20
2	固定收益投资	304,723,582.06	35.11
	其中:债券	304,723,582.06	35.11
	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	9,269,128.82	1.07
6	其他各项资产	14,109,934.47	1.63
7	合计	867,956,892.11	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	36,615,544.60	4.25
C	制造业	313,408,275.96	36.34
C0	食品、饮料	17,784,894.05	2.06
C1	纺织、服装、皮毛	25,175,000.00	2.92
C2	木材、家具	11,197,846.88	1.30
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	27,369,446.65	3.17
C5	电子	14,873,193.94	1.72
C6	金属、非金属	31,238,344.40	3.62
C7	机械、设备、仪表	149,019,091.29	17.28
C8	医药、生物制品	36,750,458.75	4.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	23,639,479.92	2.74
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	27,644,295.00	3.21
H	批发和零售贸易	116,412,651.28	13.50
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	22,134,000.00	2.57
M	综合类	-	-
	合计	539,854,246.76	62.60

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	600582	天地科技	2,454,514	45,408,509.00	5.27
2	600312	平高电气	4,499,909	37,574,240.15	4.36
3	002024	苏宁电器	4,025,295	33,973,489.80	3.94
4	002230	科大讯飞	789,837	27,644,295.00	3.21
5	601699	潞安环能	1,300,000	27,508,000.00	3.19
6	600688	S上石化	4,599,907	27,369,446.65	3.17
7	600697	欧亚集团	1,000,800	26,671,320.00	3.09
8	600276	恒瑞医药	900,000	26,496,000.00	3.07
9	002291	星期六	2,500,000	25,175,000.00	2.92
10	300090	盛运股份	2,543,485	24,213,977.20	2.81

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	5,378,303.00	0.62
2	央行票据	48,319,000.00	5.60
3	金融债券	61,269,000.00	7.10
	其中:政策性金融债	61,269,000.00	7.10
4	企业债券	106,681,743.66	12.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	83,075,535.40	9.63
8	其他	-	-
9	合计	304,723,582.06	35.34

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	110015	石化转债	826,540	83,075,535.40	9.63
2	1101094	11央票94	400,000	38,656,000.00	4.48
3	110417	11农发17	300,000	30,906,000.00	3.58
4	110317	11进出17	300,000	30,363,000.00	3.52
5	122065	11上港01	241,570	25,246,480.70	2.93

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	848,780.49
2	应收证券清算款	4,230,632.71
3	应收股利	-
4	应收利息	3,205,581.33
5	应收申购款	5,824,939.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,109,934.47

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	83,075,535.40	9.63

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	1,766,956,624.90
本报告期基金总申购份额	71,327,912.34
减:本报告期基金总赎回份额	31,963,473.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,806,321,063.90

§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
二〇一二年一月十九日

富兰克林国海弹性市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	3,943,819,664.00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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-256,592,234.19
2.本期利润	-442,185,532.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1110
4.期末基金资产净值	4,257,917,215.51
5.期末基金份额净值	1.0796

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年第四季度	-9.38%	1.31%	-6.20%	1.01%	-3.18%	0.30%

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

(2006年6月14日至2011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	-	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

四季度市场先涨后跌,在十月沪深300指数下跌9.13%,季度初,伴随着通胀见顶、政策层面的预调微调的调子,市场对于政策层面放松的预期较为乐观,但随着经济数据逐月披露,实体经济下滑的势头得到确认;同时市场认识到政策放松的力度可能有限,市场再次失去支撑,指数在破掉10月份低点后,加速下滑,继续漫漫的寻底之路。

本基金前期周期类品种配置过重,业绩受到较大拖累。但在市场反弹的过程中,我们果断决定降低仓位,一定程度上弥补了行业配置方面的偏差,也为后续基金运作预留了较大的空间。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年四季度,本基金净值下跌9.38%,业绩基准下跌6.2%,基金净值表现落后业绩基准3.18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

我们基本确认政府已经坚定走向经济结构调整的转型之路。但经济转型从来不是一帆风顺的,本轮经济调整的时间可能远远超出市场目前的预期。我们对市场前景保持谨慎。

§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	2,792,817,218.14	65.39
	其中:股票	2,792,817,218.14	65.39
2	固定收益投资	6,315,543.52	0.15
	其中:债券	6,315,543.52	0.15
	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	1,436,331,888.55	33.63
6	其他各项资产	35,751,067.81	0.84
7	合计	4,271,215,718.02	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	146,370,671.44	3.44
C	制造业	1,057,885,516.38	24.85
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	146,585,486.07	3.44
C5	电子	5,833,843.10	0.14
C6	金属、非金属	145,596,819.66	3.42
C7	机械、设备、仪表	362,833,142.49	8.52
C8	医药、生物制品	397,036,225.06	9.32
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,065,263.30	0.03
E	建筑业	146,125,922.28	3.43
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	299,163,404.21	7.03
H	批发和零售贸易	477,687,534.94	11.22
I	金融、保险业	90,101,170.32	2.12
J	房地产业	482,359,180.23	11.33
K	社会服务业	92,058,555.04	2.16
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,792,817,218.14	65.59

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	10,322,062	274,773,290.44	6.45
2	000063	中兴通讯	16,206,019	273,881,721.10	6.43
3	002422	科伦药业	4,478,533	194,368,332.20	4.56
4	600694	大商股份	5,518,260	183,647,692.80	4.31
5	000002	万科A	22,630,595	169,050,544.65	3.97
6	000024	招商地产	8,613,660	155,045,880.00	3.64
7	600276	恒瑞医药	5,219,767	153,669,940.48	3.61
8	000651	格力电器	8,793,642	152,042,070.18	3.57
9	002073	软控股份	8,020,947	121,356,928.11	2.85
10	000887	中鼎股份	9,539,833	107,609,316.24	2.53

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	4,895,500.00	0.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,420,043.52	0.03
8	其他	-	-
9	合计	6,315,543.52	0.15

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	4,895,500.00	0.11
2	125887	中鼎转债	13,440	1,420,043.52	0.03
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	2,444,507.42
2	应收证券清算款	32,753,014.54
3	应收股利	-
4	应收利息	402,347.29
5	应收申购款	151,198.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,751,067.81

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	1,420,043.52	0.03

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	3,964,513,960.37
本报告期基金总申购份额	231,099,879.79
减:本报告期基金总赎回份额	251,794,176.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,943,819,664

§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
二〇一二年一月十九日

富兰克林国海潜力组合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	4,574,317,797.24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