

# 富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金

## 2009 年第 4 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	国富成长动力股票
基金主代码	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	436,784,660.52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	<p>大类资产配置：</p> <p>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析和动态跟踪，据此制定本基金在股票、债券和货币市场工</p>

	<p>具等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，并进行定期或不定期的调整，以达到控制风险、增加收益的目的。</p> <p>股票选择策略： 本基金在适度的大类资产配置的基础上运用“精选成长股”的股票投资策略。</p> <p>本基金股票的选择分为三个层次：首先，成长型筛选是针对企业历史财务指标，应用数量模型筛选股票，连同研究员实地调研推荐的部分股票，建立备选股票库；其次，对备选股票库的股票应用估值模型进行价值评估；最后，对投资目标的商业模式进行分析，找出未来成长的动力，进行整体优化，选择股票投资组合。</p> <p>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。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各类债券中价值低估的种类。</p> <p>权证投资策略： 本基金不直接从二级市场买入权证，可持有股票派发或可分离交易债券所分离的权证。</p>
业绩比较基准	85%×沪深300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	本基金是股票型基金，属于较高收益，较高风险的投资品种。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	45,177,590.37
2.本期利润	114,911,520.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1939
4.期末基金资产净值	537,559,888.78
5.期末基金份额净值	1.2307

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

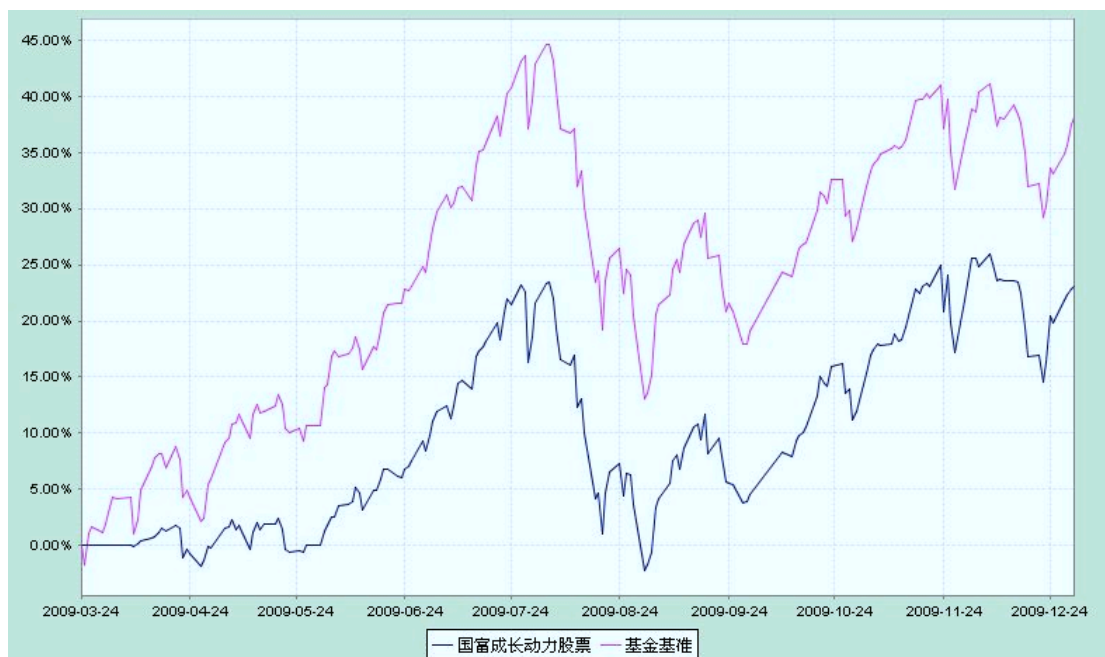
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第4季度	17.75%	1.60%	16.05%	1.50%	1.70%	0.10%

##### 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

富兰克林国海成长动力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

(2009 年 3 月 25 日至 2009 年 12 月 31 日)



注：1、本基金的基金合同生效日为 2009 年 3 月 25 日，（截至报告期末本基金合同生效未满一年）。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比例范围为 60%-95%，债券投资占基金资产的比例范围为 0%-40%，权证投资占基金资产净值的比例范围为 0%-3%，现金以及到期日在 1 年以内的政府债券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		
潘江	本基 基金 基金 经理	2009-3-25	-	11年	潘江先生，耶鲁大学管理学院金融学硕士和中国科学技术大学电子学学士。他曾就职位于弗瑞森通讯有限公司担任全球并购投资部投资经理，于国泰基金管理有限公司担任研究部经理，后担任万家（天同）基金管理有限公司研究总监；投资决策委员会委员；首席策略师；基金经理。2007年5月潘先生加入国海富兰克林基金管理有限公司，现任富兰克林国海成长动力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《富兰克林国海成长动力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

本报告期内，国富成长动力股票基金重点投资于大消费行业，如食品饮料、汽车、零售、旅游、医药，同时继续保持煤炭的高比例投资，大幅提高了有色行业的配置。基于政府对房地产的调控政策，我们大幅降低了房地产行业的配置，避免了一定的下跌损失。

资本市场经历了 2009 的大幅上涨之后，未来的上升空间将主要取决于上市公司业绩的真实增长，而由于业绩增长的难度要高于估值的提升，我们对 2010 年的预期是市场将保持震荡态势，流动性推动市场的亢奋情绪大为减弱，2010 年流动性也将弱于 2009 年，流动性给市场带来的向下压力显而易见；另一方面经济政策将充满不确定性，2010 年将是对经济政策高度敏感的一年。

展望未来，我们认为 2010 年的投资机会更多将体现在个股层面，我们将在有色、消费、医药、科技等行业中去寻找这些机会，同时会高度关注并购重组、产业政策推动或引发的投资机会。

## 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，基金净值增长率为 17.75%，领先比较基准 1.7 个百分点。

## § 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	478,578,312.20	88.56
	其中：股票	478,578,312.20	88.56
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	61,406,402.19	11.36
6	其他资产	445,309.40	0.08
7	合计	540,430,023.79	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	79,893,147.34	14.86
C	制造业	225,483,640.26	41.95

C0	食品、饮料	36,605,110.36	6.81
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	11,120,200.00	2.07
C5	电子	5,091,698.44	0.95
C6	金属、非金属	33,539,158.40	6.24
C7	机械、设备、仪 表	86,555,303.23	16.10
C8	医药、生物制品	52,572,169.83	9.78
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	23,984,042.00	4.46
H	批发和零售贸易	21,029,960.00	3.91
I	金融、保险业	82,597,125.58	15.37
J	房地产业	12,721,218.90	2.37
K	社会服务业	32,869,178.12	6.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	478,578,312.20	89.03

### 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	600418	江淮汽车	2,736,147	29,139,965.55	5.42
2	002022	科华生物	1,294,915	28,345,689.35	5.27
3	000888	峨眉山 A	1,977,386	25,310,540.80	4.71
4	000028	一致药业	875,086	24,222,380.48	4.51
5	600517	置信电气	1,198,136	22,345,236.40	4.16
6	600016	民生银行	2,799,744	22,145,975.04	4.12
7	600000	浦发银行	1,015,233	22,020,403.77	4.10
8	601699	潞安环能	418,621	21,676,195.38	4.03
9	000937	金牛能源	519,960	21,630,336.00	4.02
10	000983	西山煤电	541,540	21,602,030.60	4.02

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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	432,878.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,445.26
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	445,309.40

### 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间的可转债。

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	684,819,912.34
报告期期间基金总申购份额	10,232,742.53
报告期期间基金总赎回份额	258,267,994.35
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	436,784,660.52
-------------	----------------

## §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成长动力股票型证券投资基金设立的文件
- 2、《富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《富兰克林国海成长动力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](http://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](http://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