

# 富兰克林国海中国收益证券投资基金

## 2006 年第 4 季度报告

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

日期：2007 年 1 月 19 日

## 一、重要提示

本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。

本基金的托管人—中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 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。

本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。

基金季度财务报告未经审计。

## 二、基金产品概况

### （一）基金概况

基金简称：富兰克林国海收益

基金代码：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：267,481,457.48 份

### （二）基金投资概况

#### 1、投资目标：

本基金以富兰克林邓普顿基金管理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。

#### 2、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）。

**3、业绩比较基准：**

40%X 新华富时 A200 指数+ 55%X 汇丰中国国债指数+5%同业存款息率

**4、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。

（三）基金管理人名称：国海富兰克林基金管理有限公司

（四）基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司

**三、主要财务指标和基金净值表现**

（一）主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

项目	2006 年 10 月 01 日至 2006 年 12 月 31 日
1. 基金本期净收益	15,502,197.19
2. 加权平均基金份额本期净收益	0.0561
3. 期末基金资产净值	389,251,875.99
4. 期末基金份额净值	1.4552

提示：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。

（二）基金净值表现

1、基金本月份净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值	净值增长	业绩比较	业绩比较基准	①-③	②-④
----	----	------	------	--------	-----	-----

	增长率 ①	率 标准差 ②	基准收益 率 ③	收益率标准差 ④		
2006 年 第四季 度	23.54%	0.77%	18.72%	0.59%	4.82%	0.18%

2、自基金合同生效以来本基金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



## 四、管理人报告

### (一) 基金经理简介

基金经理张英辉先生，金融及投资学硕士，14年证券从业经历。曾在高诚资产管理有限公司和殷诚资产管理有限公司任基金经理、中国太平洋保险（集团）公司资金运用管理中心任高级专务，并曾服务于景顺长城基金管理有限公司和担任上投摩根基金管理有限公司基金经理职务，2005年加入国海富兰克林基金管理有限公司。

### (二) 本报告期基金运作的遵规守信情况说明

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。

### (三) 基金投资策略和业绩表现说明

#### 1、市场回顾与展望

第四季度上证国债指数上涨0.33%，债券市场受益于资金面充裕，回购利率维持低位，但投资者信心依然受到持续紧缩货币政策的影响；从今年下半年开始，央行差不多每个月都进行或是上调法定存款准备金率0.5%，或是定向发行票据（量也大致相当于50个基点上调法定存款准备金率）的措施出台；同时，央行官员已经多次重申仍将保持中国市场利率和美元利率的一定差距，藉此防止热钱加快流入，从近几个月公开市场操作的稳定利率措施，可清楚看到央行的货币利率政策。由于目前人民币币值仍被广泛认为有较大的低估，相信明年贸易盈余仍会保持较高速增长，这巨额的外汇储备增长将转换为货币供应注入银行体系，并对央行造成更大的冲销压力。展望2007年，中央政府仍会采取人民币汇率持续小幅升值的政策，流动性宽松的状况难有根本改变，相信央行还会有更多提高法定存款准备金率的措施，将对债券市场产生震荡。

第四季度股票行情火爆，FTSE A200指数上涨51.3%，2006年全年上涨124%，使得中国成为2006年全球表现最佳的股票市场之一。股市的强劲表现

主要得利于宏观经济的繁荣和市场资金的充裕，人民币升值的预期和大量的贸易顺差使得国内基础货币的投放急剧增长，大量的资金在市场上寻找出路，导致货币利率的下滑和资产价格的膨胀，这首先反应在房地产价格的上升，而在今年引发了股市的上涨；同时，股权分置改革后公司治理的推进和投资人对股票市场信心的回复，也造就了市场的又一波行情。尽管市场已经超过历史高点，我们对A股市场未来一年的前景仍然相当乐观。在人民币升值和企业盈利不断提高的大背景下，持续的资金注入将使得股票市场的繁荣局面得以延续。

## 2、基金投资策略和基金业绩表现说明

报告期内，本基金获得回报23.54%，较比较基准的18.72%超出4.82%；股票和债券投资收益均获得正回报，额外收益来自资产配置策略，较高的股票仓位提高本基金收益；股票持仓比例平均在62%以上，较比较基准的40%超过22%；股票的行业配置方面，偏重零售、食品饮料、能源和交通运输。债券投资继续采取偏低的久期策略，由于收益率曲线扁平，投资偏重到期收益率较高的交易所上市的非跨市场债券，期望获得更好的投资回报。在报告期末，股票和债券资产占基金净资产分别为63.59%和35.41%，其他资产为1.0%。在十月十六日本基金发放第五次现金分红为每基金份额0.015元；从成立到现在，本基金每份额总共获分红0.14元。

## 五、投资组合报告（未经审计）

### （一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值 (人民币元)	占基金资产总值比例
股票	247,525,968.27	54.77%
债券	137,834,389.97	30.50%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	64,146,761.26	14.19%
其他资产	2,434,395.89	0.54%
资产总值	451,941,515.39	100.00%

### （二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	17,839,600.00	4.58%
C 制造业	81,594,607.00	20.96%
C0 食品、饮料	29,005,500.00	7.45%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,118,400.00	1.31%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	31,311,000.00	8.04%
C7 机械、设备、仪表	7,273,400.00	1.87%
C8 医药、生物制品	8,749,342.00	2.25%
C99 其他制造业	136,965.00	0.04%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,540,617.10	2.96%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	28,377,800.00	7.29%
G 信息技术业	16,226,000.00	4.17%
H 批发和零售贸易	31,469,748.81	8.08%
I 金融、保险业	46,819,850.00	12.03%
J 房地产业	13,657,745.36	3.51%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	247,525,968.27	63.59%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
600036	招商银行	1,570,000	25,685,200.00	6.60%
600019	宝钢股份	2,850,000	24,681,000.00	6.34%

000895	双汇发展	650,000	20,260,500.00	5.21%
600694	S 大商	599,379	17,615,748.81	4.53%
600028	中国石化	1,630,000	14,865,600.00	3.82%
600361	华联综超	600,000	13,854,000.00	3.56%
000002	万科 A	884,569	13,657,745.36	3.51%
600000	浦发银行	627,000	13,361,370.00	3.43%
600009	上海机场	700,000	13,237,000.00	3.40%
600900	长江电力	1,181,230	11,540,617.10	2.96%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值 (人民币元)	市值占基金资产净值比例
交易所国债投资	115,541,694.00	29.68%
银行间国债投资	19,984,728.77	5.13%
企业债投资	2,307,967.20	0.59%
债券投资合计	137,834,389.97	35.41%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券代码	债券名称	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
010110	21 国债(10)	31,843,200.00	8.18%
010004	20 国债(4)	25,232,500.00	6.48%
010210	02 国债(10)	22,714,800.00	5.84%
009908	99 国债(8)	22,657,500.00	5.82%
060008	06 国债 08	19,984,728.77	5.13%

(六) 投资组合报告附注

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。
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。
3. 基金其他资产的构成：

其他资产	金额 (人民币元)
交易保证金	598,780.49
应收利息	1,581,509.94
应收申购款	126,080.00
证券清算款	128,025.46
合计	2,434,395.89

4. 报告期末本基金未持有处于转换期的可转换债券。

5. 报告期内本基金未主动投资股权分置改革中发行的权证；因持有股票股权分置而获得权证如下：

权证代码	权证名称	权证数量
580009	伊利 CWB1	108,000.00

## 六、本基金份额变动情况

期初基金份额(份)	期间总申购份额(份)	期间总赎回份额(份)	期末基金份额
284,170,087.93	2,093,102.12	18,781,732.57	267,481,457.48

## 七、备查文件目录

(一) 本基金备查文件目录

- 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

(二) 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)。

(三) 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

2007 年 1 月 19 日