

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 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：二〇一〇年七月二十日

§ 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 7 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	5,782,803,068.89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。

	<p>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。</p> <p>股票选择策略：</p> <p>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。</p> <p>债券投资策略：</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	$85\% \times \text{MSCI 中国 A 股指数} + 10\% \times \text{中债国债总指数（全价）} + 5\% \times \text{同业存款息率}$
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4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,822,504.75
2.本期利润	-1,106,069,479.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1897
4.期末基金资产净值	5,239,573,031.38

5.期末基金份额净值	0.9061
------------	--------

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

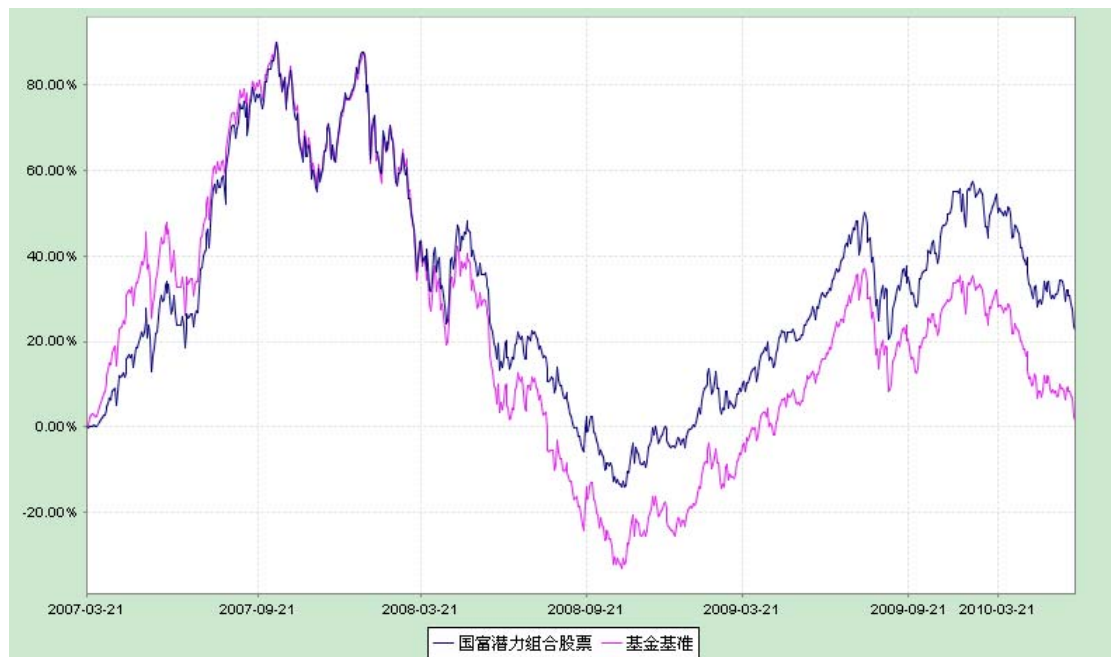
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2010年第2季度	-17.37%	1.32%	-19.82%	1.53%	2.45%	-0.21%

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 6 月 30 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 基金 基金 经理，权 益类 投资 团队 负责 人	2007-3-22	-	11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

受到国内调控政策和欧债危机双重打压，2010 年二季度股票市场大幅调整，沪深 300 指数下跌 23.39%，石化、钢铁、能源、地产和金融等强周期行业跌幅居前。本基金在二季度维持相对保守的股票仓位，同时超配了医药、食品饮料和零售等消费类行业，这是基金业绩战胜业绩基准的主要原因。不过，由于对国家调控政策和执行力度的理解不够深刻，我们在部分周期行业的配置仍然遭受到较大损失。

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 0.9061 元，本报告期净值增长率为 -17.37%，同期业绩比较基准增长率为 -19.82%，本基金战胜业绩比较基准 2.45 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

2010 年三季度，随着刺激政策逐步退出，投资增速下降，中国经济增速将面临季度环比回落。从微观层面看，随着需求回落，存货上升，企业盈利能力也

将开始下降。由于股票市场对于经济回落已经形成预期并已经反映到市场估值水平，未来一个季度将是悲观预期逐步实现的过程，股票市场仍然承受压力，但个股机会也将开始显现。总的配置方向上我们仍然看好符合中国经济转型方向的消费和新兴产业，同时也将密切关注宏观政策变化可能带来的周期性行业的投资机会。

展望未来，中国经济结构转型的大方向已经非常明确，尽管结构调整任重道远，产业升级并非一蹴而就，但我们坚信中国经济在经历一轮痛苦的调整期后终会找到新的发展模式。在经济转型调整期，资本市场将面临宏观经济增长和企业盈利增长下降、流动性收缩以及经济政策不确定性的多重冲击，市场估值水平将受到极大的压制，难有趋势性投资机会，保持谨慎的态度精选个股是我们的基本原则。

§ 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	3,689,381,383.59	70.13
	其中：股票	3,689,381,383.59	70.13
2	固定收益投资	397,134,000.00	7.55
	其中：债券	397,134,000.00	7.55
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	840,100,950.00	15.97
	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	307,281,116.95	5.84
6	其他各项资产	27,146,483.70	0.52
7	合计	5,261,043,934.24	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	471,710,096.85	9.00
C	制造业	2,153,306,525.17	41.10
C0	食品、饮料	433,877,410.72	8.28
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	55,559,932.64	1.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	416,873,888.01	7.96
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	107,099,931.54	2.04
C7	机械、设备、仪表	570,722,471.28	10.89
C8	医药、生物制品	569,172,890.98	10.86
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	233,148,330.50	4.45
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	82,212,526.76	1.57
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	274,835,060.50	5.25
I	金融、保险业	340,724,356.04	6.50

J	房地产业	74,520,000.00	1.42
K	社会服务业	10,167,780.40	0.19
L	传播与文化产业	8,890,317.45	0.17
M	综合类	39,866,389.92	0.76
	合计	3,689,381,383.59	70.41

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	9,855,752	385,064,230.64	7.35
2	600016	民生银行	38,111,733	230,575,984.65	4.40
3	000895	双汇发展	5,064,355	220,502,016.70	4.21
4	600900	长江电力	15,377,862	192,069,496.38	3.67
5	600309	烟台万华	11,930,352	174,063,835.68	3.32
6	002266	浙富股份	6,619,817	162,715,101.86	3.11
7	000983	西山煤电	8,865,038	160,989,090.08	3.07
8	601699	潞安环能	4,836,690	151,291,663.20	2.89
9	002028	思源电气	5,040,680	128,033,272.00	2.44
10	600423	柳化股份	13,821,355	113,473,324.55	2.17

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	358,284,000.00	6.84
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	38,850,000.00	0.74
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	397,134,000.00	7.58

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	162,224,000.00	3.10
2	0901040	09央票40	1,000,000	98,170,000.00	1.87
3	1001011	10央票11	1,000,000	97,890,000.00	1.87
4	098039	09国药债	300,000	29,598,000.00	0.56
5	122010	08宁沪债	90,000	9,252,000.00	0.18

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	1,750,992.05
2	应收证券清算款	18,889,083.77
3	应收股利	-
4	应收利息	5,927,474.49
5	应收申购款	578,933.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,146,483.70

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	220,502,016.70	4.21	重大事项未公布

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,015,590,824.97
报告期期间基金总申购份额	170,507,173.18
报告期期间基金总赎回份额	403,294,929.26
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	5,782,803,068.89

§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

二〇一〇年七月二十日