

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2014 第四季度报告

基金管理人:国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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2015年1月19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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
基金的投资业绩并不表示其未来表现。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。
本报告自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国海富兰克林策略回报
基金代码	450100
交易代码	450100
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月21日
报告期末基金份额总额	154,946,828.47份
投资目标	本基金基于基本面研究和证券市场分析,采取灵活的资产配置策略,合理配置股票、债券和现金资产,以及少量资产投资于另类资产占比,在有效控制风险前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对宏观经济和资本市场中长期趋势的判断来制定本基金中长期资产配置。在股票投资方面,本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。在债券投资方面,本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。在另类资产投资方面,本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。在另类资产投资方面,本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。
投资范围	本基金投资于具有良好发展前景,选择具有核心竞争力、具备持续增长能力且估值具有吸引力的上市公司股票。本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。在股票投资方面,本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。在债券投资方面,本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。在另类资产投资方面,本基金采用自上而下和自下而上相结合的方式进行资产配置。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中国国债指数收益率(年化)
风险收益特征	本基金是混合型基金,混合型基金的风险高于货币型基金和债券型基金,低于股票型基金,属于中等风险和收益的投资品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	33,562,944.46
2.本期利润	41,654,288.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.1776
4.期末基金资产净值	173,190,315.67
5.期末基金净值增长率	1.118

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

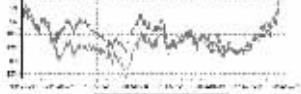
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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

过去三个月 19.32% 1.36% 26.09% 0.99% -6.77% 0.37%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年8月21日-2014年12月31日)



注:本基金的基金合同生效日为2011年8月21日。本基金在6个月内建仓结束,各期投资比例符合基金合同约定。

§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
王晟宇	公募研究分析部副总监	2013年7月30日	11年	王晟宇先生,中央财经大学学士,曾任万安基金管理有限公司研究员,现任国海富兰克林基金管理有限公司公募研究分析部副总监,负责国海富兰克林策略回报灵活配置混合型证券投资基金的投资管理工作。

注:
1.表中“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期,其中,首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。
2.表中“证券从业年限”的计算标准为该名员工从事的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人及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《富兰克林国海策略回报灵活配置混合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,在严格控制风险的前提下,本基金取得了良好的投资业绩,没有出现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 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司在研究投资环节公平性、投资决策环节、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》,严格控制制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内,公司严格执行《异常交易管理制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年四季度A股市场外强中上,以蓝筹作为核心资产,场外资金加速流入和场内资金加仓杠杆,为市场提供了充裕的流动性。市场在宏观经济企稳回升和流动性宽松的环境下,在结构调整和估值修复的双重驱动下,呈现震荡上行态势。

本基金较好的把握了行情的变化,对持仓结构进行了较大程度调整。基于对行情性的理解,选择对之前持仓的调仓,环保行业进行了减持,增仓了地产,地产为代表的大金融板块和低位估值行业,取得了良好的回报,基金净值和跟踪排名获得了改善。

4.5 报告期内基金的投资业绩和净值表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.118元,本报告期净值增长率为19.32%,同期业绩比较基准收益率为26.09%,本基金净值表现比较基准差7.77%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	126,466,358.28	73.26
2	其中:股票	126,466,358.28	73.26
3	固定收益投资	19,799,260.50	11.16
4	其中:债券	19,799,260.50	11.16
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	28,763,977.39	14.32
9	其他资产	5,449,003.44	3.07
10	合计	177,439,631.61	100.00

§5 投资组合报告

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	采矿业	-	-
C	制造业	45,969,819.34	26.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,970,292.00	3.35
E	建筑业	5,536,845.69	3.20
F	批发和零售业	16,533,668.96	9.55
G	交通运输、仓储和邮政业	3,038,480.00	2.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	14,044,975.40	8.11
K	房地产业	25,254,872.23	14.58
L	租赁和商务服务业	5,719,372.66	3.30
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	3,497,832.00	2.02
合计		126,466,358.28	73.02

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000024 招商地产	689,609	18,898,781.51	10.51
2	002563 森马服饰	366,418	12,183,398.50	7.03
3	600999 招商证券	294,520	8,526,420.49	4.85
4	600675 中国软件	864,717	7,086,099.72	4.07
5	000928 华资实业	481,100	6,581,448.00	3.80
6	600287 江苏恒顺	531,802	6,498,620.44	3.75
7	600576 万好万家	396,828	6,484,165.52	3.74
8	600780 通宝能源	885,800	5,970,292.00	3.45
9	002662 京威股份	484,600	5,863,660.00	3.39
10	600138 中青旅	347,471	5,719,372.66	3.30

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26

5.5 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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26

5.6 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的说明

5.7 开放式基金投资组合

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	000059 华联控股		148,290	1,460,635.50	0.19
2	600387 海航集团		102,000	1,504,580.00	0.17
3	002183 汇源医药		84,298	1,252,668.28	0.16
4	601877 正业科技		40,700	1,235,865.00	0.16
5	600491 成发集团		183,487	1,228,240.00	0.16

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股指期货投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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

5.10 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

序号	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④	1-③	2-④
截至二〇二〇	3.3300%	3.4000%	43.4300%	1.3400%	3.0000%	0.0600%

5.11 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.13 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.14 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.15 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.16 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.17 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.18 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.19 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.20 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.21 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.22 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.23 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.24 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.25 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.26 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.27 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.28 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.29 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.30 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

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	113001 华行转债		10,687,267.50	6.17	
2	110023 民生转债		9,111,993.00	5.26	

5.31 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序