富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3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:二〇〇九年四月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年04月14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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	国富弹性市值股票
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:	3,934,038,036.45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%×新华巴克莱资本中国国债指数+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2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	40,068,337.00
2.本期利润	885,968,515.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.2253
4.期末基金资产净值	5,262,754,835.38
5.期末基金份额净值	1.3377

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1季度	20.39%	1.66%	25.09%	1.61%	-4.70%	0.05%

3.2.2 目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2009年3月31日)

注:1.本基金的基金合同生效日为2006年6月14日。按基金合同约定,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.截至本报告期末,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	-	16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,十六年的投资经历。他曾就职位于美国旧金山的纽德(Newport)大平洋投资管理公司,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,现任富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金与富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,公司共管理了六只基金,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和富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金,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,其余四只基金为股票型基金,公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理及特定客户资产管理业务。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

1.基金投资策略说明

一季度A股市场大幅度反弹,在政府持续的政策扶持和实体经济逐步复苏的双重推动下,投资者心理预期大大改善。上证综合指数从1850点上涨到2400点左右。对1季度的行情我们还是要有清醒的认识,那就是实体经济并没有反转,而是企业"库存化"结束后产生的经济阶段性反弹,实体经济的真正复苏可能会有一定反复。从股票市场结构来看,深强沪弱的现象非常明显,市场的交易集中体现在小盘股和题材股上,大量业绩不佳的中小市值股票受到了投机资金的追捧,这一点值得投资者格外注意。

经过一季度的股市上涨后,目前市场整体估值整体已不便宜,但安全边际不足。我们认为2季度宏观经济环比改善的确定性显著加强,市场流动性依然保持充裕,但巨额投资拉动政策的持续性、终端需求的不确定性以及IPO重启等因素都可能使得2季度股市振荡加剧。

经过前期的股市上涨后,目前市场上不存在全局性的投资机会,我们会耐心的逐步买入低估个股。

2.基金业绩表现说明

报告期内,国富弹性市值股票基金1季度净值增长为20.39%,同期业绩比较基准收益率为25.09%,基金净值表现弱于比较基准4.70个百分点。基金业绩表现弱于比较基准的主要原因是,本基金配置有较多的盐湖钾肥,由于去年长期停牌后今年复牌大幅下跌,对一季度本基金净值有不良影响。

§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	3,495,666,369.93	65.94
	其中:股票	3,495,666,369.93	65.94
2	固定收益投资	706,161,500.00	13.32
	其中:债券	706,161,500.00	13.32
	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	1,057,078,138.16	19.94
6	其他资产	42,277,502.84	0.80
7	合计	5,301,183,510.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	158,331,808.08	3.01
C	制造业	1,950,560,418.24	37.06
C0	食品、饮料	121,588,196.59	2.31
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	49,202,373.89	0.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	509,957,170.05	9.69
C5	电子	118,833,605.24	2.26
C6	金属、非金属	531,402,400.86	10.10
C7	机械、设备、仪表	399,074,090.08	7.58
C8	医药、生物制品	220,502,581.53	4.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	445,423,966.80	8.46
E	建筑业	24,479,548.48	0.47
F	交通运输、仓储业	187,338,176.30	3.56
G	信息技术业	301,066,411.92	5.72
H	批发和零售贸易	206,170,527.78	3.92
I	金融、保险业	222,295,512.33	4.22
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,495,666,369.93	66.42

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	600900	长江电力	38,598,075	367,453,674.00	6.98
2	000792	盐湖钾肥	6,148,790	355,338,574.10	6.75
3	600718	东软集团	17,237,284	292,689,082.32	5.56
4	600320	振华港机	19,094,157	224,547,286.32	4.27
5	600030	中信证券	8,727,739	222,295,512.33	4.22
6	000963	华东医药	18,734,289	220,502,581.53	4.19
7	600694	大商股份	8,401,407	206,170,527.78	3.92
8	600660	福耀玻璃	29,487,244	194,910,682.84	3.70
9	600428	中远航运	17,137,942	165,038,381.46	3.14
10	600426	华鲁恒升	10,514,226	148,671,155.64	2.82

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	61,794,000.00	1.17
2	央行票据	97,390,000.00	1.85
3	金融债券	394,176,000.00	7.49
	其中:政策性金融债	394,176,000.00	7.49
4	企业债券	152,801,500.00	2.90
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	706,161,500.00	13.42

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	080219	08国开19	1,000,000	102,540,000.00	1.95
2	080217	08国开17	1,000,000	99,690,000.00	1.89
3	0801104	08央行票据104	1,000,000	97,390,000.00	1.85
4	088045	08联想债	500,000	53,155,000.00	1.01
5	070222	07国开22	500,000	51,345,000.00	0.98

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	26,263,205.48
3	应收股利	-
4	应收利息	11,628,863.81
5	应收申购款	3,135,433.55
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	42,277,502.84

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

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	600900	长江电力	367,453,674.00	6.98	公告重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	4,127,534,362.64
报告期间基金总申购份额	377,505,377.16
报告期间基金总赎回份额	571,001,703.35
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	3,934,038,036.45

§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
二〇〇九年四月二十日

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3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:二〇〇九年四月二十日

§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2009年04月10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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	国富潜力组合股票
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:	6,078,313,056.68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。 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。 股票选择策略: 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。 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:	85%×MSCI中国A股指数+10%×新华巴克莱资本中国国债指数+5%×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2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	-446,417,715.06
2.本期利润	1,018,630,503.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1628
4.期末基金资产净值	6,764,910,190.18
5.期末基金份额净值	1.1130

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1季度	16.95%	1.62%	31.02%	1.95%	-14.07%	-0.33%

3.2.2 目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

(2007年3月22日至2009年3月31日)

注:1.本基金的基金合同生效日为2007年3月22日。按基金合同约定,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.截至本报告期末,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	本基金的基金经理	2007-3-22	-	10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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,公司共管理了六只基金,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,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,其余四只基金为股票型基金,公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理及特定客户资产管理业务。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

1.行情回顾及运作分析

2009年1季度A股市场强劲反弹,沪深300指数上涨37.96%。周期性行业,如有色金属、煤炭和材料等行业,表现远远强于非周期性行业;同时,小市值股票表现持续超过大市值股票。题材驱动成为市场的显著特征。

2.基金业绩表现说明

截至报告期末,本基金净值为1.1130元,本报告期净值增长率16.95%,同期业绩比较基准增长率为31.02%。本基金落后业绩比较基准14.07个百分点。基金投资仓位低于业绩基准是一方面的原因,而更重要的原因是我们在周期类和非周期类行业配置与市场目前的风格不一致,主要是对于一些前景仍然不清晰的周期性股票配置较低。尽管如此,我们仍然坚持我们一贯的投资理念,投资于具有核心竞争力和长期发展前景的公司。虽然短期内可能错过一些题材驱动的投资机会,但我们相信那些有基本面支持的个股最终仍会取得不错的投资收益。

3.市场展望和投资策略

中国政府4万亿财政支出方案使得市场对于经济增长信心开始恢复,而09年1季度银行信贷大幅超过市场预期,信贷总额可能突破4万亿元,越来越多的经济学家和投资者相信中国政府有能力保证中国GDP增长维持在较高水平。最为重要的是,巨额的银行信贷使得市场流动性在资金易顺差收窄时得以恢复,充裕的流动性和市场对于经济预期的改变最终推动了股票市场的大幅反弹。

我们认为基于中国政府的财政实力和高效的执行力,强有力的财政政策无疑将推动经济增长,至少在09年我们将看到中国经济的反弹,而随着政府投资效果的逐步显现,年度同比数据将在下半年出现增长。在流动性过剩情况下,市场反弹有望持续。

我们所不能确定的是政府财政和货币政策是否真的可以带来中国经济反转。我们认为政府政策只能产生短期效果,而中国长期经济发展依然有赖于产业升级和内需,这将是一个长期的过程。2009年我们将保持乐观态度,积极寻找投资经济反弹和流动性过剩推动下的投资机会,同时在个股选择上选取那些契合中国长期经济发展方向并且具有核心竞争力的公司作为投资标的。

§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	5,331,757,278.16	78.41
	其中:股票	5,331,757,278.16	78.41
2	固定收益投资	844,866,854.20	12.42
	其中:债券	844,866,854.20	12.42
	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	598,144,912.93	8.80
6	其他资产	25,391,848.07	0.37
7	合计	6,800,160,893.36	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	202,203,164.04	2.99
C	制造业	2,776,792,966.80	41.05
C0	食品、饮料	668,076,438.99	9.88
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	211,597,736.62	3.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	105,607,742.72	1.56
C5	电子	44,254,992.96	0.65
C6	金属、非金属	258,385,417.92	3.82
C7	机械、设备、仪表	727,707,505.09	10.76
C8	医药、生物制品	761,163,132.50	11.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	93,805,165.08	1.39
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	321,967,218.38	4.76
G	信息技术业	92,870,395.02	1.37
H	批发和零售贸易	118,514,336.28	1.75
I	金融、保险业	979,864,235.92	14.48
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	290,183,981.04	4.29
L	传播与文化产业	227,055,343.16	3.36
M	综合类	228,500,472.44	3.38
	合计	5,331,757,278.16	78.81

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	600016	民生银行	58,534,070	297,353,075.60	4.40
2	600030	中信证券	9,862,390	251,195,073.30	3.71
3	601939	建设银行	57,671,852	247,988,963.60	3.67
4	000895	双汇发展	7,479,877	244,517,179.13	3.61
5	600895	张江高科	15,990,236	228,500,472.44	3.38
6	600276	恒瑞医药	5,567,978	221,995,282.86	3.28
7	600880	博瑞传播	14,938,525	218,102,465.00	3.22
8	600963	岳阳纸业	28,478,834	211,597,736.62	3.13
9	000028	一致药业	11,387,141	203,602,081.08	3.01
10	000069	华侨城A	15,328,182	202,025,438.76	2.99

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	245,711,547.20	3.63
2	央行票据	292,020,000.00	4.32
3	金融债券	130,246,000.00	1.93
	其中:政策性金融债	130,246,000.00	1.93
4	企业债券	166,665,307.00	2.46
5	企业短期融资券	10,224,000.00	0.15
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	844,866,854.20	12.49

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	0801101	08央行票据101	3,000,000	292,020,000.00	4.32
2	009908	99国债(8)	1,714,720	173,632,547.20	2.57
3	080214	08国开14	1,000,000	110,100,000.00	1.63
4	010110	21国债(0)	400,000	41,140,000.00	0.61
5	088028	08合肥建投债	400,000	38,720,000.00	0.57

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	6,387,378.66
3	应收股利	-
4	应收利息	17,111,953.64
5	应收申购款	642,515.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,391,848.07

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

本基金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

报告期期初基金份额总额	6,415,663,871.21
报告期间基金总申购份额	71,714,401.54
报告期间基金总赎回份额	409,065,216.07
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	6,078,313,056.68

§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
二〇〇九年四月二十日

长信增利动态策略股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2009年04月20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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月14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,投资者在做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1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信增利动态策略股票
交易代码	519993
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月09日
报告期末基金份额总额	5,278,024,734.85份
投资目标	本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分,通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票,从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准,获得长期增值回报。
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面:战略配置、风格配置和个股选择。本基金为股票型基金,在整个投资体系中,本基金将重点放在风格配置和个股选择层面,这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%,战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面,本基金将以风格轮换策略为主,辅以多层次个股选择,形成基金最后的投资组合。在投资过程中,本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-165,717,825.01
2.本期利润	650,813,995.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.1211
4.期末基金资产净值	3,947,797,092.67
5.期末基金份额净值	0.7480

注:1、所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,