富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

2010 第二季度报告

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	国富强化收益债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年10月24日	
报告期末基金份额总额	87,491,710.06份	
投资目标	通过主动的资产管理,在严格控制风险、保证资产充分流动性的基础上,力求为投资者创造持续稳定的投资回报。	
投资策略	固定收益类品种投资策略: 本基金将采取积极主动的投资策略,以中长期利率趋势分析为主,结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、货币供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析,在保证流动性和风险可控的前提下,实施积极的债券投资组合管理。 动态收益增强策略: 本基金根据债券市场的动态变化,采取多种灵活的策略,获取超额收益。 股票投资策略: 本基金主要采用"自下而上"的投资策略,将定量的股票筛选和定性的公司深度研究相结合,精选具有稳定的现金分红能力和持续的盈利增长预期,且估值合理的优质上市公司股票。 可转债投资策略: 可转换债券(含可交易分离可转债)兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转债的选择结合其债性和股性特征,在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析,投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券,获取稳健的投资回报。	
业绩比较基准	中债总指数(全价)	
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	国富强化收益债券A	国富强化收益债券C
下属两级基金的交易代码	450005	450006
报告期末下属两级基金的份额总额	79,480,951.87份	8,010,758.19份

§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)	
	国富强化收益债券A	国富强化收益债券C
1.本期已实现收益	1,300,967.70	57,667.83
2.本期利润	812,383.82	36,979.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0100	0.0084
4.期末基金资产净值	81,176,042.42	8,159,120.83
5.期末基金份额净值	1.0213	1.0185

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 本期净值表现及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.国富强化收益债券A:

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	0.96%	0.13%	0.64%	0.09%	0.32%	0.04%

2.国富强化收益债券C:

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	0.90%	0.13%	0.64%	0.09%	0.26%	0.04%

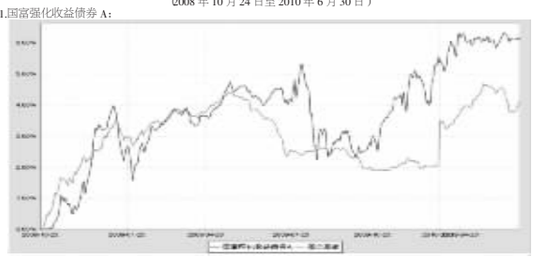
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

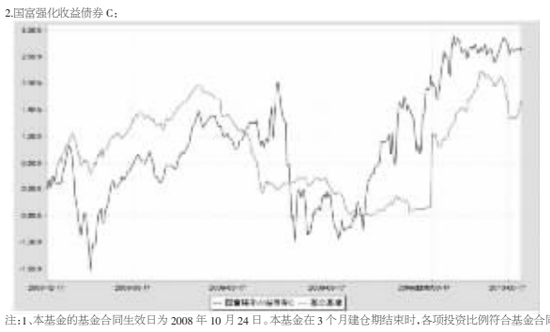
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年10月24日至2010年6月30日)

1.国富强化收益债券A:



2.国富强化收益债券C:



注:1.本基金的基金合同生效日为2008年10月24日。本基金在3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:

"对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%","本基金投资于固定收益类资产以外的其它资产(包括股票、权证等)的比例不超过基金资产的20%"。

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		
刘怡敏	本基金基金经理、富兰克林国海中国收益证券投资基金基金经理	2008-10-24	-	6年	刘怡敏女士,CFA,四川大学 金融学硕士。曾任西南证券研究发展中心债券研究员,并曾在富国基金管理有限公司从事债券投资及研发工作。现任本基金基金经理,并同时担任富兰克林国海中国收益证券投资基金基金经理。

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 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《富兰克林国海强化收益债券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

二季度宏观经济运行的不确定性增强,主要缘于海外主体债务危机的深化,以及政府对地产调控政策的升级。二季度初期,基金重点配置的个股实现了较好的收益。考虑到经济复苏的预期有所变淡,基金在二季度中重点减持了权益类资产,包括股票资产及可转债资产,较好的避免了权益市场下跌为持有人带来的损失。二季度基金在保持信用债较高触位的同时,对信用债进行波段操作。我们认为利率市场在年初以来的大幅度上涨,在较大程度上反映了宏观经济"二次触底"的风险,因此利率产品主要增持了收益确定,风险可控的三年期央行票据。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,国富强化收益债券A基金净值增长率为0.96%,同期比较基准收益率为0.64%,战胜比较基准32个基点。国富强化收益债券C基金报告期内净值增长率为0.9%,同期比较基准0.64%,战胜比较基准26个基点。超额收益的来源是基金的企业债券配置,在二季度中企业债券整体表现强过债券指数。报告期内,部分个股创造了较好的收益,之后基金对权益类资产进行了适时的减持,规避了损失。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度对债券市场影响较大的几个事件包括:一是海外欧洲主权债务危机深化,这一事件导致全球范围内风险溢价水平上升;二是国务院对房地产市场采取严厉的调控措施,经济增长前景变得模糊不清,关于二次触底的担忧加重;三是中央银行在4月初重新启动了三年央票的招标;四是二季度下半期出现了货币市场资金异常紧张的局面,这是在金融危机后各国采取宽松货币政策之后,7天回购利率首次突破4%。这一连串事件背后的含义是全球经济复苏的前景变得模糊,宏观经济政策转向进一步降低了国内经济复苏的乐观预期。

我们认为未来一段时间,政策的走向对中国宏观经济有至关重要的影响。总体而言,经济二次触底风险并不太大,中国经济结构的调整和转型是未来几年的重大事件。在这一框架下,传统产业和新兴产业的定位会发生较大转变。人民币汇率制度改革的重启流动性的拐点已经出现,未来一段时间流动性难以恢复到上半年的宽松局面。对债市而言,下半年基本面的支撑将强于流动性的推动。第三季度,我们将继续保持利率市场的中性配置,超配信用债券。大盘可转换债券的发行使可转债市场整体估值水平下降,风险有一定程度的释放。未来一段时间权益市场缺乏明确的趋势性投资机会,部分转债具有较强的债底保护,具备长期配置价值,本基金将适度配置。

§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	3,033,640.00	3.14
	其中:股票	3,033,640.00	3.14
2	固定收益投资	75,741,636.70	78.47
	其中:债券	75,741,636.70	78.47
	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	13,478,851.29	13.96
6	其他各项资产	4,268,450.55	4.42
7	合计	96,522,578.54	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	-	-
C	制造业	1,947,690.00	2.18
C0	食品、饮料	1,146,240.00	1.28
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	53,050.00	0.06
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	11,000.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	737,400.00	0.83
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,066,000.00	1.19
H	批发和零售贸易	19,950.00	0.02
I	金融、保险业	-	-
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	3,033,640.00	3.40

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	600519	贵州茅台	9,000	1,146,240.00	1.28
2	600050	中国联通	200,000	1,066,000.00	1.19
3	002266	浙富股份	30,000	737,400.00	0.83
4	002440	闰土股份	1,500	46,800.00	0.05
5	002441	众业达	500	19,950.00	0.02
6	002443	金洲管道	500	11,000.00	0.01
7	002442	龙星化工	500	6,250.00	0.01
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	17,982,512.00	20.13
2	央行票据	25,000,000.00	27.98
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,991,912.50	34.69
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,767,212.20	1.98
7	其他	-	-
8	合计	75,741,636.70	84.78

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	1001042	10央行票据42	250,000	25,000,000.00	27.98
2	010112	21国债(2)	90,000	9,125,100.00	10.21
3	010110	21国债(0)	67,240	6,811,412.00	7.62
4	122962	09宁交通	61,870	6,282,898.50	7.03
5	126018	08江铜债	72,990	5,669,133.30	6.35

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	6,562.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	726,044.22
5	应收申购款	3,535,843.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,268,450.55

5.8.4 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	110008	王府转债	768,679.80	0.86
2	110004	厦工转债	186,225.00	0.21
3	110003	新钢转债	105,010.00	0.12

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	002440	闰土股份	46,800.00	0.05	新股未上市
2	002441	众业达	19,950.00	0.02	新股未上市
3	002443	金洲管道	11,000.00	0.01	新股未上市
4	002442	龙星化工	6,250.00	0.01	新股未上市
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国富强化收益债券A	国富强化收益债券C
报告期期初基金份额总额	91,996,512.51	4,266,172.23
报告期期间基金总申购份额	2,659,454.16	6,673,095.33
报告期期间基金总赎回份额	15,175,014.80	2,928,509.37
报告期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	79,480,951.87	8,010,758.19

§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强化收益债券型证券投资基金设立的文件

2.《富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金合同》

3.《富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金招募说明书》

4.《富兰克林国海强化收益债券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

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7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。

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	国富深化价值股票
基金主代码	450004
交易代码	450004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月3日
报告期末基金份额总额	992,524,228.40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,针对证券市场发展中出现的结构性特征,投资于具有估值优势和成长潜力的上市公司的股票以及各种投资规债券,争取达到基金财产长期稳定增值的目的。
投资策略	本基金采取"自下而上"的选股策略和"自上而下"的资产配置相结合的主动投资管理策略。 股票选择策略: 本基金运用双层次价值发现模型进行股票选择。首先运用数量化的估值方法辨识上市公司的"初级价值",并选取出估值水平低于市场平均的价值型股票形成初级股票池;之后透过分析初级股票池中上市公司的盈利能力、资产质量、成长潜力等各项动态指标,发掘出目前价值低估、未来具有估值提升空间的股票,也就是在初级价值股票中进行价值精选,发掘上市公司的"深化价值"以形成次级股票池。 资产配置策略: 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场资金构成及流动性情况,通过深入的数量化分析和基本面研究,制定本基金股票、债券、现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。 债券投资策略: 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)。为了有助于辨别出恰当的债券久期,并找到构造组合达到这一久期的最佳方法,基金管理人将集中使用基本面分析和技术分析,通过对个券的全面和细致的分析,最后确定债券组合的构成。 权证的投资策略: 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上,主要用于锁定收益和控制风险。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×中债国债总指数(全价)
风险收益特征	本基金为价值型股票证券投资基金,具有较高风险和较高收益的特征,其预期的收益和风险都高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	11,386,084.83
2.本期利润	-226,053,296.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2222
4.期末基金资产净值	1,163,075,083.65
5.期末基金份额净值	1.1718

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

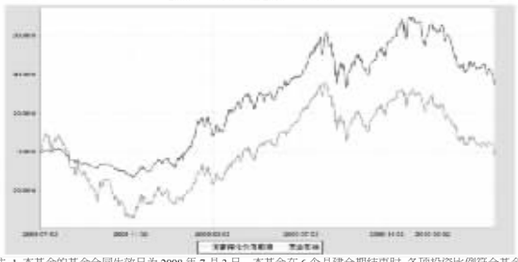
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2010年第2季度	-15.99%	1.21%	-20.07%	1.55%	4.08%	-0.34%

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

富兰克林国海深化价值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

(2008年7月3日至2010年6月30日)



注:1.本基金的基金合同生效日为2008年7月3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到期日在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	现任本基金基金经理、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金经理	2008-7-3	-	17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。他曾就职位于美国旧金山的纽堡(Newport)太平洋投资管理公司,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。现任本基金基金经理,并同时担任富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的基金经理。

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《富兰克林国海深化价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

如果说一季度市场的表现仅仅是不佳而已(沪深300指数下跌了6.43%),那么第二季度市场就可以用惨烈来形容(沪深300指数下跌了23.39%),从而促成了股成为全球上半年表现最差的市场之一。

一季度在"经济向上,政策向下"的均衡中市场维持震荡。二季度,经济形势变得更为复杂,外有欧洲主权债务危机的逐步恶化,内有地产调控政策持续加码和政府对地方融资平台的清理,投资者对国内经济"二次探底"的担忧加剧,上述均衡终被打破,市场连续三个月快速下跌,一季度表现优秀的中小盘股和题材股也随着快速调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩比较

截至报告期末,本基金净值为1.1718元,本报告期净值增长率-15.99%,同期业绩比较基准增长率为-20.07%,本基金战胜业绩比较基准4.08个百分点。二季度的经济走势基本符合我们的判断,我们也在4月份开始进行大幅减仓,并维持较低仓位;除了使用仓位控制来规避系统风险外,我们也同时坚持一贯的稳健选股风格,两者结合最终使得本基金在本季度获得不错的业绩表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济数据压制股市,宏观政策有待明朗。最新发布的6月份PMI指数为52.4,连续两个月下滑,各经济领先指标出现全面回落,预示着宏观经济环比继续回落趋势。但我们认为这并不意味着中国经济将经历"二次探底"或是"硬着陆",因为我们相信政府更倾向于在前进中解决问题;国际金融危机影响的严重性和经济复苏的曲折性都超过了人们的预期,宏观调控面临的"两难"问题增多,如何破解这些难题,决定了我国未来经济发展的方向。

市场的连续下跌,一方面为我们操作上带来很多困难,但另一方面也给我们带来更多的投资机会。特别是那些顺应我国未来经济结构调整方向,又符合我们"3G"(3G"即Good Business良好的业务,Good People优秀的管理团队,Good Price合理的价格)选股标准的公司,在本次下跌后,估值逐步进入我们的目标区间,对待这些公司我们会变得兴奋而贪婪。

§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	735,735,261.56	61.74
	其中:股票	735,735,261.56	61.74
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	453,368,590.04	38.05
6	其他各项资产	2,500,494.32	0.21
7	合计	1,191,604,345.92	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	49,066,529.84	4.22
C	制造业	454,377,418.64	39.07
C0	食品、饮料	72,219,232.08	6.21
C1	纺织、服装、皮毛	19,090,442.30	1.64
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	23,403,903.64	2.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,534,585.17	8.56
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	83,685,720.57	7.20
C7	机械、设备、仪表	46,615,296.26	4.01
C8	医药、生物制品	109,828,238.62	9.44
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	40,167,614.34	3.45
H	批发和零售贸易	99,973,697.30	8.60
I	金融、保险业	21,954,184.20	1.89
J	房地产业	48,150,750.24	4.14
K	社会服务业	10,765,601.00	0.93
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	11,279,466.00	0.97
	合计	735,735,261.56	63.26

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	600694	大商股份	1,511,990	63,972,296.90	5.50
2	000792	盐湖钾肥	1,457,887	56,857,593.00	4.89
3	600519	贵州茅台	420,633	53,571,818.88	4.61
4	000963	华东医药	2,150,819	51,146,475.82	4.40
5	000926	福星股份	5,815,308	48,150,750.24	4.14
6	600126	杭钢股份	7,197,293	33,467,412.45	2.88
7	600276	恒瑞医药	788,232	30,796,224.24	2.65
8	600583	海油工程	5,926,501	29,395,444.96	2.53
9	002022	科华生物	1,894,398	27,885,538.56	2.40
10	002152	广电运通	816,957	26,289,676.26	2.26

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投资。

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投资。

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	250,000.00
2	应收证券清算款	2,064,819.53
3	应收股利	-
4	应收利息	78,712.24
5	应收申购款	106,962.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,500,494.32

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

本基金本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	1,044,498,118.02
报告期期间基金总申购份额	81,386,358.26
报告期期间基金总赎回份额	133,360,247.88
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	992,524,228.40

§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深化价值股票型证券投资基金设立的文件

2.《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金基金合同》

3.《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金招募说明书》

4.《富兰克林国海深化价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
二〇一〇年七月二十日

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

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