富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:二〇一一年七月十九日

§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2011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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富沪深300指数增强
基金主代码	450008
交易代码	450008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月3日
报告期末基金份额总额	1,036,244,309.84份
投资目标	本基金采用指数增强投资策略。通过量化风险管理方法,控制基金投资组合与标的指数构成的偏差,同时结合主动投资方法,在严格控制跟踪偏离风险的基础上,力争获得超越业绩比较基准标的投资收益,追求基金资产的长期增值。在正常市场情况下,本基金对业绩比较基准的年跟踪误差不超过8%。
投资策略	资产配置策略: 本基金以追求基金资产长期增长的稳定收益为宗旨,在股票市场上进行指数化被动投资的基础上,基金管理人在债券(国债为主)、股票、现金等各类资产之间仅进行适度的主动配置,通过运用深入的基本面分析及先进的数量技术,控制与目标指数的跟踪误差,追求适度超越目标指数的收益。 股票投资策略: 本基金以指数化投资为主,以最小化跟踪误差为组合的投资控制目标,本基金所跟踪的目标指数为沪深300指数。 本产品在指数化投资的基础上辅以有限度的增强操作《优化调整》及一级市场股票投资。具体而言,基金将基本依据目标指数的成份股构成权重,并借助数量化投资分析技术构造和调整指数化投资组合。在投资组合建立后,基金定期对比检验组合与比较基准的偏离程度,适时对投资组合进行调整,使指数优化组合与目标指数的跟踪误差控制在限定的范围内。在正常市场情况下,本基金对业绩比较基准的年跟踪误差不超过8%。此外,本基金将利用所持有股票市值参与一级市场股票投资,以在不增加额外风险的前提下提高收益水平,争取获得超过指数的回报。 债券投资策略: 本基金将在对宏观经济和资本市场进行研究的基础上,对利率结构、市场利率走势进行分析和预测,综合考虑中债国债指数各成份券种及金融债的收益率水平、流动性的好坏等因素,进行优化选择构建本基金的债券投资组合。 本基金以富兰克林邓普顿集团固定收益类资产投资研究平台及本基金管理人的投资研究平台为依托,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、资金供求分析、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。
业绩比较基准	95%×沪深300指数+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金是股票指数增强型基金,属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	2,390,793.41
2.本期利润	-47,054,141.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0448
4.期末基金资产净值	1,087,863,565.67
5.期末基金份额净值	1.050

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
2011年第2季度	-4.28%	1.03%	-5.26%	1.04%	0.98%	-0.01%

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

富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009年9月3日至2011年6月30日)

注:1、本基金的基金合同生效日为2009年9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比例为85%-95%,投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%,现金、债券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比例为5%-15%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,权证占基金资产净值的比例不高于3%。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金不符合上述规定或者基金合同约定的投资组合限制的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

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		
赵晓东	本基金基金经理、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金基金经理	2009-9-3	-	7年	赵晓东先生,辽宁工程技术大学投资经济专业学士,香港大学工商管理学硕士,曾任淄博矿业集团项目经理,上海交大高新高级投资经理,国海证券有限责任公司高级研究员。现任富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金与富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金的基金经理。

注:表中"任券从业年限"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《富兰克林国海沪深300指数增强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,公司共管理了八只基金,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、富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金和富兰克林国海中小盘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,其余六只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务,共管理了七只产品,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"、"兴业国富互惠一号"、"中行国富互惠一号"和"中行国富配置二号"。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

2011年第二季度,国内的证券A股市场基本呈现震荡下行的格局。沪深300指数下跌5.56%。从市场的表现来看,二季度以来,食品饮料、家电、非银行金融、房地产采掘市场等消费和保障房相关行业表现较好,医药、电气设备、交运设备和服饰等行业受到增长大幅减缓影响,表现较差。二季度,经济增长减速预期和通胀预期的不断深化,以及货币政策的持续从紧,对市场的格局形成了较大的影响,尤其中小市值股票继续受到估值和业绩不及预期的压力。二季度有了较大幅度的调整。银行板块由于受到融资平台环境担忧,二季度出现了较大的调整,总体看,二季度市场对国内经济担忧加重,市场出现较强的避险氛围。从国际上看,美国二次数量宽松政策的逐步到期,欧债局势再现波澜,全球通胀对经济复苏形成了新的负面影响,全球经济增长担忧加重,全球股市全面调整。

二季度,本基金始终维持高仓位,在行业和个股的选择上,超配大消费行业,特别是零售,保险和地产等行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.05元,本报告期份额净值增长率为-4.28%,同期业绩基准增长率为-5.26%,跑赢业绩基准0.98个百分点。由于本基金配置了较多的消费和地产等行业股票,业绩二季度表现较好。报告期内跟踪误差为1.82%,符合合同约定。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年3季度,我们认为,国内通胀水平将相对平稳缓和,政府进一步加快保障房的开工建设,预计经济仍然维持较快的增长,但货币政策仍然偏紧,地产政策不会放松,地方债务危机仍然危机四伏;中国经济增长方式从短期看,依旧维持惯性运行,投资拉动为主的方式短期不变,特别是保障房与水利,中西部建设等投资成为增长的主要动力;中国的内需,特别是消费,在国家采取一些让利的政策后,增长将趋于稳定,要出现较快的增长,政府还需要在税收上继续让利。下半年,进出口贸易方面,顺差较去年可能继续减少,人民币升值维持平稳上升态势。总体上看,宏观经济层面更加复杂,通胀与增长如何平衡,货币政策适度从紧是否继续维持,对实体经济负面影响是否改变政府控通胀的决心,在短期对市场有较大的影响。代表市场总体的沪深300指数整体估值虽不高,但经济的波动对大盘股的利润影响较大,特别高通胀环境下,企业利润的增长短时跟不上经济增长的步伐,估值回升有较大的难度;而医药和部分消费行业,经过调整以后,行业机会已经到来;中小盘在经过大幅调整后,较多公司价值凸现,我们将适时提高权重。

本基金将继续按照基金合同及相关法律法规要求,努力做好基金投资工作,争取未来更好的长期投资收益。

§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	1,032,570,690.39	94.75
	其中:股票	1,032,570,690.39	94.75
2	固定收益投资	151,417.20	0.01
	其中:债券	151,417.20	0.01
	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	55,596,769.05	5.10
6	其他各项资产	1,437,461.43	0.13
7	合计	1,089,756,338.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	3,935,887.60	0.36
C	制造业	77,516,496.31	7.13
C0	食品、饮料	11,891,146.46	1.09
C1	纺织、服装、皮毛	29,111,607.22	2.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,612,625.80	0.52
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	8,324,752.08	0.77
C7	机械、设备、仪表	11,124,016.15	1.02
C8	医药、生物制品	11,452,348.60	1.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,847,758.00	0.81
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	89,696,230.15	8.25
I	金融、保险业	55,246,785.30	5.08
J	房地产业	21,491,140.00	1.98
K	社会服务业	4,746,000.00	0.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	261,480,297.36	24.04

5.2.2 指数投资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	5,034,505.77	0.46
B	采掘业	93,935,882.33	8.63
C	制造业	282,307,884.75	25.95
C0	食品、饮料	45,446,623.09	4.18
C1	纺织、服装、皮毛	3,395,288.93	0.31
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,284,695.08	1.68
C5	电子	9,802,754.15	0.90
C6	金属、非金属	69,113,245.46	6.35
C7	机械、设备、仪表	104,114,543.00	9.57
C8	医药、生物制品	30,789,415.92	2.83
C99	其他制造业	1,361,319.12	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,445,258.61	1.51
E	建筑业	24,082,457.52	2.21
F	交通运输、仓储业	29,787,505.66	2.74
G	信息技术业	24,061,169.25	2.21
H	批发和零售贸易	24,695,870.96	2.27
I	金融、保险业	209,946,331.86	19.30
J	房地产业	38,173,596.41	3.51
K	社会服务业	6,364,374.92	0.59
L	传播与文化产业	1,592,882.95	0.15
M	综合类	14,662,672.04	1.35
	合计	771,090,393.03	70.88

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	600036	招商银行	1,824,129	23,750,159.58	2.18
2	601318	中国平安	487,644	23,538,575.88	2.16
3	600016	民生银行	3,331,424	19,089,059.52	1.75
4	601328	交通银行	3,030,806	16,790,665.24	1.54
5	600000	浦发银行	1,629,662	16,035,874.08	1.47
6	601166	兴业银行	1,099,064	14,815,382.72	1.36
7	601088	中国神华	483,108	14,560,875.12	1.34
8	600030	中信证券	1,020,671	13,350,376.68	1.23
9	000002	万科A	1,439,480	12,163,606.00	1.12
10	601939	建设银行	2,304,330	11,383,390.20	1.05

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002024	苏宁电器	3,189,741	40,860,582.21	3.76
2	601318	中国平安	600,000	28,962,000.00	2.66
3	600036	招商银行	1,727,450	22,491,399.00	2.07
4	000002	万科A	2,121,200	17,924,140.00	1.65
5	002291	星期六	1,320,757	15,188,705.50	1.40

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	151,417.20	0.01
8	其他	-	-
9	合计	151,417.20	0.01

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	110016	川投转债	1,320	151,417.20	0.01
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

截至报告期末本基金未持有任何资产支持证券。

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

截至报告期末本基金未持有任何权证。

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	138,127.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	897,711.77
4	应收利息	10,319.38
5	应收申购款	391,302.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,437,461.43

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

截至报告期末本基金未持有任何处于转股期的可转换债券。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,105,502,732.43
本报告期基金总申购份额	97,456,757.57
减:本报告期基金总赎回份额	166,715,180.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,036,244,309.84

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2011年5月4日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站发布《国海富兰克林基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更的公告》

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金托管协议》

5、中国证监会要求的其他文件

8.2 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

8.3 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
二〇一一年七月十九日

富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:二〇一一年七月十九日

§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2011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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富中小盘股票
基金主代码	450009
交易代码	450009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月23日
报告期末基金份额总额	1,919,897,165.72份
投资目标	本基金投资具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票,力求在有效控制风险的前提下,获得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	大类资产配置: 本基金通过分析宏观经济状况、资产估值水平和市场特征等因素,仅在上述资产配置范围内适度调整股票、债券、货币市场工具和其他法律法规允许的金融工具的投资比例。 股票选择策略: 本基金在资产配置范围相对固定的情况下,主要采用精选个股和行业优化的投资策略,挖掘并投资于具有良好治理结构、成长性好、估值合理及具有巨大发展潜力的中小市值上市公司。本基金的股票投资策略主要包括市值筛选策略、精选个股策略和行业优化策略。 债券投资策略: 本基金的债券投资为股票投资不易实施预定投资策略时的防守性措施。债券投资策略主要包括利率预期策略、久期管理策略、类属资产配置策略、个券选择策略等。
业绩比较基准	中证700指数收益率×90%+银行同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-6,319,180.64
2.本期利润	-36,770,187.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0188
4.期末基金资产净值	1,872,800,018.36
5.期末基金份额净值	0.975

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

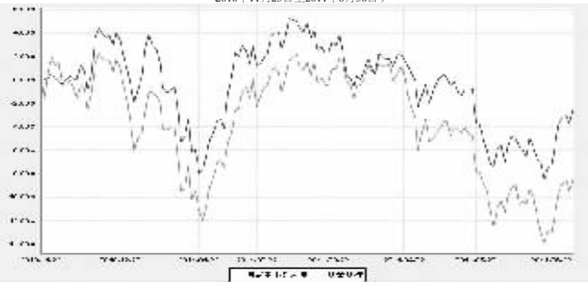
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第2季度	-2.01%	1.02%	-6.95%	1.18%	4.94%	-0.16%

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

富兰克林国海中小盘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

(2010年11月23日至2011年6月30日)



注:1、本基金的基金合同生效日为2010年11月23日,截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。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:

股票投资的比例范围为基金资产的80%-95%;债券、权证、货币市场工具及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为5%-20%。现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

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		
赵晓东	本基金基金经理、富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金基金经理	2010-11-23	-	7年	赵晓东先生,辽宁工程技术大学投资经济专业学士,香港大学工商管理学硕士,曾任淄博矿业集团项目经理,上海交大高新高级投资经理,国海证券有限责任公司高级研究员。现任富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金与富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金的基金经理。

注:表中"任券从业年限"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《富兰克林国海中小盘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,公司共管理了八只基金,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、富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金和富兰克林国海中小盘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,其余六只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务,共管理了七只产品,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"、"兴业国富互惠一号"、"中行国富互惠一号"和"中行国富配置二号"。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

2011年第二季度,国内的证券A股市场基本呈现震荡下行的格局。从市场的表现来看,二季度以来,食品饮料、家电、非银行金融、房地产和采掘等消费和保障房相关行业表现较好,医药、电气设备、交运设备和服饰等行业受到增长大幅减缓影响,表现较差。二季度,经济增长减速预期和通胀预期的不断深化,以及货币政策的持续从紧,对市场的格局形成了较大的影响,尤其中小市值股票继续受到估值和业绩不及预期的压力。二季度有了较大幅度的调整。银行板块由于受到融资平台环境担忧,二季度出现了较大的调整,总体看,二季度市场对国内经济担忧加重,市场出现较强的避险氛围。从国际上看,美国二次数量宽松政策的逐步到期,欧债局势再现波澜,全球通胀对经济复苏形成了新的负面影响,全球经济增长担忧加重,全球股市全面调整。

二季度,本基金始终维持高仓位,在主动操作上,选择了行业和个股的增强为主,在行业和个股的选择上,超配大消费行业,特别是零售,保险和地产等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为0.975元,本报告期份额净值增长率为-2.01%,同期业绩基准增长率为-6.95%,跑赢业绩基准4.94百分点。由于本基金配置了较多的消费和中市值股票,是二季度跑赢市场的主要原因。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年3季度,我们认为,国内通胀水平将相对平稳缓和,政府进一步加快保障房的开工建设,预计经济仍然维持较快的增长,但货币政策仍然偏紧,地产政策不会放松,地方债务危机仍然危机四伏;中国经济增长方式从短期看,依旧维持惯性运行,投资拉动为主的方式短期不变,特别是保障房与水利,中西部建设等投资成为增长的主要动力;中国的内需,特别是消费,在国家采取一些让利的政策后,增长将趋于稳定,要出现较快的增长,政府还需要在税收上继续让利。下半年,进出口贸易方面,顺差较去年可能继续减少,人民币升值维持平稳上升态势。总体上看,宏观经济层面更加复杂,通胀与增长如何平衡,货币政策适度从紧是否继续维持,对实体经济负面影响是否改变政府控通胀的决心,在短期对市场有较大的影响。代表市场总体的沪深300指数整体估值虽不高,但经济的波动对大盘股的利润影响较大,特别高通胀环境下,企业利润的增长短时跟不上经济增长的步伐,估值回升有较大的难度;而医药和部分消费行业,经过调整以后,行业机会已经到来;中小盘在经过大幅调整后,较多公司价值凸现,我们将适时提高权重。

本基金将继续按照基金合同及相关法律法规要求,努力做好基金投资工作,争取未来更好的长期投资收益。

§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	1,724,046,104.56	91.70
	其中:股票	1,724,046,104.56	91.70
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	153,408,066.51	8.16
6	其他各项资产	2,705,510.06	0.14
7	合计	1,880,159,681.13	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	111,065,078.38	5.93
C	制造业	650,548,747.29	34.74
C0	食品、饮料	168,658,899.54	9.01
C1	纺织、服装、皮毛	58,645,423.00	3.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,692,682.00	3.88
C5	电子	4,195,798.61	0.22
C6	金属、非金属	35,457,959.04	1.89
C7	机械、设备、仪表	244,973,789.99	13.08
C8	医药、生物制品	65,924,195.11	3.52
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,549,098.00	2.22
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	20,241,048.20	1.08
H	批发和零售贸易	564,000,731.11	30.12
I	金融、保险业	149,486,066.08	7.98
J	房地产业	40,256,303.40	2.15
K	社会服务业	121,729,156.90	6.50
L	传播与文化产业	25,169,875.20	1.34
M	综合类	-	-
	合计	1,724,046,104.56	92.06

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	002024	苏宁电器	10,395,397	133,165,035.57	7.11
2	601318	中国平安	2,409,904	116,326,066.08	6.21
3	000895	双汇发展	1,584,712	104,701,921.84	5.59
4	000501	鄂武商A	6,013,436	102,709,486.88	5.48
5	000651	格力电器	4,148,853	97,498,045.50	5.21
6	600631	百联股份	6,350,554	94,496,243.52	5.05
7	000069	华侨城A	9,699,643	76,724,176.13	4.10
8	600123	兰花科创	1,659,262	69,323,966.36	3.70
9	600690	青岛海尔	2,402,278	67,143,670.10	3.59
10	600519	贵州茅台	300,790	63,956,977.70	3.42

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。

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。

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