富兰克林国海中国收益证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	国富中国收益混合
基金主代码	450001
交易代码	450001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月1日
报告期末基金份额总额	1,784,024,245.41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,通过投资稳健分红的股票和各种优质的债券,达到基金资产稳健增长的目的,为投资者创造长期稳定的投资收益。
投资策略	资产配置量化策略: 一般情况下,投资决策委员会负责基金资产的配置策略,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。本基金通常以每个季度为一个调整周期,在资产配置分析会上,对拟定的投资组合调整方案进行检验。基金经理负责提交一份对未来一个季度投资组合建议的调整报告,供委员会讨论,形成最终结论,投资总监在投资决策委员会的授权下,根据市场变化情况拥有一定权限对投资组合进行灵活调整。 股票选择策略: 为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿基金集团的全球化标准,股票分析员必须对行业的整体趋势和该行业在中国的具体特点有一个深入而清楚的研究。之后,股票分析员以行业整体趋势为背景,寻找最契合所在行业发展趋势的公司,并着重评估公司管理层、公司战略、公司品质以及潜在的变化和风险等基本因素;通过综合最优评价系统对潜在的股票进行优化分析。 债券投资策略: 本基金债券组合的回报来自于三个方面: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)。
业绩比较基准	40%×富时中国A200指数+55%×中国国债指数(全价)+5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种。风险系数介于股票和债券之间。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	-7,942,474.53
2.本期利润	-32,948,752.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0184
4.期末基金资产净值	1,004,841,053.71
5.期末基金份额净值	0.5632

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	-3.21%	0.78%	-2.30%	0.45%	-0.91%	0.33%

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

富兰克林国海中国收益证券投资基金

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

(2005年6月1日至2011年6月30日)

注:1.本基金的基金合同生效日为2005年6月1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:

股票投资为基金资产的20%至65%,债券为35%至75%,现金类资产为5%至20%。本基金的股票投资主要集中于具有良好分红记录的上市公司,该部分股票和债券投资比例将不低于本基金资产的80%。

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、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金经理	2010-3-27	-	7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究工作。现任本基金基金经理,并同时担任富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金经理。
徐荔蓉	本基金基金经理、研究分析部总经理	2010-9-29	-	13年	徐荔蓉先生,CFA,CPA(非执业),律师(非执业),中央财经大学经济学硕士,曾任职融通基金管理有限公司研究策划部副总监、通乾基金经理助理、通利债券基金基金经理、申万巴黎基金有限公司盛利精选基金基金经理、国海富兰克林基金有限公司研究分析部总经理和资产管理部总经理兼专户投资经理等职。现任本基金基金经理,并同时担任国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部总经理。

注:表中"任职从业年限"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《富兰克林国海中国收益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"、"兴业国富互惠二号"、"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

三季度股票市场冲高回落,沪深300指数短暂冲高后下跌5.56%,市场整体出现一定幅度的下跌,以中小市值为代表的成长股在成长低于预期、小非减持等持续压力下出现了较大幅度的回落,周期类股票也呈现高回落状态,而消费类股票总体变现较为平稳上升。

本基金在一季度继续保持均衡持仓的结构,对周期类个股进行了适度波段操作,对成长类个股继续保持相对较低的配置,同时对消费类股票进行了一定幅度的增持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金净值略跑输业绩基准,净值下跌3.21%,从归因分析来看主要是基金股票仓位保持在相对高位而带来部分负贡献,股票表现基本同步于市场。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们仍然对未来市场抱较为积极的态度,宏观经济的长期表现好于预期,而制约股票市场的流动性紧缩似乎也有逐步见顶的迹象,整体情况对股票市场略偏正面。

但正如我们一直坚持的观点,中国已经进入高增长、高通胀的的组合中,全社会和股票市场都需要时间来适应这一新的经济组合,股票市场短期看很难具备单边上涨或下跌的趋势。同时股票市场也开始出现新的变化,机构投资者比例的迅速提高伴随着机构资金的小型化和投资目标短期化、同质化。这些都导致股票市场呈现明显的振荡格局,同时机构博弈成为市场的重要引导力量。

我们的对策是重视业绩基准,保持投资组合的相对均衡,同时设定合理的投资收益率目标来争取战胜业绩基准。

§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	635,576,193.43	61.72
	其中:股票	635,576,193.43	61.72
2	固定收益投资	355,486,879.01	34.52
	其中:债券	355,486,879.01	34.52
	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	33,404,136.46	3.24
6	其他各项资产	5,224,189.61	0.51
7	合计	1,029,691,398.51	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	89,378,031.13	8.89
C	制造业	255,768,600.30	25.45
C0	食品、饮料	25,515,600.00	2.54
C1	纺织、服装、皮毛	40,250,000.00	4.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,908,607.80	4.97
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	24,981,890.24	2.49
C7	机械、设备、仪表	82,894,752.26	8.25
C8	医药、生物制品	32,217,750.00	3.21
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	19,991,388.48	1.99
G	信息技术业	21,083,209.35	2.1
H	批发和零售贸易	125,901,720.16	12.53
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	23,939,748.63	2.38
K	社会服务业	79,353,495.38	7.9
L	传播与文化产业	20,160,000.00	2.01
M	综合类	-	-
	合计	635,576,193.43	63.25

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	600858	银座股份	2,437,364	49,819,720.16	4.96
2	601699	潞安环能	1,399,850	45,929,078.50	4.57
3	600875	东方电气	1,699,821	43,345,435.50	4.31
4	002140	东华科技	1,481,461	40,666,104.45	4.05
5	002291	星期六	3,500,000	40,250,000.00	4.01
6	600697	欧亚集团	1,300,000	36,140,000.00	3.60
7	600276	恒瑞医药	1,075,000	32,217,750.00	3.21
8	600688	S上石化	3,499,908	30,974,185.80	3.08
9	600519	贵州茅台	120,000	25,515,600.00	2.54
10	600585	海螺水泥	899,924	24,981,890.24	2.49

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	29,925,000.00	2.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,748,000.00	3.96
	其中:政策性金融债	39,748,000.00	3.96
4	企业债券	110,196,074.21	10.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	175,617,804.80	17.48
8	其他	-	-
9	合计	355,486,879.01	35.38

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	110015	石化转债	896,380	96,674,583.00	9.62
2	113001	中行转债	747,710	78,943,221.80	7.86
3	80221	08国开21	400,000	39,748,000.00	3.96
4	10112	21国债(2)	300,000	29,925,000.00	2.98
5	122065	11上港01	261,570	25,997,442.30	2.59

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	1,142,028.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	587,937.00
4	应收利息	3,455,766.28
5	应收申购款	38,457.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,224,189.61

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	113001	中行转债	78,943,221.80	7.86

5.8.5 报告期末前十名股票中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

本报告期期初基金份额总额	1,879,381,784.46
本报告期基金总申购份额	22,799,328.54
减:本报告期基金总赎回份额	118,156,867.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,784,024,245.41

§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中国收益证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海中国收益证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海中国收益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

富兰克林国海弹性市值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	国富弹性市值股票
基金主代码	450002
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	3,856,007,020.24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%×中债国债总指数(全价)+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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	23,418,103.48
2.本期利润	-120,644,315.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0319
4.期末基金资产净值	5,306,534,804.69
5.期末基金份额净值	1.3762

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	-2.27%	1.00%	-4.21%	0.79%	1.94%	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2011年6月30日)

注:1.本基的基金合同生效日为2006年6月14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		
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	-	18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。他曾就职位于美国日金山的纽堡(Newport)太平洋投资管理公司,创立并管理纽堡大中华基金(较早),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深化价值股票型证券投资基金的基金经理。

注:表中"任职从业年限"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

报告期内,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"、"兴业国富互惠二号"、"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

整个二季度市场除了在季末的涨跌反弹外,在一个又一个利空因素打击下,脆弱的市场呈现单边下跌态势。我们在上个季报中提到"市场逻辑由寻找确定性转向规避不确定",但从本季度第一个月开始,部分行业和公司的一季报开始出现低于一致预期情况,于是市场逐步确认紧缩政策下整个经济体进入减速状态(企业开始去库存,盈利开始下滑),更要命的是通胀继续高企和房价继续上涨,所预期的紧缩政策放松无望,从而市场进入了杀估值和杀盈利的双杀恐慌状态,各个行业无一幸免:机械、信息设备、有色金属和电子元器件等跌幅居前,食品饮料、家电、采掘和地产等行业表现略好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金净值为1.3762元,本报告期净值增长率为-2.27%,同期业绩比较基准增长率为-4.21%,本基金跑赢业绩比较基准1.94个百分点。本季本基金业绩较好主要归因于重配了食品饮料、建材、家电、采掘和地产等表现较好的行业,而表现靠后的几个行业本基金都是零配或低配;另一方面我们重视从上而下配行业和从下而上选个股相结合的投资策略。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从最近公布的系列先行指标来看,中国经济并没有预期的差,出现"腰着陆"情况概率较小,在市场的悲观情绪积聚到一定程度,使得指数下跌到隐含上市公司业绩增长非常低的情况之后,市场会修正此前悲观的预期。而直接的催化剂就是政策微调的一些信号,我们认为,这些积极的信号正在发挥作用。

经济基本面会在继续调控中下滑,政府在通胀高涨下保持紧缩政策,新的经济增长动力还没有形成,这些都是市场的共识。在大的经济基本面和政策方向没有出现变化前,我们会维持先前的投资策略:因除了保持相对均衡的配置外,会主动采用反向策略和"3G"选股标准,在市场出现过度反应时,对那些符合我们"3G"选股标准的个股提高配置,但对基本面出现恶化的行业或公司进行减持。

§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	4,368,157,988.08	82.10
	其中:股票	4,368,157,988.08	82.10
2	固定收益投资	6,523,140.64	0.12
	其中:债券	6,523,140.64	0.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	498,001,187.00	9.36
	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	432,381,504.22	8.13
6	其他各项资产	15,717,437.02	0.30
7	合计	5,320,781,256.96	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	355,442,940.67	6.70
C	制造业	2,603,660,052.56	49.07
C0	食品、饮料	462,140,009.64	8.71
C1	纺织、服装、皮毛	52,425,195.20	0.99
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,344,320.00	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	443,289,622.32	8.35
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	278,938,300.86	5.26
C7	机械、设备、仪表	1,151,277,372.51	21.70
C8	医药、生物制品	213,245,232.03	4.02
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	110,864,091.20	2.09
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	149,282,043.96	2.81
H	批发和零售贸易	664,308,844.08	12.52
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	420,842,775.61	7.93
K	社会服务业	63,757,240.00	1.20
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,368,157,988.08	82.32

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	000651	格力电器	12,591,741	295,905,913.50	5.58
2	600690	青岛海尔	9,353,188	261,421,604.60	4.93
3	002304	洋河股份	1,969,320	248,449,411.20	4.68
4	000963	华东医药	9,616,596	233,394,784.92	4.40
5	600089	特变电工	17,941,299	232,160,409.06	4.37
6	601699	潞安环能	6,919,662	227,034,110.22	4.28
7	002024	苏宁电器	17,170,256	219,950,979.36	4.14
8	600519	贵州茅台	1,004,988	213,690,598.44	4.03
9	600694	大商股份	5,518,260	210,963,079.80	3.98
10	000792	盐湖股份	3,006,962	177,410,758.00	3.34

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	4,940,500.00	0.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,582,640.64	0.03
8	其他	-	-
9	合计	6,523,140.64	0.12

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	098060	09宇通债	50,000	4,940,500.00	0.09
2	125887	中期转债	13,440	1,582,640.64	0.03
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

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	1,859,961.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,906,258.04
4	应收利息	394,657.73
5	应收申购款	10,556,560.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,717,437.02

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

本报告期期初基金份额总额	3,579,114,068.60
本报告期基金总申购份额	435,288,864.80
减:本报告期基金总赎回份额	158,395,913.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,856,007,020.24

§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

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