富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12月31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	1,714,464,127.62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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-66,858,349.79
2.本期利润	-100,079,114.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0579
4.期末基金资产净值	1,441,889,083.35
5.期末基金份额净值	0.841

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4季度	-6.56%	1.42%	-13.47%	1.47%	6.91%	-0.05%

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12月31日)

注:1.本基金的基金合同生效日为2010年11月23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	-	8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、浙江证券分析员、上海交大高新技术股份有限公司高级投资经理,国海富兰克林基金管理有限公司高级研究员,从事煤炭、机械、汽车、交通运输和IT等行业的研究工作。国富弹性市值股票基金和国富潜力组合股票基金基金经理助理。现任本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"任务从业年限"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

报告期内,公司共管理了九只基金,即富兰克林国海中国改益证券投资基金、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、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金,其中富兰克林国海中国改益证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型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,共管理了五只产品,即"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交易类型、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年第四季度,国内的证券A股市场在出现短暂的反弹后,持续震荡下跌。四季度业绩基准中证700指数下跌14.94%。从市场的表现来看,四季度以来,食品饮料、餐饮旅游、医药等消费行业等前期表现较好的行业,受到流动性和预期增长减缓的压力,普遍出现了较大幅度的回调。建材、非银行金融、黑色金属、有色金属等强周期行业领跌,只有银行和地产等低估值行业表现稳健。四季度,通胀增速开始走低,货币政策继续维持从紧态势,民间利率高企仍然使得市场的估值缺乏吸引力,尤其中小市值股票继续受到估值和业绩不及预期的压力,四季度继续大幅度的调整。同时,对于经济增长,市场担忧上升,紧缩的货币政策使得市场对明年的投资增速减缓明显上升。而新股发行仍然维持较快步伐,使得资金见封的市场更加脆弱。从国际上看,欧债危机没有好转,短期难有好的解决办法,美国经济虽有所复苏,但力度依然很弱,全球经济增长未来仍然较低水平,资本市场连续下跌,对国内投资信心形成较大打击,短期局势仍然不容乐观,使得资金不断抽离市场。

四季度,本基金始终维持高仓位,在行业和个股的选择上,增加了地产和中小盘股的配置,目前仍然超配是零售等消费行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.841元,本报告期份额净值增长率为-6.56%,同期业绩基准增长率为-13.47%,跑赢业绩基准6.91个百分点。由于本基金配置了地产和中市值股票,同时小盘股配置较少,是四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2012年,我们认为,国内通胀水平将缓慢回落,预计投资增速将出现一定的回调,出口虽能维持增长,但增速继续下滑,未来可预期成为GDP增长的主要动力的内需会保持较快的增长,同时新型产业和服务业增长速度和规模对经济增长也会有较好的拉动作用。预计明年经济增长速度会低于2011年,预计在8%左右,结构调整继续深化,经济增长的质量进一步提高。从流动性和货币政策上判断,2012年稳健货币是主基调,定向宽松会在一些政策支持行业上继续加强,社会的整体流动性仍然偏紧,地产政策不会放松,至少上半年看不到限购等政策取消的迹象,房地产调控会在政策上继续有紧有松,保证调控效果。从国际上看,欧洲形势恶化趋势短期没有转好的迹象,美国和日本虽有所复苏但受到债务压力大的影响,超出预期的经济增长在2012年难以看到。同时,政治和经济形式复杂,不容乐观,而新兴经济体仍面临高通胀的压力,经济增速减缓已成定局。在这种复杂的经济局势下,流动收缩又不放松;货币保护和人民币升值,人力成本上升,带来的贸易竞争力下降,对2012年中国经济增长带来的考验空前之大,企业利润增速仍看不到较大的提升,估值回升有较大的难度;因此,目前市场的估值虽然不高,但难以驱动市场大幅上涨的出现。我们将积极寻找政策变化给市场带来的机会,精心选股,适配行业,争取获得超额贡献。

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	1,318,014,165.15	91.06
	其中:股票	1,318,014,165.15	91.06
2	固定收益投资	49,333,000.00	3.41
	其中:债券	49,333,000.00	3.41
	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	69,184,299.81	4.78
6	其他各项资产	10,913,195.16	0.75
7	合计	1,447,444,660.12	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	34,467,896.96	2.39
B	采掘业	108,001,160.69	7.49
C	制造业	447,631,704.38	31.04
C0	食品、饮料	112,748,127.53	7.82
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	62,694,866.00	4.35
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	25,575,455.88	1.77
C7	机械、设备、仪表	193,977,135.07	13.45
C8	医药、生物制品	52,636,119.90	3.65
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	101,274,620.05	7.02
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	66,559,689.52	4.62
H	批发和零售贸易	276,567,877.18	19.18
I	金融、保险业	55,058,849.16	3.82
J	房地产业	98,101,516.41	6.80
K	社会服务业	130,350,850.80	9.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,318,014,165.15	91.41

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	600778	友好集团	10,558,988	102,211,003.84	7.09
2	000501	鄂武商A	6,341,113	96,701,973.25	6.71
3	002375	亚厦股份	3,851,013	84,144,634.05	5.84
4	000069	华侨城A	8,699,643	62,115,451.02	4.31
5	000858	五粮液	1,803,702	59,161,425.60	4.10
6	600123	兰花科创	1,515,776	58,933,370.88	4.09
7	601318	中国平安	1,598,689	55,058,849.16	3.82
8	000895	双汇发展	629,511	44,034,294.45	3.05
9	002254	泰和新材	3,830,934	43,672,647.60	3.03
10	300070	碧水源	1,016,511	42,164,876.28	2.92

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	48,315,000.00	3.35
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,018,000.00	0.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	49,333,000.00	3.42

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	1101088	11央行票据88	500,000	48,315,000.00	3.35
2	122927	09海航债	10,000	1,018,000.00	0.07
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 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体是否出现被监管部门立案调查,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、处罚的情形:

2011年4月29日,中国证监会就宜宾五粮液股份有限公司(以下简称"五粮液")在信息披露方面存在的违法行为公布了相关行政处罚决定书,对五粮液做出了警告处罚,并处以60万元罚款;同时对相关责任人也处以了不同金额的罚款。

本基金对五粮液投资决策说明:本公司的投研团队经过充分调研,认为该处罚不会对五粮液投价值构成实质性负面影响,对该股的投资决策遵循公司投资制度的规定。

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	378,650.13
2	应收证券清算款	10,302,598.90
3	应收股利	-
4	应收利息	228,288.27
5	应收申购款	3,657.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,913,195.16

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

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	1,747,015,911.95
本报告期基金总申购份额	22,210,175.18
减:本报告期基金总赎回份额	54,761,959.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,714,464,127.62

§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中小盘股票型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海中小盘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
二〇一二年一月十九日

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12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:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富策略回报混合
基金主代码	450010
交易代码	450010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月2日
报告期末基金份额总额	771,183,510.89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、债券和现金资产比重,以及各大类资产中不同子类资产占比,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进行基金中长期资产配置。在股票投资方面,本基金将通过深度挖掘具有核心竞争力和良好发展前景的个股构建基金股票投资组合。在债券投资方面,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。 资产配置策略: 本基金贯彻"自上而下"的资产配置策略,通过对宏观经济周期、国家经济政策、证券市场流动性和大类资产相对收益特征等因素的综合分析,在遵守大类资产投资比例限制的前提下进行积极的资产配置,对基金组合中股票、债券、短期金融工具的配置比例进行调整和优化,平衡投资组合的风险与收益。本基金在进行资产配置时,重点考察宏观经济状况、资金流动性、资产估值水平和市场因素这四个方面。 股票投资策略: 通过自下而上的基本面研究,选择具有核心竞争力、具备持续成长能力且估值具有吸引力的上市公司股票,获取公司成长和估值提升带来的双重收益。在选择个股时,主要关注公司的成长性和估值两方面因素。 债券投资策略: 本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究,结合新券发行情况,综合分析市场利率和信用利差的变动趋势,采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略,把握债券市场投资机会,以获取稳健的投资收益。 权证投资策略: 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型确定其合理估值水平,谨慎地进行投资,在控制下跌风险、实现保值的前提下,追求较为稳定的增值收益。 其他衍生工具投资策略: 本基金将密切跟踪国内各种衍生产品的动向,一旦有新的产品推出市场,将在相应法律法规的框架内,制订符合本基金投资目标的投资策略,在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下,谨慎进行投资。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中债国债总指数收益率(全价)
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市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于中高风险、中高收益的品种。
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 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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-21,157,179.11
2.本期利润	-48,611,388.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0541
4.期末基金资产净值	664,320,904.76
5.期末基金份额净值	0.861

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4季度	-7.12%	1.08%	-4.16%	0.84%	-2.96%	0.24%

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

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

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

(2011年8月2日至2011年12月31日)

注:1.本基金的基金合同生效日为2011年8月2日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,由于自基金合同生效之日起尚不满6个月,截至报告日本基金尚处于建仓期。

2.根据本基金合同,本基金投资组合的范围为"股票资产占基金资产的30%-80%;债券、现金类资产以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20-70%。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%;权证市值占基金资产净值的比例不超过3%"。

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	本基金基金经理,富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金经理,权益类投资团队负责人	2011-8-2	-	13	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北分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,现任本基金基金经理及富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金经理,并兼任国海富兰克林基金管理有限公司权益类投资团队负责人。

注:表中"任务从业年限"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,公司共管理了九只基金,即富兰克林国海中国改益证券投资基金、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、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金,其中富兰克林国海中国改益证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型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,共管理了五只产品,即"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交易类型、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4季度,通胀下行,央行货币政策开始转向,债券市场上涨,股票市场破位下行。沪深300指数本季度下跌9.13%,金融、地产和公用事业等趋对估值较低行业表现相对较好。与固定资产投资相关行业如煤炭、机械设备、建筑建材,以及前期表现较坚挺的消费类成长股如医药,纺织服装,零售等行业大幅下跌,市场估值中枢进一步下移,思观情绪笼罩市场。本基金配置的部分成长小盘股大幅下跌,是导致基金业绩低于业绩基准的主要原因。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.8610元,本报告期净值增长率为-7.12%,同期业绩比较基准增长率为-4.16%,本基金落后业绩比较基准2.96个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债券市场上涨反映出央行货币政策调整已经开始推动货币市场流动性好转,但实体经济的资金供求关系难以在短期得以改善,特别是年末资金供求紧张形势加剧,导致股票市场估值水平继续回落。展望2012年,随着存款准备金率继续下调以及固定资产投资项目资金需求下降,实体经济流动性有望逐步缓解,从而推动股票市场震荡企稳。更长远来看,在中国经济增速下降背景下,经济结构能否顺利转型仍然存在很大的不确定性,这将制约股票市场的上行空间。总体而言,我们认为A股市场可能在未来一段时间维持震荡格局。在市场一片悲观的氛围中,寻找具有核心竞争力和长期发展前景,且估值合理的上市公司,仍然是我们坚定不移的基本投资策略。此外,本基金作为配置型基金产品,将提高投资灵活性来应对2012年复杂多变的市场环境,努力为持有人创造良好的投资回报。

§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	501,357,501.53	75.20
	其中:股票	501,357,501.53	75.20
2	固定收益投资	140,961,872.00	21.14
	其中:债券	140,961,872.00	21.14
	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	22,045,923.08	3.31
6	其他各项资产	2,371,735.43	0.36
7	合计	666,737,032.04	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	276,973,450.19	41.69
C0	食品、饮料	21,334,095.72	3.21
C1	纺织、服装、皮毛	27,577,319.34	4.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,796,143.00	0.42
C5	电子	17,289,673.38	2.60
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	145,069,094.64	21.84
C8	医药、生物制品	62,907,124.11	9.47
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	33,245,344.81	5.00
H	批发和零售贸易	114,556,634.93	17.24
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	60,837,915.48	9.16
K	社会服务业	15,744,156.12	2.37
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	501,357,501.53	75.47

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	600875	东方电气	2,027,963	46,866,224.93	7.05
2	600582	天地科技	1,568,880	29,024,280.00	4.37
3	002563	森马服饰	751,773	28,522,267.62	4.29
4	002291	星期六	2,738,562	27,577,319.34	4.15
5	600741	华域汽车	2,873,546	26,609,035.96	4.01
6	000024	招商地产	1,377,609	24,796,962.00	3.73
7	600694	大商股份	741,020	24,661,145.60	3.71
8	000063	中兴通讯	1,358,050	22,951,045.00	3.45
9	000002	万科A	3,050,684	22,788,609.48	3.43
10	002022	科华生物	2,097,856	21,503,024.00	3.24

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	49,723,000.00	7.48
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	40,678,872.00	6.12
5	企业短期融资券	50,560,000.00	7.61
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	140,961,872.00	21.22

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	041152001	11国电集CP004	500,000	50,560,000.00	7.61
2	1101078	11央票78	300,000	30,399,000.00	4.58
3	122092	11大秦01	200,000	20,236,000.00	3.05
4	1101084	11央票84	200,000	19,324,000.00	2.91
5	122065	11上港01	100,000	10,451,000.00	1.57

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	298,539.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,035,562.42
5	应收申购款	37,633.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,371,735.43

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

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	1,014,056,693.12
本报告期基金总申购份额	2,218,048.42
减:本报告期基金总赎回份额	245,091,230.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本