富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园12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：二〇一二年七月二十日

§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，于圆园12年7月员7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。

本报告期自圆园12年源月员日起至远月猿园日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富中小盘股票
基金主代码	源缘园园园愿
交易代码	源缘园园园愿
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	圆园园愿年员月圆猿日
报告期末基金份额总额	员远缘源远愿远猿缘愿援缘园份
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×95%+银行同业存款利率×5%
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（圆园12年源月员日-圆园12年远月猿园日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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
（圆园园愿年员月圆猿日至圆园12年远月猿园日）

注：1.本基金的基金合同生效日为圆园园愿年员月圆猿日。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60%-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%-40%。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，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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
赵晓东	本基金基金经理和富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金的基金经理	[illegible]	原	愿年	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[illegible]等行业的研究工作、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金和富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金的基金经理助理。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“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，公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》，严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间发生的同日反向交易，其成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

2012年第2季度，国内的证券市场在出现了先扬后抑的震荡走势。二季度业绩基准上涨[illegible]。从市场的表现来看，由于内需和外需不足，导致国内投资、消费和外贸相对增速低于市场的预期；同时，欧债危机在二季度继续扩大和恶化，对国际证券市场甚至外汇流动都造成了较大的影响，多种负面因素集中在一起，导致了市场走低。从市场结构来看，强周期品遭到市场抛弃，特别有色、煤炭、银行、建材等大幅跑输市场，成长类行业和公司受到市场追捧，房地产及相关行业、白酒、医药、环保、能源机械、非银行金融等行业等表现较好。分析行业走势较大的差异原因，我们认为，今年以来投资增速下滑，强周期行业产能过剩明显，而需求不足；资金在未来经济增速降低的预期下，更追求有增长的行业和公司，以减少周期行业利润下滑带来的风险。从国际上看，二季度欧债危机恶化，美国的经济复苏不及预期，欧美市场同步走弱，美元短期走强，造成资本流出的负面影响。

二季度，本基金始终维持高仓位，在行业和个股的选择上，重在个股选择，目前超配零售，环保和中小成长公司等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至圆园12年远月猿园日，本基金份额净值为[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩基准增长率为[illegible]，跑赢业绩基准[illegible]。由于本基金行业配置周期品行业较少，而且配置的成长行业走势较好，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2012年三季度，我们认为，国内通胀速度要好于上半年，经济增速可能在三季度见底，经济虽然不会很快出现较大的恢复，但投资、出口增长与消费在下半年整体可能好于上半年。在通胀回落的同时，货币政策的空间越来越大，继续降息和降准备金的可能性增大，同时国家出台政策刺激内需的可能性在三季度也会继续加码。社会的整体流动性渐趋宽松，对于企业进行投资和居民提高消费都有一定的促进和刺激作用；国家对地产政策，只要房价不出现较大的反弹，政策继续维持的可能性较大，但成交量能否持续和开发商能否加快开工，对于经济的稳定增长有着重要的作用。对于三季度的市场，我们保持相对的乐观，经济短期见底，流动性趋好，国际形势日趋稳定，国际货币数量宽松和利率下调等预期，对国内的证券市场都是正面的刺激；目前市场的估值不高，很多蓝筹估值已经显现较大的投资价值，预计三季度市场向上的概率较大，我们相对看好蓝筹等公司。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，争取未来获得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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	原	原
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	友好集团	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	碧水源	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	杰瑞股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	鄂武商A	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	大北农	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	汇川技术	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	科伦药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	亚厦股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	原	原
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	原	原
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	原	原	原	原	原
3	原	原	原	原	原
4	原	原	原	原	原
5	原	原	原	原	原

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	[illegible]
2	应收证券清算款	原
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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
二〇一二年七月二十日

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园12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：二〇一二年七月二十日

§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，于圆园12年7月员7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。

本报告期自圆园12年源月员日起至远月猿园日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富策略回报混合
基金主代码	源缘园园员园
交易代码	源缘园园员园
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	圆园员员年8月圆日
报告期末基金份额总额	[illegible]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	沪深300指数收益率×50%+中债国债总指数收益率（全价）×50%
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（圆园12年源月员日-圆园12年远月猿园日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

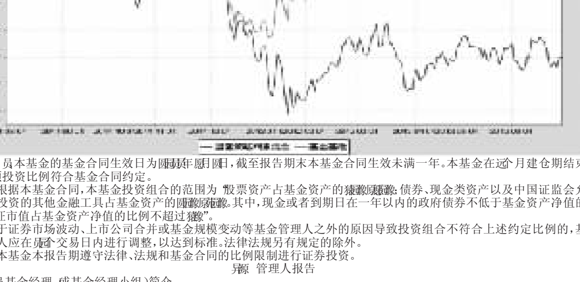
3.2 基金净值表现

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
最近3个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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
（圆园员员年8月圆日至圆园12年远月猿园日）



注：1.本基金的基金合同生效日为圆园员员年8月圆日，截至报告期末本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.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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
朱国庆	本基金基金经理和富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金的基金经理、权益类投资团队负责人	[illegible]	原	[illegible]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。现任本基金和富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金的基金经理以及权益类投资团队负责人。

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，公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》，严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间发生的同日反向交易，其成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

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

2012年2季度，在流动性改善而经济增速回落、企业盈利恶化的背景下，投资者从憧憬政策刺激追逐高弹性周期行业重回到企业盈利的成长性，盈利增长确定性较高的行业和个股再次得到投资者青睐，医药、食品饮料、地产、电力以及餐饮旅游等行业表现出色，而黑色金属、采掘等上游原材料行业遭到市场抛弃。本基金重点配置了基本面支撑较强的消费行业，上一季度导致基金业绩低于业绩基准，本季度则成为本基金战胜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[illegible]元，本报告期净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准增长率为[illegible]，本基金战胜业绩比较基准[illegible]。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，一方面流动性的改善对市场估值水平带来支撑；另一方面在经济回落的大背景下，多数行业都面临去产能化的压力，微观企业面临收入增长放缓而成本刚性上升的双重挤压，短期盈利能力受到严峻考验。从更长远的眼光来看，这也正是部分优秀企业脱颖而出的机会。在经济前景和企业盈利不明朗的情况下，短期股市仍将呈现反复震荡格局，我们的策略仍将是积极寻找具有核心竞争力和长期发展前景，而估值尚未充分反映公司未来成长空间的个股投资机会。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	原	原
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	承德露露	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	科华生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	东富龙	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	天地科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	星期六	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	森马服饰	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	中兴通讯	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	恒瑞医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	福星股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	原	原
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
6	中期票据	原	原
7	可转债	原	原
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]电集[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]上港[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]央票[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	原
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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策略回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
2《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》
3《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
4《富兰克林国海策略回报灵活配置混合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
二〇一二年七月二十日

富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园12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：二〇一二年七月二十日

§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，于圆园12年7月员7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。

本报告期自圆园12年源月员日起至远月猿园日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富亚洲机会股票（QDII）
基金主代码	源缘园园员员
交易代码	源缘园园员员
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	圆园员2年2月22日
报告期末基金份额总额	[illegible]份
投资目标	本基金的投资目标是通过投资在亚洲地区（不包括日本）证券市场进行交易以及公司总部或经营范围在亚洲地区（不包括日本）的上市公司以实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在投资过程中首先强调亚洲国家和地区上市公司的品质与成长性的结合。采取“自下而上”的选股策略，注重个股成长性指标分析，挖掘拥有更佳成长特性的公司，构建股票池。同时，在亚洲国家和地区经济发展格局下，注重各区域市场环境、政经前景分析，甄别不同亚洲国家与地区、行业与板块的投资机会，优先考虑国家与地区的资产配置，决定行业与板块的基本布局，并从中筛选出具有国际比较优势的优质上市公司。最后通过深入的投资价值评估，形成优化的投资组合。 在固定收益类投资部分，其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则，并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。 1.股票投资策略 本基金依托境外投资顾问的全球权益类产品投资研究平台以及基金管理人的投资研究平台，遵循“成长+品质+估值”三重选股标准，在亚洲范围内精选具有持续成长潜力且估值合理的上市公司，力争为投资者带来持续稳定的长期投资回报，并获取超越基准的业绩表现。 2.债券投资策略 本基金根据基金资产投资运作的具体情况，通过债券投资以达到优化流动性管理的目的。本基金将投资于与中国证监会签订了双边监管合作谅解备忘录的国家或地区（包括美国、日本等非亚洲（除日本）地区）信用等级为投资级以上的债券，其资产组合以安全性、流动性和收益性为配置原则。 本基金主要根据基金申购赎回对资金的流动性需求、基金在不同国家和地区的资产配置需求、各国家和地区的宏观经济环境、货币和财政政策、金融市场环境及利率走势等因素决定固定收益类资产的投资比例和投资区域，并选择信用等级为投资级以上的政府债券、公司债券等来构建固定收益类投资组合。 3.金融衍生品投资策略 基金管理人在确保与基金投资目标相一致的前提下，可本着谨慎和风险可控的原则，适度投资于经中国证监会允许的各类金融衍生产品，如期权、期货、权证、远期合约、掉期等。本基金投资于衍生工具主要是为了避险和增值、管理汇率风险，以便能够更好地实现基金的投资目标。本基金投资于各类金融衍生工具的全部敞口不高于基金资产净值的100%。 4.外汇管理 本基金将贯彻以实现外汇管理的套期保值、有效规避人民币汇率风险为主的外汇管理政策。外汇管理的目标将主要依靠套期保值策略来实现。由于考虑收益性的目标，基金在资产配置过程中仍然不可避免的存在外汇风险敞口，为了进一步降低风险敞口，本基金将充分利用全球市场上存在的汇率管理工具以及货币远期、货币掉期等衍生金融工具来对冲汇率风险。
业绩比较基准	MSCI亚洲（除日本）净总收益指数
风险收益特征	本基金为区域性股票型证券投资基金，基金预期投资风险收益水平高于混合型基金和债券型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的基金品种。
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
境外投资顾问英文名称	[illegible]
境外投资顾问中文名称	富兰克林顾问公司
境外资产托管人英文名称	[illegible]
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§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（圆园12年源月员日-圆园12年远月猿园日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

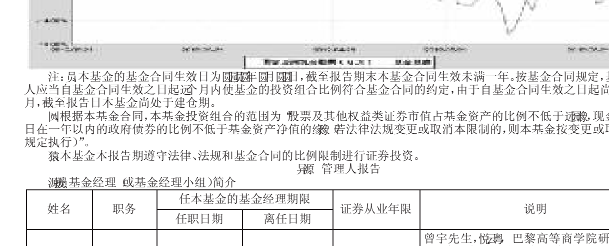
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

富兰克林国海亚洲（除日本）机会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
（圆园员2年2月22日至圆园12年远月猿园日）



注：1.本基金的基金合同生效日为圆园员2年2月22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“股票及其他权益类证券市值占基金资产的比例不低于60%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%（若法律法规变更或取消本限制的，则本基金按变更或取消后的规定执行）”。

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
曾宇	基金经理	[illegible]	原	8年	曾宇先生，CFA，巴黎高等商学院研究生硕士、武汉大学学士。8年证券从业经验，曾任汇丰集团信汇资产管理公司基金经理助理，交易员；[illegible]基金经理助理，金融分析师。现任国海富兰克林基金管理有限公司富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票型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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
斯蒂芬·多佛（[illegible]）	董事总经理和国际首席投资官	[illegible]年	负责韩国、巴西和印度地区管理和销售的基金产品和其他受托管理资产的投资，以及富兰克林名下的亚洲股权类成长性投资产品的投资。他也是国海富兰克林基金管理有限公司投资团队的顾问。
苏库玛·拉贾（[illegible]）	常务董事和亚洲权益资本的首席投资官	[illegible]年	负责印度权益类投资团队，并管理印度国内的富兰克林权益类基金、富兰克林印度基金和印度以外的机构账户。

4.3 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《富兰克林国海亚洲（除日本）机会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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配，信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》，严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间发生的同日反向交易，其成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金于圆园12年2月22日成立。

由于亚洲市场在自圆园12年1月中旬至圆园12年2月底这段时间上涨较快（MSCI亚洲除日本指数上涨[illegible]），导致亚洲股市估值吸引力较前期有所降低。在基金成立初期我们判断欧洲债务危机远未结束，由此导致的资金流出可能会对亚洲市场的表现产生负面影响。因此，在二季度初期，我们的投资策略以精选具有投资价值的个股为主，而整体股票仓位偏低。这样的策略较好地减少了市场向下调整带来的损失。在该季度末市场下调的过程中，我们逐步提高基金的整体股票仓位，以期在市场的上涨中收益。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本基金净值在二季度下跌[illegible]。相比之下，业绩比较基准（MSCI亚洲除日本净总收益指数）同期下跌[illegible]。本基金表现战胜基准表现[illegible]个百分点。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为未来全球经济将继续缓步复苏。虽然欧元区债务以及经济增长将会是长期的问题，但是近期欧元区各国政府谈判达成的妥协，使得欧元问题向最终解决迈进了一步。相应的措施如通过欧洲稳定机制（ESM）向各国政府以及银行融资，大大降低了了短期的流动性风险。

总体来看，我们对亚洲市场全年的表现还是充满信心。基于以下几个理由：

1. 欧美经济虽然存在不确定性，但较大部分已经在股票市场得到反映；各国政府以及中央银行的政策使得短期流动性风险降低；
2. 亚洲各个国家地区的经济增长虽有所放缓，但仍保持较高的水平，为企业盈利水平增长提供保证；
3. 亚洲各国家地区在政策层面有调控的空间。例如近期中国存款准备金率以及利率的下调，印度基准利率的下调以及政府在直接投资方面的改革，都为经济增长提供支持；
4. 亚洲股市的估值水平（以市净率计算）仍然低于历史平均水平。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：普通股	[illegible]	[illegible]
	存托凭证	[illegible]	[illegible]
	优先股	原	原
	房地产信托	原	原
2	基金投资	[illegible]	[illegible]
3	固定收益投资	原	原
	其中：债券	原	原
	资产支持证券	原	原
4	金融衍生品投资	原	原
	其中：远期	原	原
	期货	原	原
	期权	原	原
	权证	原	原
5	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
6	货币市场工具	原	原
7	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
8	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
9	合计	[illegible]	[illegible]

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港	[illegible]	[illegible]
英国	[illegible]	[illegible]
泰国	[illegible]	[illegible]
韩国	[illegible]	[illegible]
新加坡	[illegible]	[illegible]
台湾	[illegible]	[illegible]
美国	[illegible]	[illegible]
卢森堡	[illegible]	[illegible]
合计	[illegible]	[illegible]

注：以上国家（地区）均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
保健	[illegible]	[illegible]
必需消费品	[illegible]	[illegible]
材料	[illegible]	[illegible]
电信服务	[illegible]	[illegible]
非必需消费品	[illegible]	[illegible]
工业	[illegible]	[illegible]
金融	[illegible]	[illegible]
能源	[illegible]	[illegible]
信息技术	[illegible]	[illegible]
合计	[illegible]	[illegible]

注：以上分类采用GICS行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称（英文）	公司名称（中文）	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	[illegible]	[illegible]	中国神华	香港联合交易所	香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]	三星电子	伦敦国际证券交易所	英国	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]	中国海洋石油	香港联合交易所	香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]	现代汽车	伦敦国际证券交易所	英国	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]	恒安国际	香港联合交易所	香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	[illegible]	台积电	台湾证券交易所	台湾	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	[illegible]	原	伦敦国际证券交易所	英国	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	[illegible]	中国建设银行	香港联合交易所	香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	[illegible]	恒隆地产	香港联合交易所	香港	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	[illegible]	吉宝企业	新加坡证券交易所	新加坡	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：1.本基金对以上证券代码采用彭博代码。

2.上述表格“所属国家（地区）”均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	[illegible]	ETF	开放式基金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	ETF	开放式基金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	ETF	开放式基金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	ETF	开放式基金	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	原	原	原	原	原	原
6	原	原	原	原	原	原
7	原	原	原	原	原	原
8	原	原	原	原	原	原
9	原	原	原	原	原	原
10	原	原	原	原	原	原

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	原
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	[illegible]
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

5.10.4 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。

5.10.5 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	[illegible]
本报告期基金总申购份额	[illegible]
减：本报告期基金总赎回份额	[illegible]
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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亚洲机会（除日本）股票型证券投资基金设立的文件
2《富兰克林国海亚洲机会（除日本）股票型证券投资基金基金合同》
3《富兰克林国海亚洲机会（除日本）股票型证券投资基金招募说明书》
4《富兰克林国海亚洲机会（除日本）股票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
二〇一二年七月二十日