富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月17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2013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	425,614,786.75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。
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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,937,881.92
2.本期利润	-16,741,978.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0375
4.期末基金资产净值	350,946,941.27
5.期末基金份额净值	0.825

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。

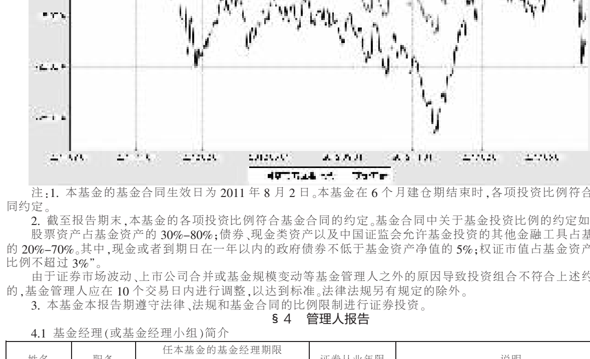
3.2 基金净值表现

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	-4.73%	1.27%	-7.08%	0.89%	2.35%	0.38%

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2013年6月30日)



注:1. 本基金的基金合同生效日为2011年8月2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,国富潜力组合股票基金的基金经理,权益投资总监	2011-8-2	-	14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,国海证券有限责任公司基金公司筹备组成员及行业研究员,现任国富潜力组合股票基金与国富策略回报混合基金的基金经理并兼任权益投资总监。

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同日反向交易且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

2013年2季度股票市场大幅下跌,结构性分化进一步加剧。以TMT、医药、环保以及大众消费品为代表的成长股估值继续提升,而传统周期性行业则继续承受估值下跌的压力。宏观经济数据进一步下滑,叠加流动性趋紧是本轮市场大幅下跌并一度创出2009年以来市场新低的主要原因。投资者对经济前景的悲观预期导致周期性行业被市场逐步抛弃,占市场权重较低的成长股则在资金追捧下估值大幅提升。本基金2季度维持了较高股票仓位,在医药、食品饮料、TMT等行业的成长股配置比例较高,这些成长股表现较好是本报告期基金业绩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0.825元,本报告期净值增长率为-4.73%,同期业绩比较基准增长率为-7.08%,本基金战胜业绩比较基准2.35个百分点。

§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	249,012,330.47	70.71
	其中:股票	249,012,330.47	70.71
2	固定收益投资	80,183,034.20	22.77
	其中:债券	80,183,034.20	22.77
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	17,400,000.00	4.94
	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	4,446,936.66	1.26
6	其他各项资产	1,128,152.14	0.32
7	合计	352,170,453.47	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	采矿业	-	-
C	制造业	211,791,664.42	60.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,391,190.04	2.96
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,433,539.72	2.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,070,456.29	2.30
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,325,480.00	2.66
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	249,012,330.47	70.95

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	000063	中兴通讯	1,926,423	24,561,893.25	7.00
2	600276	恒瑞医药	566,231	14,925,849.16	4.25
3	002385	大北农	1,314,064	13,561,140.48	3.86
4	600418	江淮汽车	1,794,511	12,615,412.33	3.59
5	300119	瑞普生物	578,682	12,169,682.46	3.47
6	000401	冀东水泥	1,477,944	12,148,699.68	3.46
7	600585	海螺水泥	775,817	10,380,431.46	2.96
8	000726	鲁泰A	1,171,198	9,884,911.12	2.82
9	300086	康芝药业	652,299	9,608,364.27	2.74
10	601006	大秦铁路	1,588,138	9,433,539.72	2.69

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	19,978,000.00	5.69
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	60,205,034.20	17.16
8	其他	-	-
9	合计	80,183,034.20	22.85

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	113001	中行转债	209,630	20,986,059.30	5.98
2	1001060	10央行票据60	200,000	19,978,000.00	5.69
3	110007	博汇转债	184,550	19,241,183.00	5.48
4	110015	石化转债	179,970	17,964,605.40	5.12
5	110020	南山转债	20,150	2,013,186.50	0.57

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	0.00
股指期货投资本期收益(元)	0.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	0.00

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金不投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	118,786.90
2	应收证券清算款	110,766.85
3	应收股利	77,672.00
4	应收利息	820,433.78
5	应收申购款	492.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,128,152.14

5.9.4 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	20,986,059.30	5.98
2	110007	博汇转债	19,241,183.00	5.48
3	110015	石化转债	17,964,605.40	5.12
4	110020	南山转债	2,013,186.50	0.57

5.9.5 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	300086	康芝药业	9,608,364.27	2.74	对媒体报道进行停牌核查

§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	464,658,705.60
本报告期基金总申购份额	1,455,740.80
减:本报告期基金总赎回份额	40,499,659.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	425,614,786.75

§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
二〇一三年七月十八日

富兰克林国海研究精选股票型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月17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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富研究精选股票
基金主代码	450011
交易代码	450011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月22日
报告期末基金份额总额	94,340,009.30份
投资目标	本基金通过对企业基本面全面、深入的研究,持续挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、股票投资策略 本基金管理人采取积极的股票选择策略,旨在依托本公司的研究平台,综合采用基本面分析和深入调查研究相结合的研究方法,以"自下而上"的方式精选出具备可持续的竞争优势、杰出的成长潜质、出色的经营管理能力,同时有合理估值的上市公司,构建投资组合。 2、行业配置策略 本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置,即根据宏观经济周期、国家产业政策、行业景气度和行业竞争格局等因素进行深入分析,结合行业盈利趋势预测、行业整体估值水平和市场特征等,进行综合的行业投资价值评估。 3、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。 4、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。 5、股指期货投资策略 本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债国债总指数(全价)收益率×20%
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,其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	3,537,172.31
2.本期利润	-15,807.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0002
4.期末基金资产净值	94,804,645.64
5.期末基金份额净值	1.005

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。

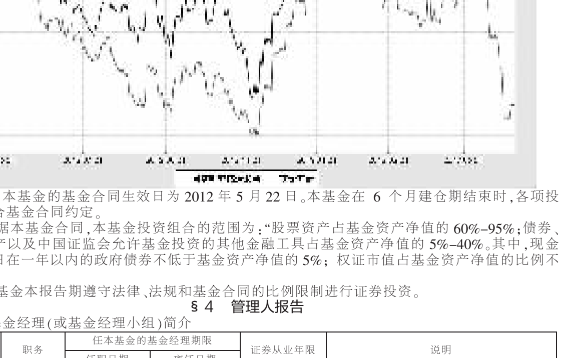
3.2 基金净值表现

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	-2.14%	1.34%	-9.45%	1.17%	7.31%	0.17%

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

富兰克林国海研究精选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
(2012年5月22日至2013年6月30日)



注:1. 本基金的基金合同生效日为2012年5月22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. 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净值的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金融工具占基金资产净值的5%-40%。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%"。

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		
徐荔蓉	本基金基金经理,国富中国收益混合基金的基金经理,公司副总经理,研究分析部总经理和投资总监	2012-5-22	-	15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。曾任中国技术进出口总公司金融部副总经理、融通基金管理有限公司基金经理、申万巴黎基金管理有限公司(现"申万菱信基金管理有限公司")基金经理、国海富兰克林基金管理有限公司高级顾问、资产管理部总经理兼投资经理。现任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理、投资总监、研究分析部总经理,并同时担任基金经理,管理国富中国收益混合基金及国富研究精选股票基金。

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《富兰克林国海研究精选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。

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同日反向交易且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

二季度股票市场在流动性紧张的冲击下出现了较大幅度的下跌,沪深300指数下跌11.8%,中证500指数下跌6.13%,但是成长类股票和价值类股票的走势分化剧烈,以创业板为代表的成长类个股二季度上涨12.47%,大幅度战胜以银行、地产、汽车等为代表的中大市值个股,泡沫特征日益明显。本基金在二季度继续保持对成长类个股的谨慎,逐步减持了部分涨幅过大的个股,同时继续保持组合的相对均衡,适度增持了部分周期类公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度下跌2.14%,业绩比较基准下跌9.45%,大幅度战胜业绩基准,从归因分析的角度看,主要是组合中部分成长类公司和低估值公司表现良好,为基金贡献了较大的正贡献。

§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	80,784,370.11	82.28
	其中:股票	80,784,370.11	82.28
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	16,968,144.90	17.28
6	其他各项资产	428,156.94	0.44
7	合计	98,180,671.95	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	采矿业	-	-
C	制造业	60,384,410.11	63.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,109,800.00	2.23
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,653,260.00	9.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,346,100.00	8.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,290,800.00	1.36
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	80,784,370.11	85.21

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	300124	汇川技术	180,000	6,298,200.00	6.64
2	600519	贵州茅台	32,000	6,155,840.00	6.49
3	600309	万华化学	349,999	5,606,983.98	5.91
4	600559	老白干酒	179,957	4,786,856.20	5.05
5	002563	森马服饰	229,954	4,599,080.00	4.85
6	002230	科大讯飞	80,000	3,696,000.00	3.90
7	002385	大北农	339,825	3,506,994.00	3.70
8	000625	长安汽车	349,977	3,251,286.33	3.43
9	000858	五粮液	150,000	3,006,000.00	3.17
10	000002	万科A	300,000	2,955,000.00	3.12

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	0.00
股指期货投资本期收益(元)	0.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	0.00

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

在本报告期富兰克林国海研究精选股票型证券投资基金未进行股指期货交易,股指期货对基金总体风险无影响。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	145,503.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	73,767.50
4	应收利息	2,571.19
5	应收申购款	206,314.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	428,156.94

5.9.4 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。

5.9.5 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	113,857,512.61
本报告期基金总申购份额	23,904,712.40
减:本报告期基金总赎回份额	43,422,215.71
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	94,340,009.30

§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研究精选股票型证券投资基金设立的文件;
2、《富兰克林国海研究精选股票型证券投资基金基金合同》;
3、《富兰克林国海研究精选股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《富兰克林国海研究精选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
二〇一三年七月十八日

富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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:二〇一三年七月十八日

§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2013年7月17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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富恒久信用债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年9月11日	
报告期末基金份额总额	209,352,076.92份	
投资目标	在有效控制风险并保持资产流动性的基础上,通过积极的投资管理,追求基金资产的长期稳健增值,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金通过综合分析国内外宏观经济形势、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险和有关政策法规等因素,研判各类属固定收益类资产的预期收益和预期风险,确定各类金融资产的配置比例。 2、固定收益类资产投资策略 本基金将灵活运用利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、相对价值判断等多重投资策略,构建以信用债券为主的固定收益类资产组合。	
业绩比较基准	60%×中债企业债总全价指数收益率+40%×中债国债总全价指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	国富恒久信用债券A类	国富恒久信用债券C类
下属两级基金的交易代码	450018	450019
报告期末下属两级基金的份额总额	126,388,319.01份	82,963,757.91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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	国富恒久信用债券A类	国富恒久信用债券C类
1.本期已实现收益	1,567,193.16	470,871.01
2.本期利润	-787,468.08	-905,017.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0048	-0.0120
4.期末基金资产净值	129,670,276.45	84,922,889.12
5.期末基金份额净值	1.026	1.024

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

1、国富恒久信用债券A类:

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	-0.58%	0.25%	0.30%	0.12%	-0.88%	0.13%

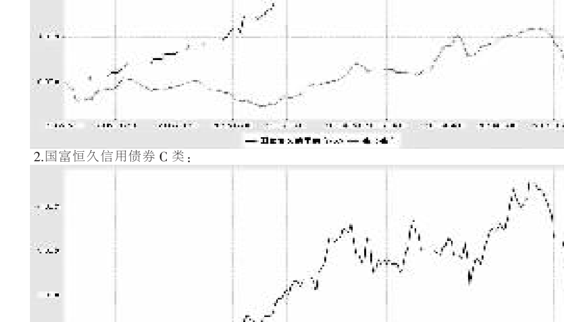
2、国富恒久信用债券C类:

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	-0.58%	0.25%	0.30%	0.12%	-0.88%	0.13%

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

富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金
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
(2012年9月11日至2013年6月30日)

1.国富恒久信用债券A类:



2.国富恒久信用债券C类:

注:1. 本基金的基金合同生效日为2012年9月11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"固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的80%,投资于非固定收益类资产的比例不超过基金资产的20%,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%。"

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		
刁晖宇	本基金基金经理、固定收益投资总监、QDII投资总监	2012-9-11	-	14年	刁晖宇先生,美国堪萨斯大学工商管理硕士、美国南方卫理公会大学理硕士和上海交通大学工程学学士。曾任美国景顺基金管理公司基金经理,美国Security Benefit Group资深投资分析师,Federal Home Loan Bank资深金融风险及金融衍生产品分析师,湖南中期广州营业部负责人。现任国富恒久信用债券基金的基金经理、固定收益投资总监以及QDII投资总监。
刘怡敏	本基金基金经理、国富强化收益债券基金、国富中国收益混合基金的基金经理	2012-9-11	-	9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。现任国富强化收益债券基金、国富中国收益混合基金以及国富恒久信用债券基金的基金经理。

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 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《富兰克林国海恒久信用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同日反向交易且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

央行在2013年二季度实行了前松后紧的货币政策。 央行在市场本身流动性不好的情况下并没有如市场预期一样注入流动性,从而使市场短端利率在二季度末达到了一个历史高点,从而带动收益率曲线长端的上升,同时出现了收益率曲线的倒挂。货币基金受短端利率飙升和大额赎回的影响受到很大的冲击。今年总体的需求不振,高利率会对疲软的经济将造成进一步的负面影响。公布的PMI和汇丰PMI呈现逐月下降的态势。工业增加值、社会消费品零售总额同比增长的数据都体现了经济复苏的力度较弱,固定资产投资包括房地产和基建投资是维持今年经济低位平稳运行的主要推动力量。今年目前为止的通货膨胀率总体较低,疲软的经济、食品和非食品涨幅较小导致今年通货膨胀压力不大,总体可控。企业债在二季度前期收益率下降明显但在6月份有所回升,中债企业债总全价指数虽然经历了六月份的大幅下跌总体仍上涨了0.4%。国债在二季度则基本持平,中债国债总全价指数上升0.13%。可转债在二季度随着股市的下跌出现了较大的跌幅,中标可转债指数在二季度下行了3.57%。本基金根据对信用债总体偏谨慎的看法,在信用债上虽然进行了加仓,但对久期也进行了一定的控制。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国富恒久信用债 基金2013二季度净值下跌了0.58%,同期比较基准的收益率 0.3%,表现落后基准88个基点。主要是国富恒久信用债基金配置的可转换债券对业绩有所拖累。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	248,965,805.53	94.63
	其中:债券	248,965,805.53	94.63
	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	2,921,996.09	1.11
6	其他各项资产	11,218,248.19	4.26
7	合计	263,106,049.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	12,448,500.00	5.80
2	央行票据	9,989,000.00	4.65
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	151,728,528.13	70.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	31,518,000.00	14.69
7	可转债	43,281,777.40	20.17
8	其他	-	-
9	合计	248,965,805.53	116.02

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	1182263	11科伦MTN1	200,000	21,396,000.00	9.97
2	113002	工行转债	162,380	17,761,124.40	8.28
3	112124	11徐工02	163,690	16,483,746.69	7.68
4	112111	12深机01	159,980	16,141,982.00	7.52
5	112080	12万向债	130,413	13,445,580.30	6.27

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	0.00
股指期货投资本期收益(元)	0.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	0.00

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金不投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	53,192.15
2	应收证券清算款	5,542,146.42
3	应收股利	-
4	应收利息	5,622,223.59
5	应收申购款	686.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,218,248.19

5.9.4 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	113002	工行转债	17,761,124.40	8.28
2	110015	石化转债	9,988,987.40	4.65
3	110018	国电转债	8,479,097.20	3.95
4	110019	恒丰转债	3,957,168.40	1.84
5	113001	中行转债	2,002,200.00	0.93
6	113003	重工转债	1,093,200.00	0.51

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国富恒久信用债券A类	国富恒久信用债券C类
本报告期期初基金份额总额	238,627,584.65	79,016,394.75
本报告期基金总申购份额	9,288,650.54	36,658,708.60
减:本报告期基金总赎回份额	121,527,916.18	32,711,345.44
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	126,388,319.01	82,963,757.91

§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恒久信用债券型证券投资基金设立的文件;
2、《富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金基金合同》;
3、《富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《富兰克林国海恒久信用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
二〇一三年七月十八日