富兰克林国海恒利分级债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:二〇一四年七月十八日

§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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富恒利分级债券
基金主代码	164509
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月10日
报告期末基金份额总额	380,075,999.34份
投资目标	在追求基金资产稳定增值、有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法,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,构建债券投资组合,力求实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指数 (全价)
风险收益特征	从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,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。 从本基金所分离的两类基金份额来看,由于本基金资产及收益的分配安排,恒利A 份额表现出较低风险、收益相对稳定的特征;恒利B进取份额表现出较高风险、收益相对较高的特征。
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

下属两级基金的基金简称	国富恒利分级债券A (场内简称:恒利A)	国富恒利分级债券B、 (场内简称:恒利B)
下属两级基金的交易代码	164510	150166
报告期末下属两级基金的份额总额	266,269,568.93份	113,806,430.41份
下属两级基金的风险收益特征	恒利A 份额表现出较低风险、收益相对稳定的特征	恒利B进取份额表现出较高风险、收益相对较高的特征

§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 (2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	4,033,165.27
2.本期利润	8,661,054.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0228
4.期末基金资产净值	388,557,740.73
5.期末基金份额净值	1.022

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. 本基金的基金合同生效日为2014年3月10日。

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	2.20%	0.07%	2.42%	0.09%	-0.22%	-0.02%

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

富兰克林国海恒利分级债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年3月10日至2014年6月30日)

注:本基金的基金合同生效日为2014年3月10日。截至报告期末本基金合同生效未满一年。基金目前各项投资比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期末 2014年6月30日
恒利A与恒利B基金份额配比	7.02:3
期末恒利A份额参考净值	1.015
期末恒利A份额累计参考净值	1.015
期末恒利B份额参考净值	1.039
期末恒利B份额累计参考净值	1.039
恒利A的预计年收益率	4.95%

§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	公司固定收益投资总监、QDII投资总监,国富恒久信用债券基金和国富恒利分级债券基金的基金经理	2014-3-10	-	16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工程学硕士。历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。现任国海富兰克林基金管理有限公司固定收益投资总监,QDII投资总监,国富恒久信用债券基金和国富恒利分级债券基金的基金经理。

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 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《富兰克林国海恒利分级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2014年二季度总体继续保持了相对宽松的货币政策。通过定向降准,再贷款以及在二级市场进行净投放等形式对市场注入流动性。二季度总体流动性比今年一季度有很大的改善。 流动性的改善带动了债券收益率曲线一定的下行。流动性的改善和信贷的增加促进了经济的增长,从已经公布的经济数据来讲, 二季度经济已经出现了改善的迹象。PMI和汇丰PMI,以及工业增加值、社会消费品零售总额同比增长的数据都体现了一定的企稳回升的势态。但实体经济仍受到较高融资成本的制约,预计下一步央行的工作重点是降低实体经济特别是政府鼓励发展行业的融资成本。疲软的经济导致目前通货膨胀压力不大,但往后看有一定的回升的压力,但通货膨胀总体属于可控范围。 企业债的收益率在2014二季度有一定的下降,中债企业债总全价指数二季度总体上升了2.77%。国债在二季度也有所表现,中债国债总全价指数上升2.5%。可转债在二季度表现不错,总体上行了5.4%。

本基金在二季度对信用债和可转债进行了一定的增仓,对业绩有一定的帮助。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国富恒利分级债2014二季度净值上升了2.20%,同期比较基准的收益率为2.42 %,表现落后基准22个基点。主要是本基金成立于一季度末,在二季度大部分时间处于建仓期,债市的上涨导致业绩表现有所落后。

§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	546,265,825.50	95.49
	其中:债券	546,265,825.50	95.49
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	7,834,593.38	1.37
7	其他资产	17,945,925.47	3.14
8	合计	572,046,344.35	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 报告期末按券种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	11,033.00	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	375,171,492.50	96.55
5	企业短期融资券	10,063,000.00	2.59
6	中期票据	147,176,300.00	37.88
7	可转债	13,844,000.00	3.56
8	其他	-	-
9	合计	546,265,825.50	140.59

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1282535	12正泰MTN1	300,000	30,201,000.00	7.77
2	122033	09富力债	243,380	24,474,292.80	6.30
3	112153	12科伐02	230,000	22,793,000.00	5.87
4	112021	10南玻01	210,000	21,035,700.00	5.41
5	1280115	12十堰城投债	200,000	20,748,000.00	5.34

5.6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序的前五名贵金属投资明细

根据基金合同,本基金不投资贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券中,报告期内发行主体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、处罚的情况说明如下:

四川科伐药业股份有限公司(以下简称"科伐药业")于2013年5月20日收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《调查通知书》(稽查总队调查通字13139号),因科伐药业涉嫌信息披露违法违规,中国证监会稽查总队决定对科伐药业立案稽查。 2014年6月3日,科伐药业收到中国证监会《行政处罚决定书》([2014]49号),并对外发布公告。公告显示,经查明,科伐药业存在以下违法事实: 1)科伐药业相关临时信息披露不真实;2)科伐药业《2010 年年度报告》和《2011 年年度报告》未披露与君健塑胶的关联关系和关联交易。鉴于科伐药业在没有披露相关关联关系时其关联交易的价格是公允的,科伐药业已补充披露了相关关联关系。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》第一百九十三条,《行政处罚法》第二十七条的规定,中国证监会决定: 1)对科伐药业给予警告,并处30万元罚款; 2)对刘革新给予警告,并处以3万元罚款; 3)对程志鹏、潘慧、熊鹰、冯伟给予警告,并分别处以3万元罚款; 4)对刘思川、赵力宾、高冬、张强、罗孝银、刘洪给予警告。 科伐药业及董事长刘革新先生诚恳地向全体投资者致歉,并表示接受中国证监会的行政处罚,不申请行政复议和提起行政诉讼。

本基金对科伐药业投资决策说明:本公司的投研团队经过充分研究认为该事件对科伐药业的经营影响有限,并且在其过去一年多的证券价格中已有体现。我们买入科伐药业主要是看好其大输液、抗生素以及新药业务的发展前景。我们也认可该公司在这些领域的竞争力和执行力,看好其长期价值。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	43,161.26
2	应收证券清算款	4,893,162.62
3	应收股利	-
4	应收利息	13,009,601.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,945,925.47

5.11.4 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	113005	平安转债	10,682,000.00	2.75
2	113002	工行转债	3,162,000.00	0.81

5.11.5 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 基金份额变动

单位:份

项目	国富恒利分级债券A	国富恒利分级债券B
报告期期初基金份额总额	266,269,568.93	113,806,430.41
报告期期间总申购份额	-	-
减:报告期期间总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	266,269,568.93	113,806,430.41

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细的情况。

§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恒利分级债券型证券投资基金设立的文件;

2、《富兰克林国海恒利分级债券型证券投资基金基金合同》;

3、《富兰克林国海恒利分级债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海恒利分级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。

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

二〇一四年七月十八日

富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:二〇一四年七月十八日

§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2014年7月16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2014年4月1日起至6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	国富成长动力股票
基金主代码	450007
交易代码	450007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月25日
报告期末基金份额总额	131,665,967.42份
投资目标	本基金重点投资于具有内生性增长和外延式扩张的积极成长型企业,在合理控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期增值。
投资策略	大类资产配置: 本基金管理人将以大类资产的预期收益率、风险水平和它们之间的相关性为出发点,对于可能影响资产预期风险、收益率和相关性的因素进行综合分析和动态跟踪,据此制定本基金在股票、债券和货币市场工具等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,并进行定期或不定期的调整,以达到控制风险,增加收益的目的。 股票选择策略: 本基金在适度的大类资产配置的基础上运用 精选成长股"的股票投资策略。 本基金股票的选择分为三个层次:首先,成长型筛选是针对企业历史财务指标,运用数量模型筛选股票,连同研究员实地调研推荐的部分股票,建立备选股票库;其次,对备选股票库的股票应用估值模型进行价值评估;最后,对投资目标的商业模式进行分析,找出未来成长的动力,进行整体优化,选择股票投资组合。 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。债券投资组合的回报主要来自于组合的久期管理,识别收益率曲线中价值低估的部分以及各类债券中价值低估的种类。 权证投资策略: 本基金不直接从二级市场买入权证,可持有股票派发或可分离交易债券所分离的权证。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+ 10%×中债国债总指数 (全价) + 5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于较高收益、较高风险的投资品种。
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 (2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-305,812.02
2.本期利润	9,231,763.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0680
4.期末基金资产净值	118,542,220.57
5.期末基金份额净值	0.9003

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

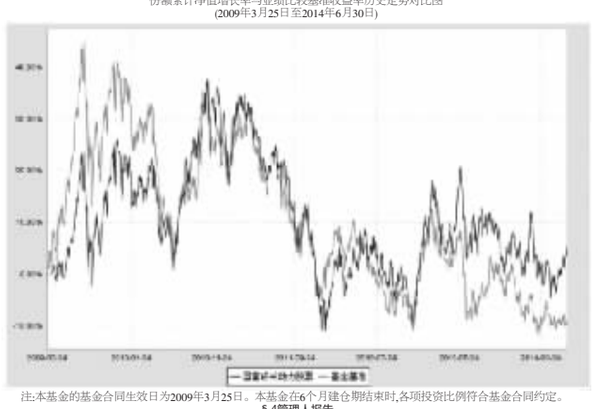
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.24%	0.97%	1.03%	0.74%	7.21%	0.23%

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

富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009年3月25日至2014年6月30日)



注:本基金的基金合同生效日为2009年3月25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。

§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		
刘伟亭	公司行业研究主管,国富成长动力股票基金的基金经理	2011-7-27	-	9年	刘伟亭先生,复旦大学经济学硕士,历任长江巴黎百富勤证券有限责任公司企业融资部助理经理,资本市场部业务主任和首席债券交易员,国海富兰克林基金管理有限公司研究员,高级研究员,国富弹性市值股票基金和国富深化价值股票基金的基金经理助理。现任国海富兰克林基金管理有限公司行业研究主管,国富成长动力股票基金的基金经理。

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《富兰克林国海成长动力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

2014年第二季度宏观经济指标继续处于萎缩状态,国务院启动托底的微刺激系列方案,但由于信心偏弱,加之IPO马上重新启动的情绪影响,整体市场走势较为平稳,但依然存在结构性机会,整体上代表新经济的成长股还是依然跑赢代表旧经济的传统行业股票。

改革和成长是本基金最为看好的两大主题,本基金在季度初利用成长股调整的机会,提高成长股和改革受益股配置,主要集中于医药、教育文化和军工等领域;并对那些短期涨幅较大的股票进行减持,同时降低那些从高速成长期进入中速成长期股票配置,避免陷入估值陷阱。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

第二季度本基金的收益率为8.24%,跑赢业绩比较基准7.21%,业绩贡献主要来自于医药、教育和IT,负贡献主要来自于机械设备和文化娱乐。

§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	112,503,489.07	90.80
	其中:股票	112,503,489.07	90.80
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	8,615,798.30	6.95
7	其他资产	2,787,911.11	2.25
8	合计	123,907,198.48	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	77,342,721.66	65.24
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	8,293,050.00	7.00
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	17,218,458.61	14.53
J	金融业	3,877,188.66	3.27
K	房地产业	-	-
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	163,716.96	0.14
O	居民服务,修理和其他服务业	-	-
P	教育	5,608,353.18	4.73
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化,体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	112,503,489.07	94.91

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	002250	联化科技	615,955	8,746,561.00	7.38
2	000963	华东医药	153,575	8,293,050.00	7.00
3	002571	德力股份	465,300	7,551,819.00	6.37
4	600637	百视通	201,421	6,751,631.92	5.70
5	600661	新南洋	211,317	5,608,353.18	4.73
6	300003	乐普医疗	260,061	5,435,274.90	4.59
7	002635	安洁科技	155,079	4,960,977.21	4.18
8	600079	人福医药	163,817	4,889,937.45	4.13
9	600422	昆明制药	228,801	4,807,109.01	4.06
10	002368	太极股份	141,981	4,754,943.69	4.01

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

根据基金合同,本基金不投资贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	40,795.67
2	应收证券清算款	2,738,388.31
3	应收股利	-
4	应收利息	1,317.53
5	应收申购款	7,409.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,787,911.11

5.11.4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。

5.11.5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	002571	德力股份	7,551,819.00	6.37	重大资产重组
2	600637	百视通	6,751,631.92	5.70	重大资产重组
3	002635	安洁科技	4,960,977.21	4.19	非公开发行股票

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	137,708,418.79
报告期期间基金总申购份额	1,371,420.80
减:报告期期间基金总赎回份额	7,413,872.17
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	131,665,967.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,866,686.49
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,866,686.49
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	11.29%

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

§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成长动力股票型证券投资基金设立的文件;

2、《富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金基金合同》;

3、《富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海成长动力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

二〇一四年七月十八日

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014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:二〇一四年七月十八日

§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2014年7月16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2014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	310,779,529.36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投资这四个方面。 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 (2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	917,503.14
2.本期利润	8,517,320.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0263
4.期末基金资产净值	266,734,233.06
5.期末基金份额净值	0.858

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

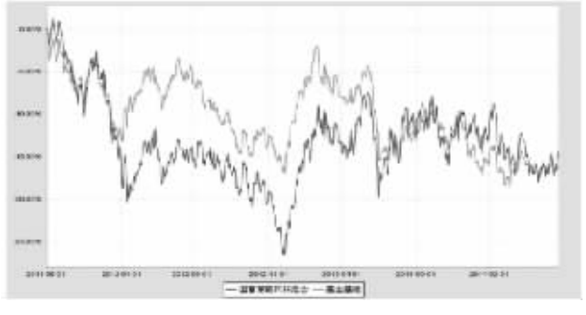
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.13%	0.72%	1.58%	0.53%	1.55%	0.19%

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

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年8月2日至2014年6月30日)



注: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。

§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		
王晓宁	公司研究分析部副总经理,国富策略回报混合基金基金经理	2013-7-30	-	10年	王晓宁先生,中央财经大学学士学位。历任万家基金管理有限公司研究员、研究总监助理,基金经理助理,国海富兰克林基金管理有限公司研究员、研究总监助理,基金经理助理,国海富兰克林基金管理有限公司行业研究主管,国富潜力组合股票基金、国富成长动力股票基金和国富策略回报混合基金的基金经理助理。现任国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部副总经理,国富策略回报混合基金基金经理。

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《