富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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2012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本来表现。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2012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	3,857,639,706.02份
投资目标	本基金以富兰克林邓普顿投资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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-31,405,763.81
2.本期利润	391,785,920.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.1011
4.期末基金资产净值	4,542,596,126.53
5.期末基金份额净值	1.1776

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。

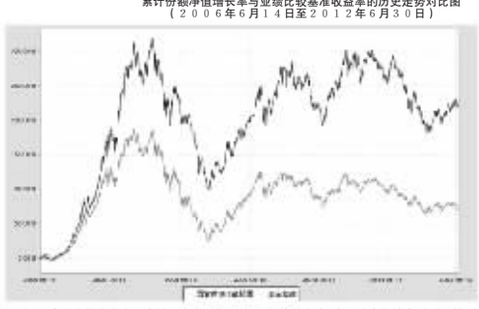
3.2 基金净值表现

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	9.36%	0.91%	1.04%	0.77%	8.32%	0.14%

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2012年6月30日)



注:1、本基金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	-	19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,19年的投资经历。他曾就职位于美国旧金山的纽堡(Newport)太平洋投资管理公司,创立并管理纽堡大中华基金(股票),后担任香港阳光国际管理公司董事。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月加入国海富兰克林基金管理有限公司,现任本基金与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"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

二季度形势可以概括为经济下行、外围动荡和政策调整三个关键词。股票市场先涨后跌,最终沪深300指数基本收平,涨幅仅0.27%。经过一季度对政策预期的炒作之后,市场风格开始转向保守,行业表现出现较大分化。医药、公用事业、食品饮料等防御类行业表现胜出。随着政策调整主线逐渐明朗,受益于政策调整的地产、券商、保险等行业表现较好,而受到政策压制的银行则出现下跌。此外,受到经济数据不佳的影响,前期涨幅较好的周期类行业,如煤炭,也出现调整。

本基金在地产、建筑装饰、医药和食品饮料等行业一直布局较多,受益程度较为明显。二季度操作上,基于对经济前景不明朗的判断,我们调低了组合的仓位。这也给我们未来的组合调整预留了充分的空间。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年二季度,基金净值上涨9.36%,业绩基准上涨1.04%,基金净值大幅领先于业绩基准8.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

现阶段经济下行的趋势明确,市场对此已预期充分。而政策层面的积极信号越来越明显,降息、降准和房地产调控政策松动陆续出台。我们认为随着后续稳增长政策的陆续加码,其效果有望在未来2-3个月内反映到实体经济中。我们对三季度市场走势并不悲观。我们将继续贯彻价值投资理念,从行业、公司和估值三个方面优选个股,争取为投资者带来更好的回报。

§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	3,071,603,428.81	67.43
	其中:股票	3,071,603,428.81	67.43
2	固定收益投资	6,611,213.60	0.15
	其中:债券	6,611,213.60	0.15
	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	1,312,910,100.77	28.82
6	其他各项资产	164,357,226.49	3.61
7	合计	4,555,481,969.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	36,256,857.30	0.80
B	采掘业	43,135,446.06	0.95
C	制造业	1,150,866,283.84	25.33
C0	食品、饮料	139,957,971.55	3.08
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	109,747,453.17	2.42
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	90,449,563.44	1.99
C7	机械、设备、仪表	262,469,069.49	5.78
C8	医药、生物制品	548,242,226.19	12.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	339,368,093.73	7.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	226,934,025.24	5.00
H	批发和零售贸易	634,724,695.55	13.97
I	金融、保险业	197,040,043.75	4.34
J	房地产业	330,468,512.54	7.27
K	社会服务业	112,809,470.80	2.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,071,603,428.81	67.62

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	000963	华东医药	11,185,099	337,789,989.80	7.44
2	600276	恒瑞医药	8,929,471	256,365,112.41	5.64
3	002422	科伦药业	5,016,303	234,060,697.98	5.15
4	000063	中兴通讯	16,256,019	226,934,025.24	5.00
5	600694	大商股份	6,336,873	211,968,401.85	4.67
6	002081	金螳螂	4,778,631	181,587,978.00	4.00
7	000002	万科A	17,329,832	154,408,803.12	3.40
8	002375	亚厦股份	6,051,323	149,407,164.87	3.29
9	000651	格力电器	6,925,801	144,402,950.85	3.18
10	000024	招商地产	4,818,846	118,206,292.38	2.60

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	5,118,500.00	0.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,492,713.60	0.03
8	其他	-	-
9	合计	6,611,213.60	0.15

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	5,118,500.00	0.11
2	125887	中期转债	13,440	1,492,713.60	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。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,851,224.70
2	应收证券清算款	161,767,717.21
3	应收股利	265,928.49
4	应收利息	270,621.90
5	应收申购款	201,734.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	164,357,226.49

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	125887	中期转债	1,492,713.60	0.03

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	3,887,277,384.82
本报告期基金总申购份额	59,723,631.03
减:本报告期基金总赎回份额	89,361,309.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,857,639,706.02

§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

7.2 存放地点

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

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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2012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本来表现。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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富强化收益债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月24日
报告期末基金份额总额	109,868,372.16份
投资目标	通过主动的资产管理,在严格控制风险、保证资产充分流动性的基础上,力求为投资者创造持续稳定的投资回报。
投资策略	固定收益类品种投资策略: 本基金将采取积极主动的投资策略,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。 动态收益增强策略: 本基金根据债券市场的动态变化,采取多种灵活的策略,获取超额收益。 股票投资策略: 本基金主要采用"自下而上"的投资策略,将定量的股票筛选和定性的公司深度研究相结合,精选具有稳定的现金分红能力和持续的盈利增长预期,且估值合理的优质上市公司股票。 可转债投资策略: 可转换债券(含可交易分离可转债)兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转债的选择结合其债性和股性特征,在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析,投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券,获取稳健的投资回报。
业绩比较基准	中债总指数(全价)
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金,高于货币市场基金。
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	
下属两级基金的基金简称	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C
下属两级基金的交易代码	450005	450006
报告期末下属两级基金的份额总额	103,445,617.01份	6,422,755.15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(2012年4月1日-2012年6月30日)	
	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C
1.本期已实现收益	3,847,730.58	358,051.12
2.本期利润	4,808,624.99	440,345.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0399	0.0424
4.期末基金资产净值	109,205,480.39	6,728,159.23
5.期末基金份额净值	1.0557	1.0476

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、国富强化收益债券 A:

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	4.06%	0.16%	1.05%	0.11%	3.01%	0.05%

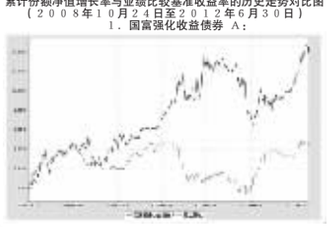
2、国富强化收益债券 C:

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	3.97%	0.16%	1.05%	0.11%	2.92%	0.05%

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

富兰克林国海强化收益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
(2008年10月24日至2012年6月30日)

1.国富强化收益债券 A:



2.国富强化收益债券 C:

注:1、本基金的基金合同生效日为2008年10月24日,并于2008年12月18日推出C类收费模式。本基金在3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:本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;本基金投资于固定收益类资产以外的其它资产(包括股票、权证等)的比例不超过基金资产的20%。

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	本基金基金经理和富兰克林国海中国收益证券投资基金的基金经理	2008-10-24	-	8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。现任本基金和富兰克林国海中国收益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 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《富兰克林国海强化收益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年二季度,中国经济增速加速回落,工业增加值、进出口、消费及地产投资增速大幅下降,研究机构争相调低对经济增速的预期,悲观氛围笼罩市场。中国人民银行分别于5月、6月下调存款准备金率50个基点、下调存贷款基准利率25个基点,并扩大存贷款利率浮动的区间,加速利率市场化进程。这种环境下,债券市场再下一城,中长期利率产品如10年国债、金融债收益率回到前期低点,低评级信用债收益率创下新低。二季度,中债总指数全价指数上涨1.05%,中债金业总指数上涨3.01%。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期内,强债基金A类净值增长率为4.06%,同期比较基准收益率为1.05%,战胜比较基准301个基点。强债基金C类报告期内净值增长率为3.97%,同期比较基准1.05%,战胜比较基准292个基点。本季度基金相对于比较基准超配了低评级信用债以及可转债,在报告期内有显著的超额回报。权益投资方面,本基金择时、选股,一部分成长类个股在报告期内收益颇丰。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度经济如预期出现放缓,但是经济减速的速度却大大快于预期。工业增加值从3月的11.9%回落到5月的9.6%,固定资产投资大幅倒减,房地产新开工面积断崖式下跌,伴随着经济增长的减速,通货膨胀压力也大为减轻。二季度,中央银行下调了基准存贷款利率各25个基点,政府出台了对环保、水利建设等产业的支持政策。但是经济加速下滑,政策难以独立支撑,A股市场在一季度惨淡收官。另一方面,受到外汇占款大幅缩减的影响,市场流动性始终波动性大。因此,并没有出现广谱利率下降对实体经济的有效支撑。我们预期第三季度,流动性的注入将更坚决,使得从货币市场利率到广谱利率的下行更为显著。债券市场今年以来为投资者提供了丰厚的回报,未来一个季度,投资者的收益空间可能缩窄但是风险仍旧不大。本基金将保持超配于信用类债券及可转换转债,致力于挖掘仍有收益空间的个券。我们认为政府通过连续降息,以及"稳增长"的财政政策,经济增长并不会出现市场所担忧的继续式断崖下滑。相反,随着经济触底,流动性改善,权益资产将会出现投资机会。本基金将配置于具有估值优势和成长潜力的个股。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	14,751,885.12	12.57
	其中:股票	14,751,885.12	12.57
2	固定收益投资	97,002,034.60	82.67
	其中:债券	97,002,034.60	82.67
	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	4,009,518.85	3.42
6	其他各项资产	1,568,162.75	1.34
7	合计	117,331,601.32	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	3,177,720.00	2.74
C0	食品、饮料	3,177,720.00	2.74
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	4,628,785.12	3.99
I	金融、保险业	6,945,380.00	5.99
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	14,751,885.12	12.72

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	600000	浦发银行	396,000	3,219,480.00	2.78
2	002385	大北农	163,800	3,177,720.00	2.74
3	000501	鄂武商A	159,999	2,380,785.12	2.05
4	600778	友好集团	200,000	2,248,000.00	1.94
5	600015	华夏银行	218,000	2,064,460.00	1.78
6	601166	兴业银行	128,000	1,661,440.00	1.43
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	4,989,000.00	4.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	56,120,538.50	48.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	35,892,496.10	30.96
8	其他	-	-
9	合计	97,002,034.60	83.67

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	108,500	10,840,235.00	9.35
2	110003	新钢转债	102,450	10,524,688.50	9.08
3	1280180	12嘉兴经投债	100,000	10,061,000.00	8.68
4	122127	11欧亚债	96,000	9,984,000.00	8.61
5	122086	11正泰债	90,000	9,180,000.00	7.92

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,086.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,000.00
4	应收利息	1,439,823.38
5	应收申购款	117,253.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,568,162.75

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	110015	石化转债	10,840,235.00	9.35
2	110003	新钢转债	10,524,688.50	9.08
3	110011	歌华转债	3,848,800.00	3.32
4	110013	国投转债	3,652,565.40	3.15
5	125709	唐钢转债	3,270,900.00	2.82
6	110012	海运转债	1,839,726.00	1.59
7	110016	川投转债	1,290,731.20	1.11
8	110017	中海转债	97,630.00	0.08

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

项目	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C
本报告期期初基金份额总额	107,913,421.67	9,032,718.67
本报告期基金总申购份额	242,447,391.47	7,927,701.64
减:本报告期基金总赎回份额	246,915,196.13	10,537,665.16
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	103,445,617.01	6,422,755.15

§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强化收益债券型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海强化收益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
二〇一二年七月二十日

富兰克林国海中国收益证券投资基金

【2012】第二季度报告

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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本来表现。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2012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	1,459,047,306.33份
投资目标	本基金以富兰克林邓普顿投资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投资集团的全球化标准,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