富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金

【2013】第一季度报告

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：二〇一三年四月二十二日

§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4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2013年1月1日起至3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	464,658,705.60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1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-34,791,561.03
2.本期利润	14,960,402.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0303
4.期末基金资产净值	402,554,690.29
5.期末基金份额净值	0.866

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。

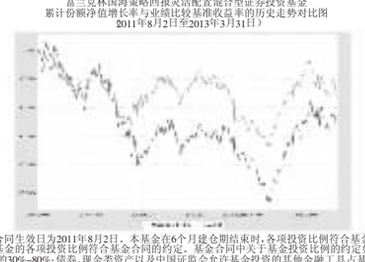
3.2 基金净值表现

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	3.46%	1.31%	-0.48%	0.93%	3.94%	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3月31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	本基金基金经理及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，现任富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金与富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理并兼任国海富兰克林基金管理有限公司权益投资总监。

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监控和审批。

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

2013年1季度股票市场先扬后抑，指数最终微跌，但股市出现结构性分化。以医药、TMT、环保以及大众消费品为代表的成长股表现优异，而以有色、煤炭、地产、钢铁以及建材为代表的周期性行业则出现明显下跌；在风格指数上，中小市值指数大幅战胜大盘股指数。始于去年年末的股市大幅反弹是基于投资者对于经济复苏的良好愿望，但今年1季度的微观和宏观数据均显现出经济复苏力度低于市场乐观预期；同时，连续的宏观调控政策进一步压低了投资者对于未来经济反弹力度的预期，而经济转型的大方向则得以明确和强化，这是导致投资品相关的周期性行业大幅调整的根本原因。此外，相对宽松的流动性环境也推升了成长股的估值水平，使得市场出现明显的结构性分化。本基金维持了较高的股票仓位，持仓结构上成长股比重较高，这是上一报告期本基金落后业绩基准的主要原因，也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0.866元，本报告期净值增长率为3.46%，同期业绩比较基准增长率为-0.48%，本基金战胜业绩比较基准3.94%。

§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	314,773,363.38	77.10
	其中：股票	314,773,363.38	77.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	82,488,937.00	20.20
	其中：债券	82,488,937.00	20.20
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,000,000.00	0.98
	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	6,193,796.06	1.52
7	其他各项资产	816,458.31	0.20
8	合计	408,272,554.75	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	3,714,312.71	0.92
C	制造业	229,595,245.69	57.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,328,539.26	5.05
F	批发和零售业	4,049,274.88	1.01
G	交通运输、仓储和邮政业	13,979,180.00	3.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	23,832,181.38	5.92
K	房地产业	19,274,629.46	4.79
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	314,773,363.38	78.19

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	21,575,937.60	5.36
2	300128	锦富新材	778,300	19,620,943.00	4.87
3	000401	冀东水泥	1,477,944	18,208,270.08	4.52
4	600837	海通证券	1,745,058	17,642,536.38	4.38
5	300119	瑞普生物	767,712	16,889,664.00	4.20
6	600276	恒瑞医药	496,937	16,702,052.57	4.15
7	601006	大秦铁路	1,876,400	13,979,180.00	3.47
8	002022	科华生物	860,073	12,720,479.67	3.16
9	002140	东华科技	415,387	12,037,915.26	2.99
10	600585	海螺水泥	644,717	10,992,424.85	2.73

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	19,986,000.00	4.96
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	62,502,937.00	15.53
8	其他	-	-
9	合计	82,488,937.00	20.49

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	21,348,719.20	5.30
2	110015	石化转债	179,970	20,163,838.80	5.01
3	1001060	10央行票据60	200,000	19,986,000.00	4.96
4	110007	博汇转债	184,550	18,879,465.00	4.69
5	110020	南山转债	20,150	2,110,914.00	0.52

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	0.00
股指期货投资本期收益	0.00
股指期货投资本期公允价值变动	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	102,610.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	702,998.86
5	应收申购款	10,848.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	816,458.31

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	21,348,719.20	5.30
2	110015	石化转债	20,163,838.80	5.01
3	110007	博汇转债	18,879,465.00	4.69

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	544,924,067.90
本报告期基金总申购份额	2,837,046.72
减：本报告期基金总赎回份额	83,102,409.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	464,658,705.60

§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
二〇一三年四月二十二日

富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金

【2013】第一季度报告

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：二〇一三年四月二十二日

§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4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2013年1月1日起至3月31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	217,489,231.61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、应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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	23,204,466.55
2.本期利润	13,474,270.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0385
4.期末基金资产净值	194,002,578.61
5.期末基金份额净值	0.8920

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。

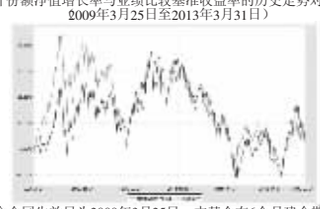
3.2 基金净值表现

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	-0.63%	1.47%	-0.84%	1.32%	0.21%	0.15%

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

富兰克林国海成长动力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
(2009年3月25日至2013年3月31日)



注：1. 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。

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比例范围为60%-95%，债券投资占基金资产的比例范围为0%-40%，权证投资占基金资产净值的比例范围为0%-3%，现金以及到期日在1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		
刘伟亨	本基金的基金经理及行业研究主管	2011-7-27	-	7年	刘伟亨先生，复旦大学经济学硕士和上海理工大学工学学士，曾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。2007年6月加入国海富兰克林基金管理有限公司后，曾任研究员，高级研究员，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深化价值股票型证券投资基金的基金经理助理。现任富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金的基金经理及行业研究主管。

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

以春节为界，本季度市场表现呈倒V字型。春节前，在流动性充沛、IPO暂停和经济逐步复苏等利好因素推动下，市场延续去年年底涨势，金融、医药和TMT板块表现最好，而受反腐力度加大和地产调控压力加大影响的白酒和地产板块则表现最差。在这个阶段，本基金主要是逐步降低涨幅较大的金融和医药仓位，并逐步提高前期跌幅较大的白酒和受益于经济复苏的相关板块配置比例。春节后，市场开始震荡向下，结构分化也日益严重，主要原因是：越来越多的数据表明经济复苏要远弱于市场预期，加之国家出台系列严厉的地产调控和收紧流动性政策，这些政策的出台中断了整个市场对经济复苏的逻辑，对整个周期行业板块也带来致命的打击。这个阶段我们进一步提高投资的灵活性和前瞻性，对一些前期涨幅较大和基本面不及预期的公司和行业进行减持，同时对一些具有核心竞争优势的低估值公司进行增持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

第1季度基金的收益率-0.63%，跑赢比较基准0.21个百分点，业绩主要贡献是金融、医药和环保，负贡献主要来自于建材和白酒。整体上，由于经济基本面还处于筑底过程，先行经济指标方向指向不明确，市场还是以结构化机会为主，这增加了整个组合的操作难度，接下来本基金将进一步提高前瞻性和灵活性，力求获得更好的收益。

§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	167,883,754.41	79.32
	其中：股票	167,883,754.41	79.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	15,500,000.00	7.32
	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	27,518,458.28	13.00
7	其他各项资产	740,306.08	0.35
8	合计	211,642,518.77	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	10,995,278.01	5.67
C	制造业	101,060,545.61	52.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,147,590.82	14.51
F	批发和零售业	6,957,083.10	3.59
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	972,444.00	0.50
J	金融业	9,954,473.74	5.13
K	房地产业	9,603,647.29	4.95
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	192,691.84	0.10
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	167,883,754.41	86.54

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	600028	中国石化	1,487,859	10,995,278.01	5.67
2	002304	洋河股份	146,271	9,122,922.27	4.70
3	300004	南风股份	419,534	9,082,911.10	4.68
4	600585	海螺水泥	526,219	8,972,033.95	4.62
5	300124	汇川技术	331,471	8,641,448.97	4.45
6	601238	广汽集团	1,496,968	8,592,596.32	4.43
7	002422	科伦药业	129,175	8,265,908.25	4.26
8	600809	山西汾酒	258,090	7,745,280.90	3.99
9	000024	招商地产	317,611	7,492,443.49	3.86
10	600697	欧亚集团	327,855	6,957,083.10	3.59

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	0.00
股指期货投资本期收益	0.00
股指期货投资本期公允价值变动	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	491,598.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,616.87
5	应收申购款	241,090.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	740,306.08

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的可转换债。

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的情况。

§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	640,904,693.90
本报告期基金总申购份额	11,002,480.58
减：本报告期基金总赎回份额	434,417,942.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	217,489,231.61

§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。

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
二〇一三年四月二十二日

富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

【2013】第一季度报告

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：二〇一三年四月二十二日

§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4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2013年1月1日起至3月31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	3,711,929,286.33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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,079,551.55
2.本期利润	67,401,562.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0177
4.期末基金资产净值	4,615,882,003.74
5.期末基金份额净值	1.2435

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	1.34%	1.09%	-0.04%	1.04%	1.38%	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2013年3月31日)