长信利丰债券型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年03月31日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司　基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2009年04月20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2009年4月14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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
交易代码	519989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月29日
报告期末基金份额总额	476,132,452.58份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,基金资产主要投资于固定收益类品种,其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的20%,并通过投资国债、金融债和资产支持证券等,增加企业债投资组合的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证800指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	3,667,438.51
2.本期利润	8,003,768.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108
4.期末基金资产净值	482,120,366.77
5.期末基金份额净值	1.0130

注:1、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。

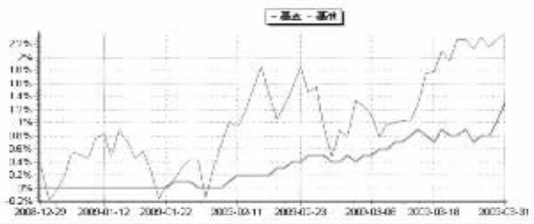
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.30%	0.08%	2.42%	0.29%	-1.12%	-0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:1.本基金基金合同生效日为2008年12月29日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2008年12月29日至2009年3月31日。

2.基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于公司债、企业债、短期融资券等以企业为主体发行的债券资产投资比例不低于基金债券资产的20%;投资于股票等权益类品种的比例不高于基金资产的20%;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%。

§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		
李小羽	本基金的基金经理、固定收益部总监	2008年12月29日	-	11年	李小羽先生,管理学硕士,华南理工大学管理工程研究生毕业,加拿大特许投资经理资格(CIM),具有基金从业资格。曾任长城证券公司证券分析师,加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd投资经理和投资顾问。2002年10月加入本公司,先后任长信利息收益基金基金经理助理、交易管理部总监,现任固定收益部总监,2008年12月29日开始担任本基金的基金经理。

注:证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,公司已实行公平交易制度,并建立公平交易制度体系,已建立投资决策体系,加强交易执行环节的内控控制,并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,公司所管理的各基金之间不存在投资风格相类似的投资组合;公司没有管理的投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现可能异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至09年第一季度底,本基金规模为4.82亿,比去年底规模减少了41.15%;本季度回报率为1.30%。本季度净值的上涨主要来源于债券投资带来的估值增值和利息收入;资产配置也给组合带来部分收益。

2、2009年一季度市场回顾和基金运作分析

本季度,全球金融危机继续深化蔓延。虽然美国金融体系问题有所缓和,但经济危机逐步由金融领域向实体经济扩散;财政政策以空前的力度加大对经济的刺激,但引发对美元币值的担忧。欧洲主要经济国家相继陷入困境,并引发东欧国家的经济动荡。中国经济在外需剧烈下滑的情况下,及时启动内需,实施宽松的货币政策和积极的财政政策,加大固定资产投资,出台十大产业振兴计划等,货币投放和贷款增幅都出现了持续高增长,发电量、BDI、房地产价格和交易量等经济先行指标都出现企稳迹象。CPI和PPI等价格指数下降的幅度也有所缓和,市场预期流动性的宽松可能为下半年或明年的通涨留下隐患。债券市场对宏观经济作出了快速响应,中长期国债和金融债出现了较大幅度的回调,十年期国债收益率上升了大约45BP。信用债表现优于利率产品,市场预期企业经营将有所好转,信用债出现先扬后抑,收益率总体保持相对平稳。本季度,基金根据宏观经济形势和债券市场趋势,保持了相对较短的久期,同时根据信用利差的情况,在资产配置方面较多的倾向于配置信用债。

3、2009年二季度市场展望和投资策略

摆脱因全球经济失衡导致的本轮经济危机涉及全球资易分工、汇率和货币体系以及对现有金融体系的改革等深层次问题,在短期内走出经济危机是不现实的。外需难以在短期恢复,中国经济仍然需着力于内需的扩张。保增长和保就业目标的实现,需要持续的宽松货币政策和继续积极的财政政策,因使流动性的宽松可能对未来通涨造成一定压力,但预计将通过微调来调整,而不会改变刺激经济的持续性。目前看通货紧缩的压力在减轻,而对未来通货膨胀的预期在加强。总体上看,由于经济仍然处于近底或触底的过程,利率在中长期仍然可能保持历史低位,但不断的经济刺激和物价的企稳,将动摇债券目去年以来的债券牛市,振荡调整的可能性在加大。本基金将继续跟踪下一阶段债券市场可能发生的趋势转换,合理和优化资产配置,保持适当的久期,稳中求进的进行积极主动的操作。

我们将采取谨慎地态度进行投资,继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切跟踪市场,更好地把握投资机会,争取为基金份额持有人谋求最大利益。

§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	32,981,865.00	6.76
	其中:股票	32,981,865.00	6.76
2	固定收益投资	388,553,432.52	79.69
	其中:债券	388,553,432.52	79.69
	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	57,792,913.24	11.85
6	其他资产	8,281,827.42	1.70
7	合计	487,610,038.18	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	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
I	金融、保险业	31,259,165.00	6.48
J	房地产业	1,722,700.00	0.36
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	32,981,865.00	6.84

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	600030	中信证券	700,000	17,829,000.00	3.70
2	000562	宏源证券	783,100	13,430,165.00	2.79
3	600606	金丰投资	230,000	1,722,700.00	0.36

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	126,283,000.00	26.19
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	201,570,432.52	41.81
5	企业短期融资券	60,700,000.00	12.59
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	388,553,432.52	80.59

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	0801104	08央票104	400,000	38,956,000.00	8.08
2	0801098	08央行票据98	400,000	38,912,000.00	8.07
3	122994	08云投债	335,790	34,065,895.50	7.07
4	0801095	08央行票据95	300,000	29,169,000.00	6.05
5	122011	08金发债	249,090	26,328,813.00	5.46

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

注: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

注: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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资前十名股票中,不存在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	应收证券清算款	723,479.64
3	应收股利	-
4	应收利息	6,700,147.78
5	应收申购款	858,200.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,281,827.42

5.8.4 本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	819,356,829.46
报告期期间基金总申购份额	126,296,116.28
报告期期间基金总赎回份额	469,510,493.16
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	476,132,452.58

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立基金的文件;

(二)《长信利丰债券型证券投资基金基金合同》;

(三)《长信利丰债券型证券投资基金招募说明书》;

(四)《长信利丰债券型证券投资基金托管协议》;

(五)报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿;

(六)长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

7.2 存放地点

基金管理人的住所。

7.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站:http://www.cxfund.com.cn。

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31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:二〇〇九年四月二十日

§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2009年04月10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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	国富潜力组合股票
交易代码:	450003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007年3月22日
报告期末基金份额总额:	6,078,313,056.68份
投资目标:	注重基金资产长期增值,投资未来收益具有成长性和资产价值低估的上市公司股票,为投资者赚取长期稳定的资本增值。
投资策略:	资产配置策略: 本基金采用"自下而上"的组合构建方法,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,确定本基金资产配置最终的选择标准。 股票选择策略: 本基金将运用定性和定量方法,通过对上市公司的财务分析和增长潜力分析,挑选出其中股价下跌风险最低且上涨空间最大的股票构建具体的股票组合。 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。
业绩比较基准:	85%×MSCI中国A股指数+10%×新华巴克莱资本中国国债指数+5%×同业存款息率
风险收益特征:	本基金是一只主动型投资的股票型基金,属于基金类型中具有中高等级风险的基金品种,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2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	-446,417,715.06
2.本期利润	1,018,630,503.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.1628
4.期末基金资产净值	6,764,910,190.18
5.期末基金份额净值	1.1130

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

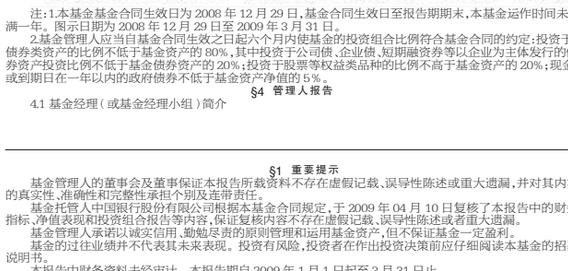
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第1季度	16.95%	1.62%	31.02%	1.95%	-14.07%	-0.33%

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

富兰克林国海潜力组合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

(2007年3月22日至2009年3月31日)



注:1. 本基金的基金合同生效日为2007年3月22日。按基金合同约定,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的约定。

2. 截至本报告期末,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		
朱国庆	本基金的基金经理	2007-3-22	-	10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。

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《富兰克林国海潜力组合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

报告期内公司严格执行《公平交易管理制度》,明确了公平交易的原则和目标,制订了实现公平交易的具体措施,并在技术上按照公平交易原则实现了严格的交易公平分配。报告期内不存在基金间通过价差交易进行利益输送的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期末,公司共管理了六只基金,即富兰克林国海中国收益证券投资基金、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金、富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金和富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金,其中富兰克林国海中国收益证券投资基金为混合型基金,富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金为债券型基金,其余四只基金为股票型基金,公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理及特定客户资产管理业务。报告期内未发生公司管理的投资风格相似的不同基金之间的业绩表现差异超过5%的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

公司按照《异常交易监控与报告制度》,系统划分了异常交易的类型、异常交易的界定标准、异常交易的识别程序,制订了异常交易的监控办法,并规范了异常交易的分析、报告制度。

报告期内未发生法规严格禁止的同一基金或不同基金之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾及运作分析

2009年1季度A股市场强劲反弹,沪深300指数上涨37.96%。周期性行业,如有色金属、煤炭和材料等行业,表现远远强于非周期性行业;同时,小市值股票表现持续超过大市值股票。题材驱动成为市场的显著特征。

2、基金业绩表现说明

截至报告期末,本基金净值为1.1130元,本报告期净值增长率16.95%,同期业绩比较基准增长率为31.02%,本基金落后业绩比较基准14.07个百分点。基金股票仓位低于业绩基准是一方面的原因,而更重要的原因是我们在周期类和非周期类行业配置与市场目前的风格不一致,主要是对于一些前景仍然不清晰的周期性股票配置较低。尽管如此,我们仍然坚持我们一贯的投资理念,投资于具有核心竞争力和长期发展前景的公司。虽然短期内可能错过一些题材驱动的投资机会,但我们相信那些有基本面支持的个股最终仍会取得不错的投资收益。

3、市场展望和投资策略

中国政府4万亿财政支出方案使得市场对于经济增长信心开始恢复,而09年1季度银行信贷大幅超过市场预期,信贷总额可能突破4万亿元,越来越多的经济学家和投资者相信中国政府有能力保证中国GDP增长维持在较高水平。最为重要的是,巨额的银行信贷使得市场流动性在贸易顺差收窄时得以恢复,充裕的流动性和市场对于经济预期的改变最终推动了股票市场的大幅反弹。

我们认为基于中国政府的财政实力和高效的执行力,强有力的财政政策无疑将推动经济增长,至少在09年我们将看到中国经济的反弹,而随着政府投资效果的逐步显现,年度同比数据将在下半年出现增长。在流动性过剩情况下,市场反弹有望持续。

我们所不能确定的是政府财政和货币政策是否真的可以带来中国经济反转。我们认为政府政策只能产生短期效果,而中国长期经济发展依然有赖于产业升级和内需,这将是一个长期的过程。2009年我们将保持乐观态度,积极寻找投资经济反弹和流动性过剩推动下的投资机会,同时在个股选择上选取那些契合中国长期经济发展方向并且具有核心竞争力的公司作为投资标的。

§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	5,331,757,278.16	78.41
	其中:股票	5,331,757,278.16	78.41
2	固定收益投资	844,866,854.20	12.42
	其中:债券	844,866,854.20	12.42
	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	598,144,912.93	8.80
6	其他资产	25,391,848.07	0.37
7	合计	6,800,160,893.36	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	202,203,164.04	2.99
C	制造业	2,776,792,966.80	41.05
C0	食品、饮料	668,076,438.99	9.88
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	211,597,736.62	3.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	105,607,742.72	1.56
C5	电子	44,254,992.96	0.65
C6	金属、非金属	258,385,417.92	3.82
C7	机械、设备、仪表	727,707,505.09	10.76
C8	医药、生物制品	761,163,132.50	11.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	93,805,165.08	1.39
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	321,967,218.38	4.76
G	信息技术业	92,870,395.02	1.37
H	批发和零售贸易	118,514,336.28	1.75
I	金融、保险业	979,864,235.92	14.48
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	290,183,981.04	4.29
L	传播与文化产业	227,055,343.16	3.36
M	综合类	228,500,472.44	3.38
	合计	5,331,757,278.16	78.81

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	600016	民生银行	58,534,070	297,353,075.60	4.40
2	600030	中信证券	9,862,390	251,195,073.30	3.71
3	601939	建设银行	57,671,852	247,988,963.60	3.67
4	000895	双汇发展	7,479,877	244,517,179.13	3.61
5	600895	张江高科	15,990,236	228,500,472.44	3.38
6	600276	恒瑞医药	5,567,978	221,995,282.86	3.28
7	600880	博瑞传播	14,938,525	218,102,465.00	3.22
8	600963	岳阳纸业	28,478,834	211,597,736.62	3.13
9	000028	一致药业	11,387,141	203,602,081.08	3.01
10	000069	华侨城A	15,328,182	202,025,438.76	2.99

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	245,711,547.20	3.63
2	央行票据	292,020,000.00	4.32
3	金融债券	130,246,000.00	1.93
	其中:政策性金融债	130,246,000.00	1.93
4	企业债券	166,665,307.00	2.46
5	企业短期融资券	10,224,000.00	0.15
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	844,866,854.20	12.49

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	0801101	08央行票据101	3,000,000	292,020,000.00	4.32
2	009908	99国债⑧	1,714,720	173,632,547.20	2.57
3	080214	08国开14	1,000,000	110,100,000.00	1.63
4	010110	21国债⑩	400,000	41,140,000.00	0.61
5	088028	08合肥建投债	400,000	38,720,000.00	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 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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	6,387,378.66
3	应收股利	-
4	应收利息	17,111,953.64
5	应收申购款	642,515.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,391,848.07

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期未没有处于转股期的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	6,415,663,871.21
报告期期间基金总申购份额	71,714,401.54
报告期期间基金总赎回份额	409,065,216.07
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	6,078,313,056.68

§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潜力组合股票型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海潜力组合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

二〇〇九年四月二十日

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31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:二〇〇九年四月二十日

§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2009年04月14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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	国富深化价值股票
交易代码:	450004
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2008年7月3日
报告期末基金份额总额:	1,165,009,979.83份
投资目标:	本基金以富兰克林邓普顿基金集团环球资产管理平台为依托,针对证券市场发展中出现的结构性特征,投资于具有估值优势和成长潜力的上市公司的股票以及各种投资级债券,争取达到基金财产长期稳定增值的目的。
投资策略:	本基金采取"自下而上"的选股策略和"自上而下"的资产配置相结合的主动投资管理策略。 股票选择策略: 本基金运用双层次价值发现模型进行股票选择。首先运用数量化的估值方法辨识上市公司的"初级价值",并选取出估值水平低于市场平均的价值型股票形成初级股票池;之后通过分析初级股票池中上市公司的盈利能力、资产质量、成长潜力等各项动态指标,发掘出目前价值低估、未来具有估值提升空间的股票,也就是在初级价值股票中进行价值精选,发掘上市公司的"深化价值"以形成次级股票池。 资产配置策略: 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场资金构成及流动性情况,通过深入的数量化分析和基本面研究,制定本基金股票、债券、现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。 债券投资策略: 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识别各类债券中价值低估的种类(例如企业债存在信用升级的潜力)。为了有助于辨别出恰当的债券久期,并找到构造组合达到这一久期的最佳方法,基金管理人将集中使用基本面分析和技术分析,通过对个券的全面和细致的分析,最后确定债券组合的构成。 权证的投资策略: 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上,主要用于锁定收益和控制风险。
业绩比较基准:	85%×沪深300指数+15%×新华巴克莱资本中国国债指数
风险收益特征:	本基金为价值型股票证券投资基金,具有较高风险和较高收益的特征,其预期的收益和风险都高于混合型基金、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2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	52,857,838.97
2.本期利润	326,884,160.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.2692
4.期末基金资产净值	1,425,243,227.18
5.期末基金份额净值	1.2234

注: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。

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

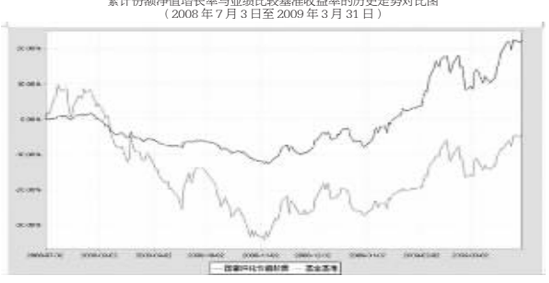
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2009年第1季度	32.75%	1.75%	31.69%	1.98%	1.06%	-0.23%

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

富兰克林国海深化价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

(2008年7月3日至2009年3月31日)



注:1. 本基金的基金合同生效日为2008年7月3日,截至报告期末本基金合同生效未满一年。按基金合同约定,本基金在6个月建仓期结束时,各项投资比例