富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金 2009年第二季度报告

2009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:二〇〇九年七月二十一日

§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07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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富潜力组合股票
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	6,286,254,836.89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%×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4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	79,560,781.85
2.本期利润	1,207,099,552.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.1969
4.期末基金资产净值	7,592,723,571.73
5.期末基金份额净值	1.2078

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。

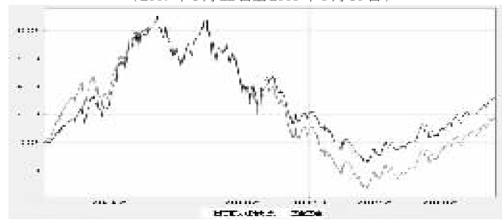
3.2 基金净值表现

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2季度	18.72%	1.09%	20.99%	1.26%	-2.27%	-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

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金
累计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6月30日)



注:1、本基金的基金合同生效日为2007年3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、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		
朱国庆	本基金的基金经理	2007-3-22	-	10	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 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2季度A股市场延续1季度的上涨势头,沪深300指数上涨26.27%。在全球货币供给加速增长以及未来通胀预期加大的情况下,金融,地产,资源等行业受到市场的追捧,表现远远强于其它行业,二季度这些行业普遍涨幅在40%以上;同时风格上也有一些变化,二季度是大盘股推动指数上涨,超过六成的股票没有跑赢大盘,大部分板块表现平平,小盘股也表现不佳。

2、基金业绩表现说明

截至报告期末,本基金净值为1.2078元,本报告期净值增长率18.72%,同期业绩比较基准增长率为20.99%,本基金落后业绩比较基准2.27个百分点。二季度市场分化更加显著,只有金融,地产,资源,消费等少数板块跑赢大盘,绝大多数板块都落后大盘,因此二季度绝大部分基金都落后指数型基金,本基金只相比基准落后2%左右已经非常不易,主要由于二季度本基金在金融,地产,消费都有较大的配置,因此在这些板块表现较好时,本基金都成功地分享了这些板块带来的收益,但比基准略低主要由于本基金在资源板块上配置很少,主要是因为本基金认为这些板块一方面一季度涨幅较大,另一方面前景仍然不清晰,所以配置较低。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。

3、市场展望和投资策略

三季度复苏故事仍将延续,2季度的经济复苏主要得益于宽松信贷支持下的基础设施投资拉动,同时房地产和汽车两大可选消费行业表现了强劲的反弹,三季度复苏故事仍将延续,民间投资的跟进和房地产投资的启动将使得投资拉动效应进一步释放;流动性方面,国内宽松货币政策仍有望延续,但边际效应递减。我们认为三季度股市将呈现震荡的格局,市场由资金,政策和估值的带动将转化为基本面和业绩提升的带动。

目前市场的上行已经包含未来宏观经济乐观的预期,我们将保持密切跟踪;同时市场在三季度将可能由资金推动转向基本面和业绩推动,我们积极寻找基本面推动和业绩推动下的投资机会,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	6,544,084,277.84	85.72
	其中:股票	6,544,084,277.84	85.72
2	固定收益投资	367,963,127.80	4.82
	其中:债券	367,963,127.80	4.82
	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	425,386,295.08	5.57
6	其他资产	296,461,008.03	3.88
7	合计	7,633,894,708.75	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	采掘业	273,782,640.96	3.61
C	制造业	3,187,095,293.50	41.98
C0	食品、饮料	528,831,926.47	6.96
C1	纺织、服装、皮毛	35,179,653.81	0.46
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	146,855,640.82	1.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	119,300,110.53	1.57
C5	电子	47,863,331.44	0.63
C6	金属、非金属	590,360,651.38	7.78
C7	机械、设备、仪表	877,782,666.14	11.56
C8	医药、生物制品	840,921,312.91	11.08
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	204,737,063.04	2.70
G	信息技术业	156,962,975.60	2.07
H	批发和零售贸易	168,720,419.82	2.22
I	金融、保险业	1,343,148,316.20	17.69
J	房地产业	161,378,401.74	2.13
K	社会服务业	383,974,810.62	5.06
L	传播与文化产业	244,249,334.97	3.22
M	综合类	420,035,021.39	5.53
	合计	6,544,084,277.84	86.19

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	600016	民生银行	58,534,070	463,589,834.40	6.11
2	600036	招商银行	15,518,795	347,776,195.95	4.58
3	000069	华侨城A	15,328,182	320,359,003.80	4.22
4	600276	恒瑞医药	8,308,516	290,050,293.56	3.82
5	000895	双汇发展	7,479,877	269,275,572.00	3.55
6	600895	张江高科	15,990,236	247,688,755.64	3.26
7	601939	建设银行	39,318,999	237,093,563.97	3.12
8	600880	博瑞传播	11,112,531	235,474,531.89	3.10
9	000028	一致药业	11,387,141	215,216,964.90	2.83
10	601318	中国平安	4,189,737	207,224,392.02	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	183,967,127.80	2.42
2	央行票据	144,885,000.00	1.91
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	39,111,000.00	0.52
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	367,963,127.80	4.85

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	009908	99国债(8)	1,714,720	172,672,304.00	2.27
2	0801101	08央行票据101	1,500,000	144,885,000.00	1.91
3	098039	09国药债	300,000	29,616,000.00	0.39
4	010112	21国债(12)	100,000	10,270,000.00	0.14
5	122010	08宁沪债	90,000	9,495,000.00	0.13

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	1,618,358.84
2	应收证券清算款	277,479,237.78
3	应收股利	5,323,884.27
4	应收利息	9,917,653.47
5	应收申购款	2,121,873.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	296,461,008.03

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末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	6,078,313,056.68
报告期期间基金总申购份额	788,062,023.32
报告期期间基金总赎回份额	580,120,243.11
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	6,286,254,836.89

§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

二〇〇九年七月二十一日

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金 2009年第二季度报告

2009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:二〇〇九年七月二十一日

§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07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2009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	
交易代码	450005	
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	273,801,342.04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	261,435,466.54份	12,365,875.50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(2009年4月1日-2009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	3,314,352.54	263,419.88
2.本期利润	1,263,496.51	84,757.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0032
4.期末基金资产净值	269,707,630.29	12,746,732.48
5.期末基金份额净值	1.0316	1.0308

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
2009年第2季度	0.35%	0.08%	-0.24%	0.06%	0.59%	0.02%

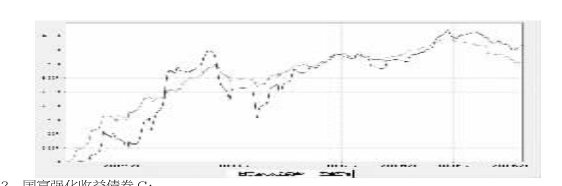
2、国富强化收益债券C:

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
2009年第2季度	0.32%	0.08%	-0.24%	0.06%	0.56%	0.02%

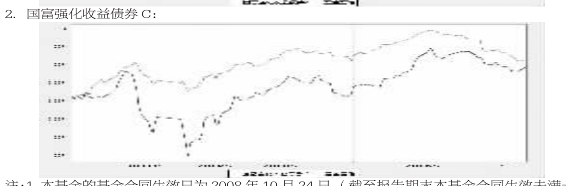
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2009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,(截至报告期末本基金合同生效未满一年)。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:

"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	本基金的基金经理	2008-10-24	-	5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。现任富兰克林国海强化收益基金基金经理。

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、基金投资策略说明

以美国为首的世界经济体系在金融动荡后初步企稳,第二季度大宗商品价格继续上涨,原油期货价格突破70美元,美国国债收益率大幅度上扬。由于通缩风险的降低和潜在的通胀抬头,美联储近期开始微幅回笼货币,这一举措对美元形成支撑,进而对全球通胀预期产生一定的抑制。

在政府支出的扶持下,中国经济显示出良好弹性。第二季度经济指标开始除底回升,表现在发电量、工业增加值等。PMI指数持续4个月超过50,显示经济增长摆脱衰退阴影的迹象。本轮经济反弹主要是在投资增长的带动下开展的,初期主要是政府部门主导的基础建设投资为主,进入二季度后,房地产开发投资跟进,新开工面积及投资增长出现拐点。可以认为,前期的财政、货币双宽松的政策对刺激中国经济起到了一定的作用。受此影响,第二季度债券市场继续走弱,投资时钟偏向权益类商品和具有通胀属性的大宗商品。但应该看到,目前外需仍然偏弱。

第二季度中国利率产品经历了收益率先下降、再上升的过程。4-5月收益率曲线下移,主要是对一季度过大跌幅进行修正。而后信贷数据持续超出预期,宏观经济指标好于预期的影响下,债市反弹戛然而止。IPO开闸的消息成为债市调整的导火索。

第二季度信用利差同样经历了先缩小再扩大的过程。IPO开闸直接影响了市场无风险收益率的定位,并对信用债市持有收益率产生比价效应。由于交易所信用债的投资主体特征,在IPO引发的信用债调整中,交易所的信用利差上升幅度大大超过银行间市场。

第三季度对债市的利好因素应该是新增信贷额可能会显著下降。但是宏观经济指标的继续向好可能会抵消一部分资金面的利好因素。本基金第三季度仍会偏重于信用市场的投资。由于宏观经济向好,投资对象将向资质处于中间水平的信用债券过渡。交易所信用债从收益率、流动性来说都是相当不错的选择。在考虑流动性及估值合理的基础上适度增加权益类资产配置。新股IPO开闸将带来新的投资机会,包括可转换债券的品种将更为丰富。

2 基金业绩表现说明

国富强化收益债券A基金今年第二季度净值增长率为0.35%,同期比较基准的收益率-0.24%,超越基准59个基点。国富强化收益债券C基金本季度净值增长率为0.32%,同期比较基准-0.24%,战胜比较基准56个基点。原因是国富强化收益债券基金在二季度末债券市场调整时较早采取缩短久期的策略,持有的可转债在二季度有较好的表现。

§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	7,680,200.00	2.63
	其中:股票	7,680,200.00	2.63
2	固定收益投资	258,832,302.87	88.50
	其中:债券	258,832,302.87	88.50
	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	18,048,299.96	6.17
6	其他资产	7,910,518.74	2.70
7	合计	292,471,321.57	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	7,680,200.00	2.72
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	7,680,200.00	2.72
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	-	-
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	7,680,200.00	2.72

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	600276	恒瑞医药	220,000	7,680,200.00	2.72

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	26,520,939.00	9.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,910,000.00	35.73
	其中:政策性金融债	100,910,000.00	35.73
4	企业债券	125,059,056.57	44.28
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	6,342,307.30	2.25
7	其他	-	-
8	合计	258,832,302.87	91.64

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	080219	08国开19	600,000	60,750,000.00	21.51
2	080218	08国开18	400,000	40,160,000.00	14.22
3	009908	99国债(8)	232,770	23,439,939.00	8.30
4	122982	09长城开	200,000	20,414,000.00	7.23
5	122983	09南钢联	173,010	17,790,618.30	6.30

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	应收证券清算款	3,362,560.96
3	应收股利	-
4	应收利息	3,854,565.95
5	应收申购款	693,391.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,910,518.74

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	110003	新钢转债	6,342,307.30	2.25

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的股票。

§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
报告期期初基金份额总额	398,299,188.95	39,105,512.17
报告期期间基金总申购份额	40,396,431.90	25,119,042.98
报告期期间基金总赎回份额	177,260,154.31	51,858,679.65
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	261,435,466.54	12,365,875.50

§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

二〇〇九年七月二十一日

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金 2009年第二季度报告

2009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:二〇〇九年七月二十一日

§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07月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富深化价值股票
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	793,422,538.25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;之后透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(例如企业债券在信用升级的潜力)。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% X 沪深300指数+15% X 中债国债总指数(全价)
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4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	132,494,843.49
2.本期利润	156,027,585.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.1518
4.期末基金资产净值	1,099,509,557.60
5.期末基金份额净值	1.3858

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。

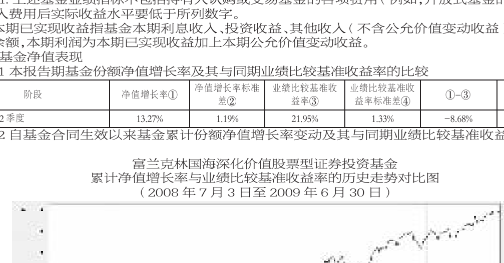
3.2 基金净值表现

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2季度	13.27%	1.19%	21.95%	1.33%	-8.68%	-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

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金
累计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6月30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)。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到期日在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	现任本基金基金经理、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金经理	2008-7-3	-	17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,十七年的投资经历。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。张先生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月张先生加入国海富兰克林基金管理有限公司。

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《富兰克林国海深化价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年第二季度A股市场继续强劲反弹,沪深300指数上涨26.27%。从行业上看,周期性行业,如煤炭、房地产和银行等行业,表现远远强于非周期性行业;从风格上看,低估值的股票也大幅跑赢高估值的股票。

在3月份以后,随着欧美推行超宽松的货币政策,强化了金融危机结束的预期,从而见底复苏的乐观预期开始出现,欧美股市见底快速反弹,并驱动能源、大宗商品价格大幅度上扬,同期,A股在外围市场打开估值空间的背景下,受流动性驱动及产业政策、区域政策刺激,与外围市场基本同步上扬,市场驱动力也逐步从流动性、政策驱动,转向经济复苏预期驱动。

2、基金业绩表现说明

截至报告期末,本基金净值为1.3858元,本报告期净值增长率13.27%,同期业绩比较基准增长率为21.95%,本基金落后业绩比较基准8.68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不清晰的周期性股票配置较低。虽然短期内可能错过一些流动性过剩驱动的投资机会,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。接下来,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,并在实际运作中,结合中国实际国情,进行适当投资策略调整。

3、市场展望和投资策略

下半年,由于我国经济处于触底回升阶段,加之外围经济尚未完全企稳,积极宽松的财政政策和货币政策仍会续一段时间,从而支持市场的充裕流动性依然可以得到保证,但我们认为流动性过剩和信心恢复带来的估值修复行情已经接近尾声,更后续的市场表现关键看经济的复苏强度和企业盈利是否能超预期增长。

虽然在积极财政和货币政策下,我国经济进入反弹阶段,但我们认为当期的政府政策只能产生短期效果,而中国长期经济发展依然要赖于产业升级和增长模式的成功转型,这将是一个漫长的过程。下半年年我们将保持乐观态度,积极寻找投资经济复苏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	1,018,005,060.61	91.74
	其中:股票	1,018,005,060.61	91.74
2	固定收益投资	15,852,000.00	1.43
	其中:债券	15,852,000.00	1.43
	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	73,688,891.04	6.64
6	其他资产	2,072,745.72	0.19
7	合计	1,109,618,697.37	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	575,647,162.39	52.35
C0	食品、饮料	18,715,248.90	1.70
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	77,644,632.00	7.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	155,658,098.76	14.16
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	81,796,095.88	7.44
C7	机械、设备、仪表	175,941,905.97	16.00
C8	医药、生物制品	65,891,180.88	5.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,933,740.94	1.27
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	32,976,945.60	3.00
G	信息技术业	49,520,544.26	4.50
H	批发和零售贸易	71,740,519.62	6.52
I	金融、保险业	160,282,272.00	14.58
J	房地产业	12,941,811.00	1.18
K	社会服务业	100,962,064.80	9.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,018,005,060.61	92.59

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	600694	大商股份	2,187,878	71,740,519.62	6.52
2	000792	盐湖钾肥	1,266,031	69,808,949.34	6.35
3	000069	华侨城A	3,252,816	67,983,854.40	6.18
4	601398	工商银行	11,155,800	60,464,436.00	5.50
5	600030	中信证券	1,988,600	56,197,836.00	5.11
6	600320	振华重工	5,283,401	54,947,370.40	5.00
7	000963	华东医药	4,101,664	52,788,415.68	4.80
8	600718	东软集团	2,761,882	49,520,544.26	4.50
9	000488	晨鸣纸业	6,048,176	46,570,955.20	4.24
10	000708	大冶特钢	4,641,432	36,388,826.88	3.31

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	15,852,000.00	1.44
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	15,852,000.00	1.44

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	088045	08联想债	150,000	15,852,000.00	1.44

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	250,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	-
4	应收利息	538,775.29
5	应收申购款	1,283,970.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,072,745.72

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

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	000792	盐湖钾肥	69,808,949.34	6.35	公司筹划重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,165,009,979.83
报告期期间基金总申购份额	419,309,559.73
报告期期间基金总赎回份额	790,897,001.31
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	793,422,538.25

§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深化价值股票型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海深化价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

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

二〇〇九年七月二十一日