

富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：二〇一一年四月二十三日

§ 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 2011 年 4 月 19 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富中小盘股票
基金主代码	450009
交易代码	450009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月23日
报告期末基金份额总额	2,020,520,921.52份
投资目标	本基金投资具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票，力求在有效控制风险的前提下，获得基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>大类资产配置：</p> <p>本基金通过分析宏观经济状况、资产估值水平和市场特征等因素，仅在上述资产配置范围内适度调整股票、债券、货币市场工具和其他法律法规允许的金融</p>

	<p>工具的投资比例。</p> <p>股票选择策略：</p> <p>本基金在资产配置范围相对固定的情况下，主要采用精选个股和行业优化的投资策略，挖掘并投资于具有良好治理结构、成长性好、估值合理及具有巨大发展潜力的中小市值上市公司。本基金的股票投资策略主要包括市值筛选策略、精选个股策略和行业优化策略。</p> <p>债券投资策略：</p> <p>本基金的债券投资为股票投资不易实施预定投资策略时的防守性措施。债券投资策略主要包括利率预期策略、久期管理策略、类属资产配置策略、个券选择策略等。</p>
业绩比较基准	中证700指数收益率×90%+银行同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、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（2011年1月1日-2011年3月31日）	报告期（2010年11月23日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	108,218,168.13	9,678,844.46
2.本期利润	-59,481,019.26	83,928,303.45

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0218	0.0275
4.期末基金资产净值	2,009,839,374.69	3,135,456,862.93
5.期末基金份额净值	0.995	1.028

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

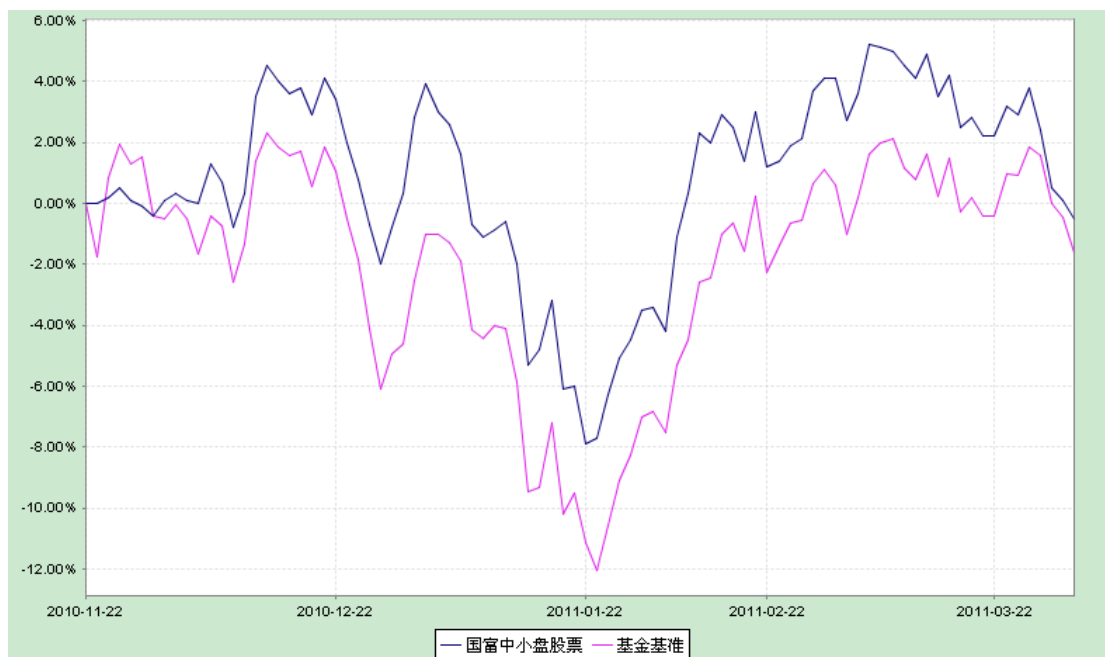
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第1季度	-3.21%	1.26%	0.98%	1.35%	-4.19%	-0.09%

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

富兰克林国海中小盘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

（2010年11月23日至2011年3月31日）



注：1、本基金的基金合同生效日为 2010 年 11 月 23 日，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。

2、基金合同中关于基金投资比例的约定如下：股票投资的比例范围为基金资产的 80%—95%；债券、权证、货币市场工具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比例范围为 5%-20%。现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于 5%。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。

按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，由于自基金合同生效之日起尚不满 6 个月，截至报告日本基金尚处于建仓期。

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		
赵晓东	本基金基金经理、富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金基金经理	2010-11-23	-	7年	赵晓东先生，辽宁工程技术大学投资经济专业学士，香港大学工商管理学硕士，曾任淄博矿业集团项目经理，上海交大高新高级投资经理，国海证券有限责任公司高级研究员。现任富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金与富兰克林国海沪深300指数增强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《富兰克林国海中小盘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,公司共管理了八只基金,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、富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金、富兰克林国海沪深 300 指数增强型证券投资基金和富兰克林国海中小盘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,其余六只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务,共管理了七只产品,即“农行国富成长一号”、“光大国富互惠一号”、“中行国富配置一号”、“兴业国富互惠一号”、“兴业国富互惠二号”、“中行国富互惠一号”和“中行国富配置二号”。公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理业务。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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年第一季度,国内的证券 A 股市场基本呈现震荡上扬的格局,中证 700 指数上涨 1%。从市场的表现来看,一季度以来,市场先后以高铁,水利,保障房,稀土矿业为主题的投资轮动;随着经济增长趋稳和通胀预期的不断深化,和货币政策的持续从紧,对市场的格局形成了较大的影响,中小市值股票在经历了去年大幅上升后,受到估值和业绩不及预期对股价形成较大压力,而受到政策和业绩影响的大盘估值,由于估值偏低,尤其金融和地产等行业在一季度出现了估值修复。从国际上看,随着美国二次数量宽松政策的实施,同时日本大地震后大量的资金注入,中东局势的复杂深入,对以石油为主的大宗商品形成了巨大的推升动力,造成了新型市场的通胀预期不断攀升,新型国家只能通过加息,减轻通

胀的压力。

一季度，本基金始终维持高仓位，在主动操作上，选择了行业和个股的增强为主，在行业和个股的选择上，依然超配大消费行业，特别是零售，家电和服饰等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.995 元，本报告期份额净值增长率为-3.21%，同期业绩基准增长率为 0.98%，落后业绩基准 4.19 个百分点。由于本基金配置了较多的消费和中小市值股票，在大盘市值风格表现较好的一季度，基金表现落后业绩基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年 2 季度，我们认为，中国面临更加复杂的经济环境，政府一方面要维持经济较快的增长，同时面临着不断超出预期的通胀压力；中国经济增长方式依旧维持着投资拉动为主的方式，特别是保障房，高铁与水利，中西部建设等，但不断上涨的大宗商品对投资形成了上涨的压力。面对这个局面，政府必须做出选择，或者加息，或加快人民币升值，或者降低投资的增长速度来调低经济增长，或者忍受更高的通胀和不稳定的经济和社会因素。中国的内需，特别是消费，已经开始减速，人们更加关注通胀对生活长期的影响。进出口方面，顺差较去年可能出现较大的下滑。总体上看，宏观经济层面更加复杂，政府面临通胀与增长模式的取舍更加迫切，经济波动的可能性在加大。货币政策收紧概率较大。流动性方面，银行贷款有所回落，虽人民币升值在上半年仍然会对资本流入形成较好的吸引力，但经济总体流动性偏紧。代表市场总体的沪深 300 指数整体估值合理，大盘股估值修复已经基本到位，经济的波动对周期行业产生影响，而医药和部分消费行业，经过调整以后，配置机会已经到来，同时关注部分受经济波动小的小行业。

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	1,865,649,023.29	91.52
	其中：股票	1,865,649,023.29	91.52
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	169,016,445.81	8.29
6	其他各项资产	3,960,364.14	0.19
7	合计	2,038,625,833.24	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	66,930,236.76	3.33
C	制造业	706,395,918.37	35.15
C0	食品、饮料	100,029,111.50	4.98
C1	纺织、服装、皮毛	119,423,333.22	5.94
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	69,947,838.96	3.48
C5	电子	7,407,615.44	0.37
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	291,239,698.87	14.49
C8	医药、生物制品	118,348,320.38	5.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	51,538,328.40	2.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	15,332,160.00	0.76
H	批发和零售贸易	706,009,586.68	35.13
I	金融、保险业	198,179,851.84	9.86
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	95,869,722.24	4.77
L	传播与文化产业	25,393,219.00	1.26
M	综合类	-	-
	合计	1,865,649,023.29	92.83

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	002024	苏宁电器	12,015,397	154,157,543.51	7.67
2	000651	格力电器	6,153,853	139,446,308.98	6.94

3	000501	鄂武商 A	7,278,271	131,518,356.97	6.54
4	600631	百联股份	8,699,702	124,840,723.70	6.21
5	601318	中国平安	2,509,904	124,139,851.84	6.18
6	600690	青岛海尔	3,009,247	84,770,487.99	4.22
7	600519	贵州茅台	450,790	81,074,581.50	4.03
8	000715	中兴商业	6,092,296	77,554,928.08	3.86
9	002291	星期六	4,291,478	68,620,733.22	3.41
10	000963	华东医药	2,268,720	59,667,336.00	2.97

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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,066,469.75
2	应收证券清算款	470,376.75
3	应收股利	-
4	应收利息	39,378.25
5	应收申购款	1,384,139.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,960,364.14

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间的可转债。

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无流通受限的股票。

§ 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	3,051,528,559.48
本报告期基金总申购份额	63,586,513.37
减：本报告期基金总赎回份额	1,094,594,151.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,020,520,921.52

§ 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中小盘股票型证券投资基金设立的文件

- 2、《富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《富兰克林国海中小盘股票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

二〇一一年四月二十三日