

# 富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：二〇一一年十月二十八日

## § 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	1,747,015,911.95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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-5,596,773.90
2.本期利润	-126,011,666.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0697

4.期末基金资产净值	1,571,810,879.37
5.期末基金份额净值	0.900

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

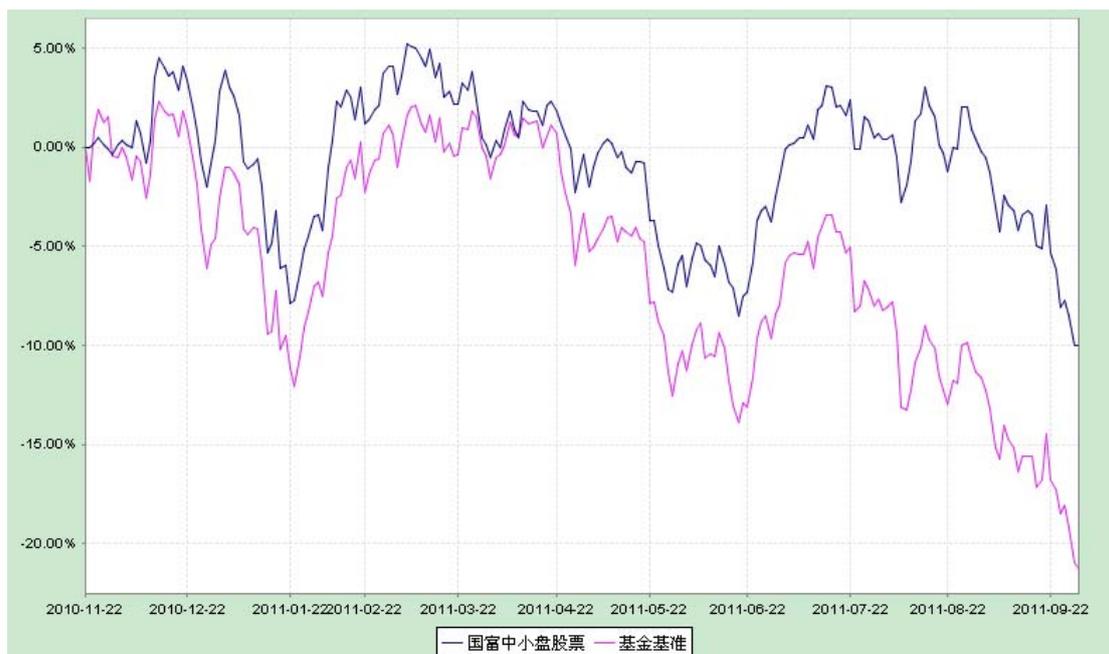
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2011年第3季度	-7.69%	1.11%	-13.97%	1.30%	6.28%	-0.19%

#### 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9月30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。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。

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合规守信情况的说明

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,公司共管理了九只基金,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、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金,其中富兰克林国海中国收益证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型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 年第三季度,国内的证券 A 股市场延续第二季度的下跌格局,中证 700 指数下跌 15.48%。从市场的表现来看,三季度以来,市场整体下跌较多,食品饮料,餐饮旅游,医药等消费行业表现较好,建材,非银行金融,黑色金属,有色金属等强周期行业领跌。三季度,通胀持续维持高位,使得货币政策的从紧态势更加坚定,加上利率高企对市场的估值形成了较大的影响,尤其中小市值股票继续受到估值和业绩不及预期的压力,三季度继续大幅度的调整。同时,对于经济增长,市场担忧上升,特别是房价迟迟不跌,成交量维持低位,使得市场对明年的投资增速减缓明显上升。而新股发行仍然维持较快步伐,使得捉襟见肘的市

场更加脆弱。从国际上看，美国三次数量宽松政策的基本落空，欧债继续恶化，全球经济增长大幅低于预期，资本市场连续下跌，对国内投资信心形成较大打击，未来局势仍然不容乐观，使得资金不断抽离市场。

三季度，本基金始终维持高仓位，在行业和个股的选择上，增加了金融板块和地产的配置，同时超配大消费行业，特别是零售，保险等行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.90 元，本报告期份额净值增长率为-7.69%，同期业绩基准增长率为-13.97%，跑赢业绩基准 6.28 个百分点。由于本基金配置了较多的消费和中市值股票，是三季度跑赢市场的主要原因。

#### 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 年四季度，我们认为，国内通胀水平将缓慢回落，预计投资增速受保障房的开工建设维持 25%左右，预计四季度经济仍能维持较快的增长，但由于通胀仍然在较高的水平，货币政策将维持偏紧，地产政策不会放松，房地产面临下滑的压力越来越大。从国际上看，欧洲形势恶化趋势明显，部分较大的经济体评级下调，经济滞胀，欧债危及四伏，尤其是希腊问题解决不好，全球流动性可能会陷于极度紧张；美国和日本挣扎在衰退的边缘，政治和经济形式复杂，不容乐观，而新型经济体面临高通胀的压力，经济增速减缓已成定局。在这种复杂的经济局势下，流动收缩又不放松，资本市场难有较好表现。特别考虑到明年经济下滑的态势仍然无法判断，投资增速下降，消费受高通胀影响也在减速，贸易保护和人民币升值，人力成本上升，带来的贸易竞争力下降，对明年中国经济增长带来的考验空前之大，企业利润增速暂时看不到较大的提升，估值回升有较大的难度；因此，目前市场的估值虽然不高，但难以驱动市场大幅上涨的出现。我们将积极寻找政策变化给市场带来的机会，精心选股，适配行业，争取获得超额贡献。

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	1,416,774,791.64	87.73
	其中：股票	1,416,774,791.64	87.73
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	197,524,519.32	12.23
6	其他各项资产	556,448.71	0.03
7	合计	1,614,855,759.67	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	85,138,908.84	5.42
C	制造业	499,140,920.42	31.76
C0	食品、饮料	151,797,369.64	9.66
C1	纺织、服装、皮毛	44,621,517.50	2.84
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑	87,673,705.62	5.58

	胶、塑料		
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	8,007,944.10	0.51
C7	机械、设备、仪表	171,358,154.97	10.90
C8	医药、生物制品	35,682,228.59	2.27
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	48,622,011.96	3.09
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	13,514,688.75	0.86
H	批发和零售贸易	399,033,549.33	25.39
I	金融、保险业	182,392,351.08	11.60
J	房地产业	74,667,310.04	4.75
K	社会服务业	114,265,051.22	7.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,416,774,791.64	90.14

### 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	000895	双汇发展	1,622,911	105,489,215.00	6.71
2	600778	友好集团	8,099,509	96,303,162.01	6.13
3	601318	中国平安	2,698,689	90,594,989.73	5.76

4	000501	鄂武商 A	4,959,311	83,762,762.79	5.33
5	000651	格力电器	4,118,853	82,335,871.47	5.24
6	600123	兰花科创	1,459,262	63,215,229.84	4.02
7	000069	华侨城 A	9,699,643	61,980,718.77	3.94
8	000963	华东医药	2,318,561	58,566,850.86	3.73
9	600827	友谊股份	2,887,039	45,037,808.40	2.87
10	002073	软控股份	2,458,611	44,697,547.98	2.84

#### 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	338,601.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	40,422.40
5	应收申购款	177,425.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	556,448.71

#### 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	1,919,897,165.72
本报告期基金总申购份额	25,854,593.71
减：本报告期基金总赎回份额	198,735,847.48
本报告期基金拆分变动份额	0
本报告期期末基金份额总额	1,747,015,911.95

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金于 2011 年 8 月 26 日恢复大额申购、大额定期定额投资业务，相关公告已于 2011 年 8 月 24 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站披露。

2、经国海富兰克林基金管理有限公司第三届董事会第二次会议决议于二〇

一一年七月八日审议通过，任命李雄厚先生担任公司总经理。相关公告已于 2011 年 9 月 30 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站披露。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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

### 8.2 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](http://www.ftsfund.com)

### 8.3 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](http://www.ftsfund.com) 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

二〇一一年十月二十八日