

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：二〇一二年十月二十五日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事、监事、高级管理人员和基金经理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。

基金托管人和中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至2012年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称 国富深化价值股票

基金主代码 450004

交易代码 450004

基金运作方式 约约型开放式

基金合同生效日 2008年7月3日

报告期末基金份额总额 1,281,413,299.91份

投资目标 本基金主要三类投资策略为依托，针对不同市场发展呈现出的结构性特征，投资于具有估值优势和成长潜力的上市公司股票以及各类投资级债券，争取达到基金净值长期稳定的增长。

投资策略 本基金采取“自上而下的选股策略”和“自下而上的”资产配置相结合的主动投资管理策略。

股票选择策略： 本基金运用双层逐级价值发现模型进行股票选择。首先运用数量化的估值方法筛选上市公司的“初级价值”，并选取出估值水平相对市场平均的有价值的股票之后通过分析剔除股票池上公司的盈利能力、资产质量、成长潜力等各项绝对指标，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、挖掘上市公司的投资价值，从而形成股票池。

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，通过深入的数据分析和基本面研究，制定基本股票、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： 本基金投资组合的回报主要来自于组合的久期管理，识别收益曲线和价值低估的品种以及识别各债券品种中价值低估的种类，例如企业债在信用升水较高的时候。

本基金在信用评级、到期时间、票息率、收益率等方面进行恰当的筛选，并找到合适的品种到达这一时期最能体现价值的投资品种，从而形成债券池。

风险管理策略： 对本基金的证券投资建立对证券的组合和收益进行分析的基础之上，主要是为了锁定收益和控制风险。

业绩比较基准 85%×沪深300指数+15%×中债国债总指数(全价)

风险收益特征 本基金为股票型证券投资基金，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 报告期(2012年7月1日-2012年9月30日)

1.本期已实现收益 38,241,840.17

2.本期利润 32,220,960.27

3.加权平均基金份额本期利润 0.0277

4.期末基金资产净值 1,706,691,209.18

5.期末基金份额总额 1,281,413,299.91

注：1. 上述基金业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将低于直接收益。

2. 本期已实现收益指基金利息收入、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，计入费用后实际收益水平将低于直接收益。

3.2 基金份额净值增长率及其与业绩比较基准收益率的差额对比如图

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图

2008年7月3日至2012年9月30日

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2012 第三季度报告



注：1.本基金的基金合同生效日为2008年7月3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的规定。

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，基金保持的现金以及投资于到期日在一年以内（含一年）的货币市场工具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.本基金报告期遵守法律、法规和基金合同的限制进行证券投资。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理或基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期间	说明
张晓东	本基金基金经理经以及荷兰兰林国海深价值市	2008-7-3 -	张晓东先生，美国多米尼克学院政治经济及经济分析硕士和上海交通大学应用数学专业学士，拥有19年证券从业经验，先后就职于美林美林山的组织(Neuberger Berman)、太平投资管理公司，创并管理了华夏基金(基金)，担任香港阳光国际资产管理公司董事，在香港的中信资本资产管理有限公司工作，之后就职于国海富兰克林基金管理有限公司，现任本基金基金经理。

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，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、规章和《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，诚信经营，规范运作，无损害基金持有人利益的行为，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 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司在公平交易制度公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均严格执行公平交易管理制度，严格按照法律法规要求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向交易行为，该类交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金的业绩表现及基金组合业绩表现说明

报告期本基金的业绩表现见“§ 3 主要财务指标和基金净值表现”。

4.5 报告期内基金投资组合平均数与基金净值增长率历史走势对比图

2008年7月3日至2012年9月30日

刺激投资现象的出现。

本基金在三季度继续保持较低仓位，在市场下跌中受益明显。同时，三季度我们进行了一定程度的组合调整，降低了年初以来涨幅较大的个股等板块的仓位，增加了钢铁、公用事业等板块的仓位，整个组合更加偏向防御，以期望在下跌市场中获得相对和绝对收益。同时，我们继续在医药行业保持较高配置，这在三季度对基金经理业绩贡献较大。

4.6 报告期内基金的业绩表现

2012年三季度，基金净值上涨2.24%，业绩基准下跌5.94%，基金净值大幅领先于业绩基准2.18%。

§ 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	1,079,133,134.86	63.06
	其中：股票	1,079,133,134.86	63.06
2	固定收益投资	692,780.87	0.04
	其中：债券	692,780.87	0.04
3	货币衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	361,381,302.08	21.12
	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	269,222,795.87	15.73
6	其他各项资产	750,567.86	0.04
7	合计	1,711,180,581.54	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	-	-	-
C 制造业	502,612,768.10	29.45	
C0 食品、饮料	-	-	-
C1 纺织、服装、皮革	-	-	-
C2 木材、家具	-	-	-
C3 纸业、造纸、印刷	-	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	49,344,282.75	2.89	
C5 电子	-	-	-
C6 金属、非金属	85,921,464.10	5.03	
C7 机械、设备、仪表	132,095,846.64	7.74	
C8 医药、生物制品	235,251,174.61	13.78	
C99 其他制造业	-	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应	16,997,157.94	1.00	
E 建筑业	41,873,539.50	2.45	
F 交通运输、仓储业	-	-	-
G 信息技术业	192,160,146.51	11.26	
H 批发和零售贸易	210,355,952.48	12.33	
I 金融、保险业	17,340,415.00	1.02	
J 房地产业	64,507,228.73	3.78	
K 社会服务业	33,285,926.60	1.95	
L 传播与文化产业	-	-	-
M 综合类	-	-	-
合计	1,079,133,134.86	63.23	

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	科伦药业	科伦药业	2,136,311	166,601,918.90	6.25
2	中国联通	中国联通	27,215,103	100,423,730.70	5.88
3	中兴通讯	中兴通讯	8,220,109	91,736,146.44	5.38
4	华东医药	华东医药	2,541,876	87,694,722.00	5.14
5	600019	宝钢股份	18,760,145	85,921,464.10	5.03
6	600594	亿纬股份	3,409,939	71,404,122.66	4.18
7	300090	盛运股份	4,306,800	61,458,036.00	3.60
8	600726	恒瑞医药	1,888,655	57,245,133.05	3.35
9	600694	大商股份	1,334,305	51,424,114.70	3.01
10	601010	文峰股份	2,668,281	37,195,837.14	2.18

5.4 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

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。

5.5 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(%)

<tbl