富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金

2014 第三季度报告

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:2014年10月27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2014年10月22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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富成长动力股票
基金主代码	450007
交易代码	450007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月25日
报告期末基金份额总额	123,836,929.03份
投资目标	本基金重点投资于具有内生性增长和外延式扩张的积极成长型企业,在合理控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期增值。
投资策略	大类资产配置: 本基金管理人将以大类资产的预期收益率、风险水平和它们之间的相关性为出发点,对于可能影响资产预期风险、收益率和相关性的因素进行综合分析和动态跟踪,据此制定本基金在股票、债券和货币市场工具等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,并进行定期或不定期的调整,以达到控制风险、增加收益的目的。 股票选择策略: 本基金在适度的大类资产配置的基础上运用"精选成长股"的股票投资策略。 本基金股票的选择分为三个层次:首先,成长型筛选是针对企业历史财务指标,应用数量模型筛选股票,连同研究员实地调研推荐的部分股票,建立备选股票库;其次,对备选股票库的股票应用估值模型进行价值评估;最后,对投资目标的商业模式进行分析,找出未来成长的动力,进行整体优化,选择股票投资组合。 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。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各类债券中价值低估的种类。 权证投资策略: 本基金不直接从二级市场买入权证,可持有股票派发或可分离交易债券所分离的权证。
业绩比较基准	85%×沪深300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	本基金是股票型基金,属于较高收益,较高风险的投资品种。
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	9,358,521.85
2.本期利润	14,639,575.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.1136
4.期末基金资产净值	125,699,224.42
5.期末基金份额净值	1.015

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。

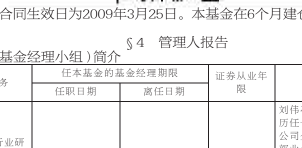
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	12.74%	0.90%	11.20%	0.76%	1.54%	0.14%

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

富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年3月25日-2014年9月30日)



注:本基金的基金合同生效日为2009年3月25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。

§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		
刘伟亭	公司行业研究主管,国富成长动力股票基金的基金经理	2011年7月27日	-	9年	刘伟亭先生,复旦大学经济学硕士。历任长江巴黎百富勤证券有限责任公司企业融资部助理经理,资本市场部业务主任和首席债务交易员,国海富兰克林基金管理有限公司研究员,高级研究员,国富弹性市值股票基金和国富深化价值股票基金的基金经理助理。现任国海富兰克林基金管理有限公司行业研究主管,国富成长动力股票基金的基金经理。

注:1. 表中"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,其中,首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日。

2. 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《富兰克林国海成长动力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。因公司原总经理于2013年9月离职后,由董事长吴显玲女士代为履行总经理职责,公司一直致力于寻找合适人选并已确定了人选。根据中国证监会行政措施决定书要求,本报告期内, 公司已对高级管理人员代为履行职责超期问题进行了改正,向中国证监会递交了总经理任职申请,目前正在等待中国证监会的批复。

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,公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》,严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内,公司不同投资组合之间发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况发生一次,为相关投资组合经理因投资组合投资策略不同而发生的同日反向交易,经公司检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

经济走势基本保持平稳,国内改革大气候逐步深入人心,加之沪港通政策实施逐步临近,市场风险溢价逐步下降,过去受到压制的传统行业估值开始进入修复期,中小市值板块在新兴产业及并购重组带领下更是表现优异,最终,整体市场呈现为大指数不弱,小指数极强的格局。

改革和成长是本基金最为看好的两大主题,本基金在季度初利用成长股调整的机会,提高成长股和改革受益股配置,主要集中于消费、医药、土改和军工等领域;并对那些短期涨幅较大的股票进行减持,同时降低那些从高速成长期进入中速成长期的股票配置,避免陷入估值陷阱。整体上,我们认为未来一段时间内,结构性机会将依然主导市场,因此在操作上,将依据市场阶段特征,提高投资的灵活性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

第3季度基金的收益率为12.74%,跑赢业绩基准1.54个百分点,业绩主要贡献是医药、军工和IT,负贡献主要来自于机械设备和化工。

§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	113,964,474.31	88.29
	其中:股票	113,964,474.31	88.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,444,066.35	11.19
8	其他资产	670,459.88	0.52
9	合计	129,079,000.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	6,331,336.00	5.04
B	采矿业	-	-
C	制造业	82,366,110.08	65.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,430.00	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,975,206.40	6.34
G	交通运输、仓储和邮政业	1,897,120.00	1.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,206,579.19	12.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	184,692.64	0.15
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	113,964,474.31	90.66

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	600637	百视通	201,421	8,189,777.86	6.52
2	002422	科伦药业	231,290	7,359,647.80	5.85
3	002368	太极股份	149,389	7,016,801.33	5.58
4	002250	联化科技	403,080	6,368,664.00	5.07
5	600422	昆明制药	228,801	6,358,379.79	5.06
6	002353	杰瑞股份	160,300	6,248,494.00	4.97
7	002104	恒宝股份	394,370	5,718,365.00	4.55
8	300003	乐普医疗	242,361	5,695,483.50	4.53
9	000848	承德露露	251,362	5,524,936.76	4.40
10	300142	沃森生物	128,752	5,510,585.60	4.38

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

根据基金合同,本基金不投资贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券中,报告期内发行主体被监管部门立案调查,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、处罚的情况说明如下:

四川科伦药业股份有限公司(以下简称"科伦药业")于2013年5月20日收到中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《调查通知书》(稽查总队调查通字13139号),因科伦药业涉嫌信息披露违法违规,中国证监会稽查总队决定对科伦药业立案稽查。 2014年6月3日,科伦药业收到中国证监会《行政处罚决定书》([2014]49号),并对外发布公告。公告显示,经查明,科伦药业存在以下违法事实:1)科伦药业相关临时信息披露不真实;2)科伦药业《2010 年年度报告》和《2011 年年度报告》未披露与君健塑胶的关联关系和关联交易。鉴于科伦药业在没有披露相关关联关系时其关联交易的价格是公允的,科伦药业已补充披露了相关关联关系。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,依据《证券法》第一百九十三条,《行政处罚法》第二十七条的规定,中国证监会决定:1)对科伦药业给予警告,并处30万元罚款;2)对刘革新给予警告,并处以5万元罚款;3)对程志鹏、潘慧、熊鹰、冯伟给予警告,并分别处以3万元罚款;4)对刘思川、赵力宾、高冬、张强、罗孝银、刘洪给予警告。 科伦药业及董事长刘革新先生诚恳地向全体投资者致歉,并表示接受中国证监会的行政处罚,不申请行政复议和提起行政诉讼。

2014年7月7日,科伦药业于发布了《关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告》。该公告显示,科伦药业于2014年7月4日收到中国证监会《调查通知书》(成稽调查通字147014号),通知书主要内容为:因涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,决定对该公司予以立案调查。目前,科伦药业正在接受相关部门对公司与成都久易贸易有限公司及其子公司之间的交易涉及的信息披露等相关事项进行调查。科伦药业表示:在立案调查期间,将积极配合调查工作,并就相关事项严格履行信息披露义务。

本基金对科伦药业投资决策说明:本公司的投研团队经过充分研究,认为该事件对科伦药业的经营影响有限。我们买入科伦药业主要是看好其大输液、抗生素以及新药业务的发展前景。我们也认可该公司在这些领域的竞争力和执行力,看好其长期价值。本基金管理人对该股的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,615.30
2	应收证券清算款	626,563.21
3	应收股利	-
4	应收利息	3,058.00
5	应收申购款	9,223.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	670,459.88

5.11.4 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。

5.11.5 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	600637	百视通	8,189,777.86	6.52	重大资产重组
2	300142	沃森生物	5,510,585.60	4.38	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	131,665,967.42
报告期期间基金总申购份额	1,743,307.65
减:报告期期间基金总赎回份额	9,572,346.04
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	123,836,929.03

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,866,686.49
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,866,686.49
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	12.01

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

§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成长动力股票型证券投资基金设立的文件;

2、《富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金基金合同》;

3、《富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海成长动力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。

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。

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 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司
二〇一四年十月二十七日

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

2014 第三季度报告

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:2014年10月27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2014年10月22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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富强化收益债券	
基金主代码	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	312,268,527.47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,为证券投资基金中的较低风险品种。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	300,505,324.29份	11,763,203.18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(2014年07月01日-2014年09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	6,892,238.99	673,141.19
2.本期利润	9,148,498.55	738,272.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0391	0.0322
4.期末基金资产净值	334,602,509.28	13,098,708.33
5.期末基金份额净值	1.1135	1.1135

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

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
过去三个月	3.46%	0.12%	0.63%	0.11%	2.83%	0.01%

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
过去三个月	3.45%	0.12%	0.63%	0.11%	2.82%	0.01%

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
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年10月24日-2014年09月30日)

注:本基金的基金合同生效日为2008年10月24日,并于2008年12月18日推出C类收费模式。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。

§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	国富中国收益混合基金、国富强化收益债券基金和国富恒久信用债券基金的基金经理	2008年10月24日	-	11年	刘怡敏女士,CFA,四川大学金融学硕士。历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。现任国海富兰克林基金管理有限公司国富中国收益混合基金、国富强化收益债券基金和国富恒久信用债券基金的基金经理。

注:1. 表中"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,其中,首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日。

2. 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 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。因公司原总经理于2013年9月离职后,由董事长吴显玲女士代为履行总经理职责,公司一直致力于寻找合适人选并已确定了人选。根据中国证监会行政措施决定书要求,本报告期内, 公司已对高级管理人员代为履行职责超期问题进行了改正,向中国证监会递交了总经理任职申请,目前正在等待中国证监会的批复。

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,公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》,严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内,公司不同投资组合之间发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况发生一次,为相关投资组合经理因投资组合投资策略不同而发生的同日反向交易,经公司检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度经济持续下行的态势较为明确,政府稳增长的举措也有所加强。工业生产增速下滑,房地产销售持续疲软,严重影响了对经济企稳的信心。三季度出现一个较为重要的现象,银行部门的存款、信贷双双出现萎缩,社融和M2的增速大幅低于预期。一方面,监管趋严导致银行表外融资放缓;另一方面,经济的下行,贷款风险暴露,银行风险偏好降低,加重了惜贷情绪。中央银行加大力度,以SLF和定向降准注入流动性。债市在三季度短暂调整后,继续强势上涨。三季度中债总全价指数上涨0.63%。A股市场受到流动性宽松和改革预期的提振,也出现了较大的涨幅。

本基金在三季度提高了整体杠杆,债券与权益的配置均有所上升,债券组合加长了久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,强债基金A类净值变化率为3.46%,同期比较基准收益率为0.63%,超越比较基准283个基点。强债基金C类报告期内净值变化率为3.45%,同期比较基准收益率为0.63%,超越比较基准282个基点。

§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	30,851,622.17	5.75
	其中:股票	30,851,622.17	5.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	485,924,404.24	90.56
	其中:债券	485,924,404.24	90.56
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,606,968.82	1.04
8	其他资产	14,208,409.58	2.65
9	合计	536,591,404.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,369,716.00	0.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	17,806,877.57	5.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,185,591.00	2.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	677,523.60	0.19
J	金融业	1,811,914.00	0.52
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	30,851,622.17	8.87

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	000581	威孚高科	425,691	11,106,278.19	3.19
2	601111	中国国航	1,800,900	7,185,591.00	2.07
3	600598	*ST大荒	318,800	3,369,716.00	0.97
4	002606	大连电瓷	199,230	3,193,656.90	0.92
5	601998	中信银行	399,100	1,811,914.00	0.52
6	600887	伊利股份	69,000	1,787,100.00	0.51
7	000651	格力电器	35,000	970,550.00	0.28
8	002215	诺 普 信	73,874	740,217.48	0.21
9	300299	富春通信	48,360	677,523.60	0.19
10	300398	飞凯材料	500	9,075.00	0.00

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	84,969,000.00	24.44
	其中:政策性金融债	84,969,000.00	24.44
4	企业债券	302,115,548.70	86.89
5	企业短期融资券	36,242,800.00	10.42
6	中期票据	50,366,000.00	14.49
7	可转债	12,231,055.54	3.52
8	其他	-	-
9	合计	485,924,404.24	139.75

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140203	14国开03	300,000	31,878,000.00	9.17
2	124117	12宜城投	310,000	31,409,200.00	9.03
3	140205	14国开05	200,000	21,860,000.00	6.29
4	112217	14东江01	210,000	21,147,000.00	6.08
5	124049	12营沿海	200,000	20,440,000.00	5.88

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

根据基金合同,本基金不投资贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 期末其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	47,302.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,025,446.58
5	应收申购款	135,660.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,208,409.58

5.11.4 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	113005	平安转债	4,378,000.00	1.26
2	110023	民生转债	1,871,200.00	0.54
3	125089	深机转债	508,950.00	0.15

5.11.5 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	300299	富春通信	677,523.60	0.19	重大资产重组
2	300398	飞凯材料	9,075.00	0.00	新股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	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	229,682,913.79	25,391,028.54
报告期基金总申购份额	76,022,121.20	34,324,607.37
减:报告期基金总赎回份额	5,199,710.70	47,952,432.73
报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	300,505,324.29	11,763,203.18

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

	国富强化收益债券A	国富强化收益债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	29,181,906.61	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,181,906.61	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	9.71	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

§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。

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。

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 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司
二〇一四年十月二十七日

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2014 第三季度报告

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:2014年10月27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2014年10月22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2014年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富深化价值股票
基金主代码	450004
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	441,952,351.18份
投资目标	本基金以富兰克林邓普顿投资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%×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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	19,178,062.28
2.本期利润	60,822,398.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.1199
4.期末基金资产净值	560,830,056.10
5.期末基金份额净值	1.269

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。

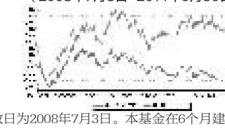
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	10.35%	0.91%	11.20%	0.76%	-0.85%	0.15%

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

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年7月3日-2014年9月30日)



注: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约定。

§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	公司副总经理,公募投资决策委员会主席,首席基金经理,国富弹性市值股票基金和国富深化价值股票基金基金经理	2008年7月3日	-	21年	张晓东先生,美国多米尼克学院国际经济政治分析硕士。历任中国企业管理无锡培训中心助教,中欧管理研究生项目(现改为中欧国际管理学院)助教/中方院长助理,无锡虹美电器集团销售/项目经理,美国纽堡太平洋投资管理公司高级投资经理,阳光国际管理公司董事,中信资本市场控股公司董事(非董事会成员),国海富兰克林基金管理有限公司基金经理。现任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理,公募投资决策委员会主席,首席基金经理,管理国富弹性市值股票基金和国富深化价值股票基金。

注:1. 表中"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期,其中,首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日。

2. 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。因公司原总经理于2013年9月离职后,由董事长吴显玲女士代为履行总经理职责,公司一直致力于寻找合适人选并已确定了人选。根据中国证监会行政措施决定书要求,本报告期内, 公司已对高级管理人员代为履行职责超期问题进行了改正,向中国证监会递交了总经理任职申请,目前正在等待中国证监会的批复。

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,公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》,严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内,公司不同投资组合之间发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况发生一次,为相关投资组合经理因投资组合投资策略不同而发生的同日反向交易,经公司检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

中国经济在前期政府各项稳增长的政策措施下,经历了一段时间的企稳回升期,但在三季度后半阶段呈现出一定的疲态,PMI指数终结了从4月到7月的连续回升之势,中观数据表现均不容乐观:地产销售继续低迷,虽然9月份地产销售数据表现改善较多但更多是低基数的原因,同时汽车销售同比下滑,中游的水泥钢铁以及上游的煤炭、有色金属等行业需求疲弱、库存高企、价格跌多涨少。三季度,因市场对改革红利释放的预期较强,各种主题概念股非常活跃,市场整体表现较好,期间沪深300指数上涨13.2%,与偏冷的宏观经济形成较大反差;板块方面,国防军工、纺织服装、钢铁、农林牧渔等行业表现较好,银行、传媒、家用电器、食品饮料等行业表现较弱。

三季度我们在行业配置结构上进行了一定调整,适当增加了建筑装饰行业的配置比例,降低了家电、电子等行业的配置比例,同时我们在三季度末降低了基金仓位。展望未来,我们继续看好经济结构调整受益的行业,奉行价值投资的理念,坚持自下而上的选股策略,深度挖掘在"新经济、新技术、新模式"领域下优质公司的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2014年三季度,基金净值上涨10.35%,业绩基准上涨11.20%,基金跑输业绩基准0.85个百分点。本基金仓位配置较多建筑装饰、农业、汽车等行业的个股表现较好对基金业绩形成正贡献,本基金仓位配置较多的家电、环保、电气设备等行业的个股表现相对一般,是本季基金业绩跑输业绩基准的主要原因。

§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	499,489,648.35	88.54
	其中:股票	499,489,648.35	88.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,715,706.14	0.48
	其中:债券	2,715,706.14	0.48
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	61,697,885.23	10.94
8	其他资产	268,566.70	0.05
9	合计	564,171,806.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	368,185,348.36	65.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	55,186,425.91	9.84
F	批发和零售业	29,125,476.50	5.19
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,225,307.16	3.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	27,767,090.42	4.95
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	499,489,648.35	89.06

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	002286	保龄宝	5,420,145	50,407,348.50	8.99
2	002250	联化科技	1,858,400	29,362,720.00	5.24
3	600276	恒瑞医药	791,747	29,350,061.29	5.23
4	000963	华东医药	486,235	29,125,476.50	5.19
5	002022	科华生物	1,074,756	28,953,926.64	5.16
6	600267	海正药业	1,672,663	28,736,350.34	5.12
7	600594	益佰制药	765,836	28,718,850.00	5.12
8	300124	汇川技术	945,263	28,442,963.67	5.07
9	002081	金 螳 螂	1,442,735	27,945,776.95	4.98
10	300070	碧水源	917,617	27,767,090.42	4.95

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	2,715,706.14	0.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,715,706.14	0.48

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	112120	12联发债	26,979	2,715,706.14	0.48

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

根据基金合同,本基金不投资贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券中,报告期内发行主体被监管部门立案调查,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、处罚的情况说明如下:

苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司(以下简称"该公司")2013年7月29 日发布关于重大事项的进展公告:该公司于 2013 年7月27日接家属通知,检察机关于2013年7月27日起,对该公司董事、实际控制人朱兴良先生执行监视居住。朱兴良先生虽为该公司实际控制人,但其在该公司上市前就只担任公司董事职位,平时不参与公司实际经营事务,该事件对该公司经营活动影响有限。2014年1月28日该公司再次发布关于重大事项的进展公告:公司于2014年1月27日接家属通知,公司董事、实际控制人朱兴良先生因涉嫌行贿,被检察机关批准执行逮捕。目前公司生产经营活动一切正常。

本基金对该公司投资决策说明:本基金的投研团队经过充分调研、长期跟踪,认为该事件对金螳螂的经营及业绩影响有限,不影响公司的长期投资价值。本基金管理人对该股的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	65,729.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	127,906.03
5	应收申购款	74,931.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	268,566.70

5.11.4 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。

5.11.5 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	510,913,889.96
报告期期间基金总申购份额	40,420,041.03
减:报告期期间基金总赎回份额	109,381,579.81
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	441,952,351.18

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,377,316.53
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,377,316.53
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.35

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

§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。

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。

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查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司
二〇一四年十月二十七日