富兰克林国海中国收益证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月17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	国富中国收益混合
基金主代码	450001
交易代码	450001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月1日
报告期末基金份额总额	1,015,141,903.07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,在充分结合国内新兴证券市场特性的原则下,通过投资稳健分红的股票和各种优质的债券,达到基金资产稳健增长的目的,为投资者创造长期稳定的投资收益。
投资策略	资产配置量化策略: 一般情况下,投资决策委员会负责基金资产的配置策略,并采用资产配置分析会的形式来实施,以资产配置分析会的组织形式保证资产配置决策的正确性和科学性。 本基金通常以每个季度为一个调整周期,在资产配置分析会上,对拟定的投资组合调整方案进行检验。基金经理负责提交一份对未来一个季度投资组合建议的调整报告,供委员会讨论,形成最终结论,投资总监在投资决策委员会的授权下,根据市场变化情况拥有一定权限对投资组合进行灵活调整。 股票选择策略: 为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿投资集团的全球化标准,股票分析员必须对行业的整体趋势和该行业在中国的具体特点有一个深入而清楚的研究。之后,股票分析员以行业整体趋势为背景,寻找最契合所在行业发展趋势的公司,并着重评估公司管理层、公司战略、公司品质以及潜在的变化和风险等基本因素;通过综合最优评价系统对潜在的股票进行优化分析。 债券投资策略: 本基金债券组合的回报来自于三个方面: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)。
业绩比较基准	40%×富时中国A200指数+ 55%×中国国债指数(全价)+5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种。风险系数介于股票和债券之间。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	6,419,176.29
2.本期利润	-32,328,688.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0305
4.期末基金资产净值	502,972,875.23
5.期末基金份额净值	0.4955

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

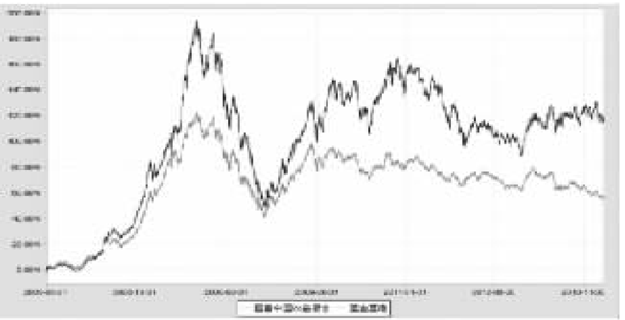
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.82%	0.96%	-2.85%	0.47%	-2.97%	0.49%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

富兰克林国海中国收益证券投资基金

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

(2005年6月1日至2014年3月31日)



注:本基金的基金合同生效日为2005年6月1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	2010-3-27	-	10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。
徐荔蓉	公司副总经理、投资总监、研究分析部总经理,国富中国收益混合基金、国富潜力组合股票基金和国富研究精选股票基金基金经理	2010-9-29	-	16年	徐荔蓉先生,CFA,CPA(非执业),律师(非执业),中央财经大学经济学硕士。历任中国技术进出口总公司金融部副总经理,融通基金管理有限公司基金经理,申万巴黎基金管理有限公司(现"申万菱信基金管理有限公司")基金经理、国海富兰克林基金管理有限公司高级顾问、资产管理部总经理兼投资经理。现任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理、投资总监、研究分析部总经理,国富中国收益混合基金、国富潜力组合股票基金和国富研究精选股票基金基金经理。

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,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《富兰克林国海中国收益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。报告期内公司不存在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。

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

2014年一季度以沪深300指数为代表的低估值指数继续表现疲弱,沪深300指数当季下跌7.89%,而代表新经济的创业板指数在加速冲高20%后出现大幅度回落,当季上涨1.79%。中国经济正面临着在保持一定经济增长速度基础上转型的艰难任务,股票市场也充分地反映了这种趋势和变化。

本基金在一季度保持了一定的投资组合均衡,对低估值类的公司和代表新经济的TMT行业均进行了一定配置。同时除个别公司外,本基金对创业板类公司保持了较低配置。未来将保持组合更加均衡,对低估值类公司、成长类公司均衡布局。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

一季度本基金净值下跌5.82%,未能战胜业绩基准,主要原因是部分基金长期持有的公司表现不佳。

§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	308,605,308.01	60.84
	其中:股票	308,605,308.01	60.84
2	固定收益投资	178,923,813.20	35.27
	其中:债券	178,923,813.20	35.27
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	17,414,770.72	3.43
7	其他资产	2,287,825.83	0.45
8	合计	507,231,717.76	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	248,732,572.36	49.45
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,358,856.90	8.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,972,373.25	1.98
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	8,541,505.50	1.70
S	综合	-	-
	合计	308,605,308.01	61.36

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	300124	汇川技术	407,145	28,919,509.35	5.75
2	600309	万华化学	1,380,000	24,108,600.00	4.79
3	002563	森马服饰	754,299	22,840,173.72	4.54
4	600600	青岛啤酒	550,000	21,015,500.00	4.18
5	600801	华新水泥	1,800,000	19,890,000.00	3.95
6	002230	科大讯飞	430,000	19,350,000.00	3.85
7	600637	百视通	599,950	19,246,396.00	3.83
8	002635	安洁科技	549,887	15,704,772.72	3.12
9	600519	贵州茅台	99,927	15,458,706.90	3.07
10	002273	水晶光电	799,960	14,287,285.60	2.84

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	19,560,213.20	3.89
2	央行票据	30,099,000.00	5.98
3	金融债券	29,898,000.00	5.94
	其中:政策性金融债	29,898,000.00	5.94
4	企业债券	21,242,700.00	4.22
5	企业短期融资券	30,010,000.00	5.97
6	中期票据	-	-
7	可转债	48,113,900.00	9.57
8	其他	-	-
9	合计	178,923,813.20	35.57

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	110015	石化转债	470,000	48,113,900.00	9.57
2	1101081	11央行票据81	300,000	30,099,000.00	5.98
3	110317	11进出17	300,000	29,898,000.00	5.94
4	011483001	14粤电SCP001	200,000	19,992,000.00	3.97
5	071401003	14招商CP003	100,000	10,018,000.00	1.99

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,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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	203,362.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,069,943.67
5	应收申购款	14,519.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,287,825.83

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	110015	石化转债	48,113,900.00	9.57

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	002273	水晶光电	14,287,285.60	2.84	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	1,108,440,946.57
报告期基金总申购份额	3,018,461.44
减:报告期基金总赎回份额	96,317,504.94
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,015,141,903.07

§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

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。

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中国收益证券投资基金设立的文件;

2、《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》;

3、《富兰克林国海中国收益证券投资基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海中国收益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
二〇一四年四月二十一日

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月17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1月1日起至3月31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	598,709,192.25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1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	16,167,552.98
2.本期利润	-50,386,187.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0702
4.期末基金资产净值	667,582,300.71
5.期末基金份额净值	1.115

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

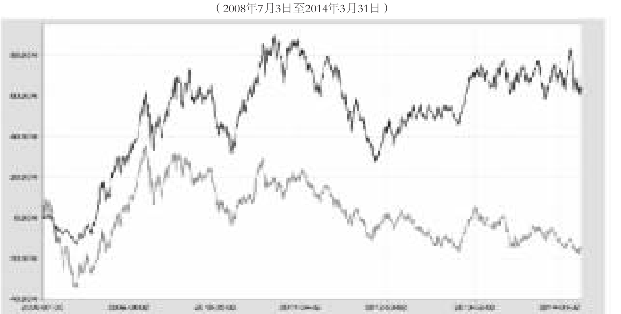
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.38%	1.45%	-6.49%	1.01%	0.11%	0.44%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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日至2014年3月31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	2008-7-3	-	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: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。

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。报告期内公司不存在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。

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

今年一季度市场继续震荡下行,期间沪深300指数下跌7.89%。中国经济增速继续放缓,各种宏观经济数据均乏善可陈,信用违约事件开始显现,房地产不振、地方债务问题、产能过剩问题持续深刻约束市场运行。A股市场再次走出分化行情,沪深300指数震荡下行,创业板指数在2月份创出历史新高后在3月份则大幅回落。3月份政府出台一系列的稳增长措施,房地产板块及相关的产业链板块有所回升,市场整体有所企稳。

一季度我们在行业配置上进行了一定的调整,增加了农业、电子、软件、医疗器械等行业的仓位,在化工、白酒、汽车等行业的配置有所降低。我们预计在政府各项稳增长措施的作用下,低估值的价值股存在一定的阶段性机会,但中长期我们继续看好经济结构调整受益的行业,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。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2014年一季度,基金净值下跌6.38%,业绩基准下跌6.49%,基金跑赢业绩基准0.11个百分点。本基金仓位配置较多的生物医药、电气设备行业的部分个股表现较好,是本季基金业绩跑赢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	654,485,739.64	93.38
	其中:股票	654,485,739.64	93.38
2	固定收益投资	9,787,542.50	1.40
	其中:债券	9,787,542.50	1.40
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	35,415,317.39	5.05
7	其他资产	1,187,734.77	0.17
8	合计	700,876,334.30	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	14,635,750.54	2.19
B	采矿业	-	-
C	制造业	503,064,422.53	75.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	44,095,017.94	6.61
F	批发和零售业	40,569,351.16	6.08
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	18,527,540.52	2.78
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	33,593,656.95	5.03
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	654,485,739.64	98.04

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	3,391,042	56,664,311.82	8.49
2	000963	华东医药	901,942	40,569,351.16	6.08
3	600594	益佰制药	958,663	39,257,249.85	5.88
4	000651	格力电器	1,286,278	36,015,784.00	5.39
5	600276	恒瑞医药	1,071,421	35,871,175.08	5.37
6	002250	联化科技	1,933,668	35,637,501.24	5.34
7	002022	科华生物	1,595,508	35,563,873.32	5.33
8	600267	海正药业	2,416,547	34,604,953.04	5.18
9	300124	汇川技术	474,117	33,676,530.51	5.04
10	300070	碧水源	1,017,065	33,593,656.95	5.03

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	9,707,960.90	1.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	79,581.60	0.01
8	其他	-	-
9	合计	9,787,542.50	1.47

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	99,979	9,707,960.90	1.45
2	125887	中鼎转债	672	79,581.60	0.01
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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,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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	484,075.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	222,949.45
5	应收申购款	480,709.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,187,734.77

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	125887	中鼎转债	79,581.60	0.01

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	905,448,086.36
报告期基金总申购份额	38,517,618.90
减:报告期基金总赎回份额	345,256,513.01
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	598,709,192.25

§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(%)	1.73

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
二〇一四年四月二十一日

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月17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1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	国富强化收益债券	
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	193,543,118.08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	186,482,437.07份	7,060,681.01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1月1日-2014年3月31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	870,704.79	79,520.10
2.本期利润	2,812,507.64	275,130.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0313
4.期末基金资产净值	202,402,932.30	7,669,578.53
5.期末基金份额净值	1.0854	1.0862

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	2.36%	0.20%	1.60%	0.11%	0.76%	0.09%

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	2.31%	0.20%	1.60%	0.11%	0.71%	0.09%

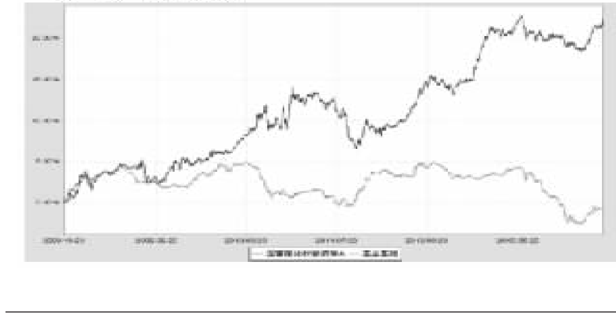
3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

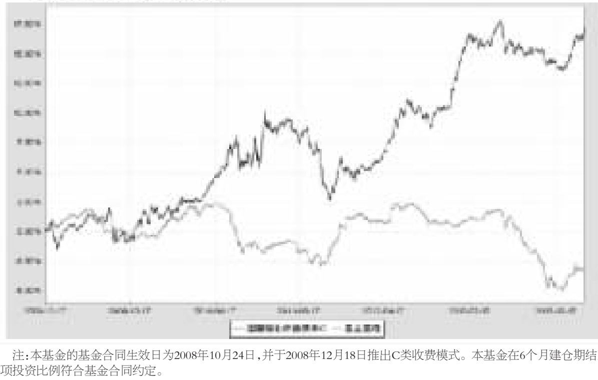
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年10月24日至2014年3月31日)

1. 国富强化收益债券A:



2. 国富强化收益债券C:



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	2008-10-24	-	10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: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。

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。报告期内公司不存在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。

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

一季度,银行间市场流动性紧张的局面得到缓解。今年一月中央银行通过公开市场投放4500亿流动资金,以满足春节期间商业银行对现金的需求。受套汇资金涌入影响,前两月外汇占款高达5650亿。央行引导人民币出现一定幅度的贬值并扩大人民币波动幅度,在一定程度上打击了套汇资金的涌入。进入3月后,资金面逐步回归紧平衡的状态,市场回购利率有所回升。债市在一季度收到经济数据不振及流动性宽松的支撑,利率债收益率从高位显著回落。受到超日债违约事件影响,市场回避民营企业债券,追捧国企,这在一定程度上加重了资金面的结构性失衡,并带来经济结构失衡加剧的风险。

考虑到未来政府稳增长措施出台的可能性加大,本基金在一季度增持资质较好的城投债,降低了利率债的配置,保持权益类配置处于较低水平。

4.4.2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2.36%,同期比较基准收益率为1.60%,超越比较基准76个基点。强债基金C类报告期内净值变化率为2.31%,同期比较基准收益率为1.60%,超越比较基准71个基点。基金年初增加了信用债和利率债的配置,在一季度取得超越基准的回报。部分重点配置的个股取得了一定的正收益,为基金创造了超额回报。

§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	5,982,704.00	2.29
	其中:股票	5,982,704.00	2.29
2	固定收益投资	183,090,645.30	70.00
	其中:债券	183,090,645.30	70.00
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	55,200,402.80	21.10
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	1,834,042.27	0.70
7	其他资产	15,454,931.09	5.91
8	合计	261,562,725.46	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	5,982,704.00	2.85
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	-	-
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	5,982,704.00	2.85

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	000651	格力电器	107,923	3,021,844.00	1.44
2	000860	顺鑫农业	90,000	1,324,800.00	0.63
3	002557	洽洽食品	47,000	920,260.00	0.44
4	002488	金固股份	60,000	715,800.00	0.34
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	499,000.00	0.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,733,000.00	13.68
	其中:政策性金融债	28,733,000.00	13.68
4	企业债券	118,524,115.10	56.42
5	企业短期融资券	15,043,500.00	7.16
6	中期票据	19,815,000.00	9.43
7	可转债	476,030.20	0.23
8	其他	-	-
9	合计	183,090,645.30	87.16

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	130318	13进出18	200,000	18,746,000.00	8.92
2	124381	09衡城投	139,930	14,482,755.00	6.89
3	122127	11欧亚债	110,980	11,211,199.60	5.34
4	122086	11正泰债	105,000	10,497,900.00	5.00
5	124078	12云城建	100,010	10,121,012.00	4.82

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,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其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,733.42
2	应收证券清算款	10,998,583.34
3	应收股利	-
4	应收利息	4,294,961.05
5	应收申购款	137,653.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,454,931.09

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	113002	工行转债	476,030.20	0.23

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中不存在流通受限情况。

§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	107,518,077.61	7,156,345.64
报告期基金总申购份额	85,285,904.75	10,110,113.20
减:报告期基金总赎回份额	6,321,545.29	10,205,777.83
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	186,482,437.07	7,060,681.01

§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	-
报告期期间买入总份额	-	-
报告期期间卖出总份额	-	-
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(%)	15.65	-

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
二〇一四年四月二十一日