富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12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:二〇〇九年一月二十二日

§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2009年01月15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2008年10月24日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

1. 基金简称	富兰克林国海强债
A类基金简称:	富兰克林国海强债(A类)
C类基金简称:	富兰克林国海强债(C类)
2. 交易代码	
A类交易代码:	450005
C类交易代码:	450006
3. 基金运作方式:	契约型开放式
4. 基金合同生效日:	2008年10月24日
5. 报告期末基金份额总额:	754,322,578.46份
富兰克林国海强债(A类)基金份额总额:	554,843,241.74份
富兰克林国海强债(C类)基金份额总额:	199,479,336.72份
6. 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。
7. 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。
8. 业绩比较基准:	新华巴克莱资本中国综合债券指数
9. 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。
10. 基金管理人:	国海富兰克林基金管理有限公司
11. 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(2008年10月24日(基金合同生效日)-2008年12月31日)	报告期(2008年12月18日(C类收费模式推出时间)-2008年12月31日)
	富兰克林国海强债(A类)基金	富兰克林国海强债(C类)基金
1.本期已实现收益	5,898,971.41	265,848.41
2.本期利润	20,228,726.40	67,753.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0281	0.0005
4.期末基金资产净值	572,895,095.81	205,967,782.45
5.期末基金份额净值	1.0325	1.0325

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

1,富兰克林国海强债(A类)基金:

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
2008年第4季度	3.25%	0.17%	2.93%	0.11%	0.32%	0.06%

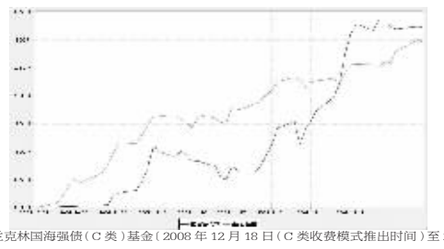
2,富兰克林国海强债(C类)基金:

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
2008年第4季度	0.13%	0.10%	0.51%	0.10%	-0.38%	0.00%

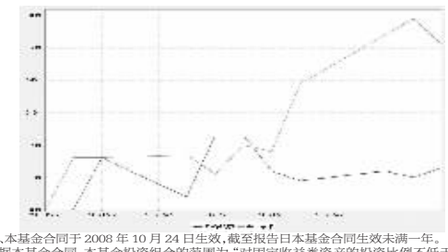
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较(注:本基金于2008年10月24日基金合同生效,于2008年12月18日推出C类收费模式)

富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金(A/C类)

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



2. 富兰克林国海强债(C类)基金(2008年12月18日(C类收费模式推出时间)至2008年12月31日)



注:1、本基金合同于2008年10月24日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、根据本基金合同,本基金投资的范围为"对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产的80%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%","本基金投资于固定收益类资产以外的其它资产(包括股票、权证等)的比例不超过基金资产的20%"。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起3个月内为建仓期,由于自基金合同生效之日起尚不满3个月,截至报告日本基金的各项投资比例尚未完全达到基金合同约定。

3. 本基金于2008年12月18日推出C类收费模式。

§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	本基金的基金经理	2008-10-24	-	5年	刘怡敏女士,CFA,四川大学金融学硕士。曾任西南证券研究发展中心债券研究员,并曾在国国基金管理有限公司从事债券投资及研究工作。现任富兰克林国海强化收益基金基金经理。

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,公司共管理了五只基金,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和富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金,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,其余三只基金为股票型基金,公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理及特定客户资产管理业务。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

1.基金投资策略说明

第四季度,美国次信贷危机影响恶化,从美国扩散到全球。雷曼兄弟破产引发全球信贷紧缩,致使风险厌恶情绪高涨。美国短期国债收益率一度下降到负值。与此同时,信用利差大幅度上升,美国投资级企业债券与国债利差最高到了650bp,垃圾债券利差突破了2000bp。这一现象与全球大规模的去杠杆化相关,美国、欧洲等发达市场流动性几近枯竭。在各国联手降息注资救市的影响下,四季度后半期,信贷紧缩的现象稍有缓解。美元Libor利率下降,近期的信用利差显著缩小。尽管如此,2009年对全球经济而言将仍应是举步维艰的一年。

第四季度,中国宏观经济各项指标有不同程度的下行。物价指标的明显回落降低了通货膨胀的风险,市场对通货膨胀的担忧转化为对通货紧缩的担忧。宏观基本面的恶化和大力度的降息、降准备金率政策支撑债市走强。从10月9日下调准备金率及存贷利率开始,一共进行了四次共189个基点的降息。第四季度债市继续上涨,交易所国债指数及中债总指数在本季度分别上涨9.4%和7.3%,为债券投资者带来了较为丰厚的回报。

本基金成立初期,考虑到债券市场累计上涨幅度较大,上涨较快,积累了一定的短期风险,采取了较为谨慎的投资策略,首月投资回报落后于基准。由于预期宽松的货币环境将持续,金融危机恶化带来的基本面走弱等因素,本基金在从10月中下旬加长组合久期,并增持了利差较大的AAA及AA+企业债券,把握住超跌板块上涨机会,以期提高投资收益。

进入2009年,我们对一季度债市走势偏乐观。一季度将继续维持"适度宽松的货币政策",中央银行提出要保持商业银行充沛流动性,一季度是中央银行票据集中到期时点,通常又是债券发行量在一年中偏低的时期。但是由于2008年四季度中密集频繁的降息,未来能给予投资者预期的空间已经大为减少。债市未来可能从集中迅速的上涨行情转化为局部、波段性行情。我们将会挖掘前期涨幅较小的企业债券板块,和未来可能扩容的可转债、分离债市场存在的投资机会。并通过把握收益率曲线形态的变化,运用合理交易策略以提高收益。通过自上而下的研究方法,细分板块,精选个券、优化组合将是未来一季度的重要工作。

2、基金业绩表现说明

截至报告期末,强债基金A类单位净值为1.0325,成立以来净值增长为3.25%,而同期比较基准的收益率为2.93%,超越基准32个基点,原因是本基金优化板块配置,在投资选时上超越基准。截至报告期末,强债基金C类单位净值为1.0325,成立以来净值增长率是0.13%,同期比较基准为0.51%,落后基准的主要原因是C类成立的时间和大额申购造成的摊薄效应。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	719,004,670.19	91.43
	其中:债券	719,004,670.19	91.43
	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	20,225,164.17	2.57
6	其他资产	47,176,046.58	6.00
7	合计	786,405,880.94	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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	0.00	0.00

注:本基金本报告期末无股票投资组合。

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

本基金本报告期末无股票投资组合。

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	35,950,045.50	4.61
2	央行票据	147,654,000.00	18.96
3	金融债券	422,006,000.00	54.18
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	82,872,624.69	10.64
5	企业短期融资券	30,522,000.00	3.92
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	719,004,670.19	92.31

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

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	801114	08央行票据114	1,200,000	118,164,000.00	15.17
2	080217	08国开17	700,000	73,150,000.00	9.39
3	080420	08农发20	700,000	71,946,000.00	9.24
4	080219	08国开19	600,000	61,878,000.00	7.94
5	080221	08国开21	600,000	60,822,000.00	7.81

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 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,435,556.30
5	应收申购款	42,740,490.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	47,176,046.58

5.8.3 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的可转换债券。

5.8.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末不存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	富兰克林国海强债(A类)	富兰克林国海强债(C类)
合同生效日基金份额总额	1,074,835,078.73	-
合同生效日起至报告期期末基金总申购份额(C类份额自推出之日起算)	126,200,033.54	293,186,536.71
合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额(C类份额自推出之日起算)	646,191,870.53	93,707,199.99
报告期期末基金份额总额(C类份额自推出之日起算)	554,843,241.74	199,479,336.72

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2008年12月18日,我司披露了"富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金新增C类收费模式的公告"以及"关于富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金合同修改的公告"

§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

二〇〇九年一月二十二日

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12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　报告送出日期:二〇〇九年一月二十二日

§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根据本基金合同规定,于2009年01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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	富兰克林国海价值
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:	1,092,456,582.54份
投资目标:	本基金以富兰克林邓普顿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: 本基金运用双回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%×新华巴克莱资本中国国债指数
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

§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(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	1,833,756.79
2.本期利润	-25,278,052.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0249
4.期末基金资产净值	1,006,765,177.63
5.期末基金份额净值	0.9216

注: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。

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

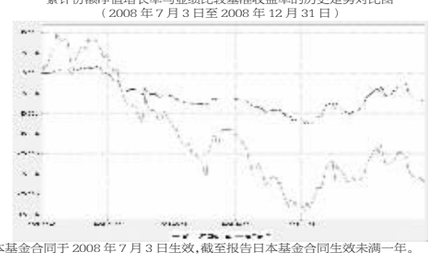
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008年第4季度	-1.91%	0.28%	-15.49%	2.59%	13.58%	-1.71%

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对比图

(2008年7月3日至2008年12月31日)



注:1、本基金合同于2008年7月3日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(三)投资范围"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,基金保留的现金以及投资于到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%"。

§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	现任本基金基金经理,富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金经理	2008-7-3	-	15年	张晓东先生,美国多米尼克学院亚太政治及经济分析硕士和上海交通大学应用数学学士,十五年的投资经历。他曾就职位于美国旧金山的纽曼(Newport)太平洋投资管理公司,创立并管理纽曼大中华基金(股票),后担任香港阳光国际管理公司董事。张先生在香港的中信资本资产管理期间任董事期间创立并管理中信资本大中华基金,该基金为中信集团在海外发行的第一只股票型对冲基金。2004年10月张先生加入国海富兰克林基金管理有限公司。

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,公司共管理了五只基金,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和富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金,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,其余三只基金为股票型基金,公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理及特定客户资产管理业务。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

1、基金投资策略说明

第四季度A股市场在政策推动下震荡反弹,个股保持活跃,盘面热点丰富,可借热点持续性差,两市成交量一直没有有效放大。第四季度政府有扶持经济增长的相关政策密集出台,对维系市场信心具有主导作用。上证综合指数在1800点到2100附近反复振荡,充分体现了市场在企业盈利下滑和政策利好扶持这两大矛盾中上下两难的困境。

从第四季度公布的经济运行数据和企业盈利情况来看,2008年第四季度国内经济增长速度大幅放缓,企业盈利大幅下滑,尤其是工业生产减速最为明显,这成为制约投资者信心的主要因素和市场做空动能的主要来源。好在投资者对企业盈利下降具有一定的心理预期,再加上国内各项促进经济增长的措施持续出台,上证综合指数在第四季度才能够稳定在1800点之上。

在企业盈利的不确定性加重的情况下,使得PE的估值方法遇到了困难,投资者从而转向用更加可靠的PB来衡量,以此寻找可能的底部。本基金在第四季度仍然处于建仓阶段,在市场波动中仓位逐步增加到60%左右,并侧重于从PB角度进行选股,在市场波动中逐步增加了前期跌幅较大的周期类股票的配置。而这部分股票在市场反弹中表现强劲,有明显的超额收益。因此尽管本基金仓位在第四季度并不高,但通过良好的股票选择,获得了超额收益。

2、基金业绩表现说明

报告期内,深化价值基金第四季度净值增长为-1.91%,而同期比较基准的收益率-15.49%,超越基准达13.58个百分点。在未来一个季度,本基金将坚持积极防守的策略,有选择性地买入一些低估值个股。

§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	615,814,043.49	60.70
	其中:股票	615,814,043.49	60.70
2	固定收益投资	343,211,760.00	33.83
	其中:债券	343,211,760.00	33.83
	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	46,980,704.96	4.63
6	其他资产	8,440,148.56	0.83
7	合计	1,014,446,657.00	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	77,252,809.08	7.67
C	制造业	256,409,334.78	25.47
C0	食品、饮料	23,140,992.00	2.30
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	49,733,139.39	4.94
C4	石油、化学、塑胶、塑料	44,231,660.66	4.39
C5	电子	7,551,343.80	0.75
C6	金属、非金属	54,268,973.78	5.39
C7	机械、设备、仪表	48,246,821.60	4.79
C8	医药、生物制品	29,236,403.55	2.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,839,418.72	1.37
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	83,998,284.00	8.34
G	信息技术业	35,020,584.47	3.48
H	批发和零售贸易	38,824,577.84	3.86
I	金融、保险业	64,055,142.00	6.36
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	46,413,892.60	4.61
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	615,814,043.49	61.17

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	600963	岳阳纸业	9,966,561	49,733,139.39	4.94
2	000069	华侨城A	5,674,070	46,413,892.60	4.61
3	600426	华鲁恒升	4,168,636	44,229,227.96	4.39
4	600717	天津港	5,045,900	43,798,412.00	4.35
5	600428	中远航运	6,281,230	40,199,872.00	3.99
6	600030	中信证券	1,988,600	35,735,142.00	3.55
7	601699	潞安环能	2,587,312	32,315,526.88	3.21
8	000963	华东医药	2,714,615	29,236,403.55	2.90
9	600694	大商股份	1,619,854	29,092,577.84	2.89
10	600320	振华港机	3,522,304	28,777,223.68	2.86

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	145,205,000.00	14.42
3	金融债券	80,644,000.00	8.01
	其中:政策性金融债	80,644,000.00	8.01
4	企业债券	81,680,260.00	8.11
5	企业短期融资券	35,682,500.00	3.54
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	343,211,760.00	34.09

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

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	801028	08央行票据28	1,000,000	96,660,000.00	9.60
2	070305	07进出05	500,000	50,380,000.00	5.00
3	801052	08央行票据52	500,000	48,545,000.00	4.82
4	088039	08兵器装备债	400,000	42,560,000.00	4.23
5	881127	08铁道CP01	350,000	35,682,500.00	3.54

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 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,957,664.10
5	应收申购款	232,484.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,440,148.56

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的可转换债券。

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	1,180,200,025.63
报告期期间基金总申购份额	143,613,016.68
报告期期间基金总赎回份额	231,356,459.77
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	1,092,456,582.54

§7 影响投资者决策的其他重要信息

2008年11月13日,我司披露了"国海富兰克林基金管理有限公司关于旗下基金持有的停牌股票复牌后估值方法的提示性公告"。

§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

二〇〇九年一月二十二日

关于泰达荷银货币市场基金暂停接受大额申购及转换入业务的公告

为充分保护基金份额持有人利益,保障基金平稳运作的需要,泰达荷银基金管理有限公司(以下简称"本公司")决定自2009年2月2日起,暂停接受泰达荷银货币市场基金(基金代码:162206)单笔金额300万元以上(不含300万元)的申购(包括日常申购和定期定额申购,下同)及转换入申请,以及单个基金账户对泰达荷银货币市场基金的日累计金额300万元以上(不含300万元)的申购及转换入申请。如单个基金账户日累计金额超过300万元,则将每笔申购根据金额由低至高的排序进行确认失败,直至累计金额小于或等于300万元。300万元以下(含300万元)的申购及转换入申请正常办理。

关于恢复泰达荷银货币市场基金大额申购及转换入业务的时间,本基金管理人将另行公告。在暂停泰达荷银货币市场基金的大额申购及转换入业务期间,该基金的转换出和赎回业务正常进行。

投资者如有疑问可通过以下任一途径咨询:

1、本公司网站:http://www.aateda.com;

2、本公司客户服务热线:400-698-8888或010-66555662

特此公告。

泰达荷银基金管理有限公司

二00九年一月二十二日

股票代码:600381　股票简称:ST贤成　公告编号2009-04

青海贤成矿业股份有限公司担保解除的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,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。

我公司于近日分别收到中国民生银行股份有限公司广州分行(下简称"民生银行广州分行")和华夏银行股份有限公司广州分行(下简称"华夏银行广州分行")的函件,解除我公司在上述两家银行的担保责任:

一、2009年1月,鉴于相关债务人贤成集团有限公司已归还其在民生银行广州分行的贷款本金及相应利息,民生银行广州分行已函告解除我司作为上述借款的担保人所承担的担保责任。

二、2009年1月,公司收到华夏银行广州分行的通知,鉴于相关债务人贤成集团有限公司及关联公司已清偿其在华夏银行广州分行、由我公司进行担保的有关贷款,华夏银行广州分行已正式解除本公司对上述借款的相应担保责任