

# 富兰克林国海**大中华精选**混合型证券投资基金

代码：000934



## A股走牛 联动大中华

### ·A股——牛市行情在路上

今年以来，受流动性充裕、投资者风险偏好转向等多重因素影响，A股走出一波上涨行情。展望未来，A股市场上涨的核心驱动因素并未发生变化，对未来市场保持相对乐观的态度。

### ·A股走牛，联动大中华

代表中国内地市场的沪深300指数与代表大中华地区的MSCI金龙指数每股收益（EPS）增长预期相似，MSCI金龙指数未来的估值预期低于沪深300指数。未来随着内地市场与香港、台湾市场互通、互联机制的不断开放，估值差距有望进一步缩小。

	每股收益增长 (未来两年)	净资产收益率 (2015)	市盈率 (2015)	市净率 (2015)
沪深300	12.0%	12.2%	10.5倍	1.6倍
MSCI金龙指数	11.0%	12.8%	<b>9.7倍</b>	<b>1.2倍</b>

数据来源：彭博；数据截至：2014-12-18

### ·海外中国：更优质的投资标的

许多行业的龙头企业，均选择境外上市。

信息技术类	阿里巴巴 腾讯 百度 新浪 京东
电信服务类	中国移动 中国联通 中国电信
金融地产类	工商银行 中信证券 华润置地
消费类	青岛啤酒 长城汽车 蒙牛 联想

### ·为何选择境外上市？

**市场化程度高：**海外资本市场市场化程度高，企业发行上市所需时间短，程序便捷，可预期性强。

**完善的监管体系：**境外市场法律环境完善，监管严格，从监管部门到会计师、律师等中介机构以及机构投资者形成了一个良好的监管体系，有利于公司建立完善的治理结构和内控体系。

### ·海外中国：更具成长性的投资标的

海外中国指数相比创业板指数更具成长性。海外中国指数的净资产收益率预期大幅高于创业板指数，估值预期大幅低于创业板指数，未来投资海外中国市场预计将获得更丰厚的资本回报和更高的安全边际。

	每股收益增长 (未来两年)	净资产收益率 (2015)	市盈率 (2015)	市净率 (2015)
海外中国指数	36.0%	<b>22.0%</b>	<b>21.0倍</b>	<b>4.3倍</b>
创业板指数	38.0%	8.0%	44.0倍	6.0倍

数据来源：彭博；数据截至：2014-12-18

### ·美元走强，利好香港股市

随着美国经济的复苏，欧洲和日本的经济增速放缓甚至停滞，美元相对多种货币大幅升值，美元指数持续走强。我们认为，美元将在2015年继续走强。由于港币与美元直接挂钩，美元升值相应带动港币升值，会带动境外资金流入香港市场，利好香港股市。

农行、中行、国海证券等各类代销机构有售！

## 公司介绍

国海富兰克林基金管理有限公司成立于2004年11月，由国海证券股份有限公司和富兰克林邓普顿投资集团全资子公司邓普顿国际股份有限公司共同出资组建。作为具有全球视野的投资专家，国海富兰克林基金借助外方股东超过65年的全球投资经验<sup>21</sup>，共享全球研究平台，扎根中国市场，努力为投资人提供多样化、高品质的专业投资理财服务。

注1：基金管理人于股东之间实行业务隔离制度，股东不直接参与基金财产的投资运作。

## 拟任基金经理 曾宇先生



CFA，巴黎高等商学院研究生硕士。10年证券从业经验。

历任汇丰集团信汇资产管理公司基金经理助理，交易员，Financière de l'chiquier 基金经理助理，股票分析师。现任国海富兰克林基金管理有限公司国富亚洲机会股票（QDII）基金的基金经理。

## 基金概况

**基金名称：**富兰克林国海大中华精选混合型证券投资基金

**基金简称：**国富大中华精选混合(QDII)

**基金管理人：**国海富兰克林基金管理有限公司

**境内托管人：**中国农业银行股份有限公司

**境外托管人：**纽约梅隆银行股份有限公司

**基金代码：**000934

**投资目标：**本基金通过积极进行资产配置和组合管理，投资于大中华地区证券市场和海外证券市场发行的大中华企业，以力争获取基金资产的长期稳定增值。

**收益分配原则：**在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为6次，每份基金份额每次收益分配比例不得低于收益分配基准日该次可供分配利润的30%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资。

**业绩比较基准：**MSCI金龙净总收益指数(MSCI Golden Dragon Net Total Return Index) X 60% + 同期人民币一年期定期存款利率(税后) X 40%

**风险收益特征：**本基金是混合型基金，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中等风险收益特征的基金品种。

## 费率结构

年管理费1.5%；年托管费0.27%；本基金无销售服务费；表中1年为365日，2年为730日。

认购/申购金额(人民币)	认购费率	申购费率	持有时间	赎回费率
100万元以下	1.20%	1.50%	7日以下	1.50%
100万元(含)至200万元	0.80%	1.00%	7日(含)至30日	0.75%
200万元(含)至500万元	0.50%	0.60%	30日(含)至1年	0.50%
500万元(含)以上	1000元/笔	1000元/笔	1年(含)至2年	0.25%
			2年(含)以上	0%

客服热线：400-700-4518 9510-5680 021-38789555

公司网址：<http://www.ftsfund.com> 公司地址：上海浦东世纪大道8号上海国金中心二期9层 邮政编码：200120

# 富兰克林国海**大中华精选**混合型证券投资基金

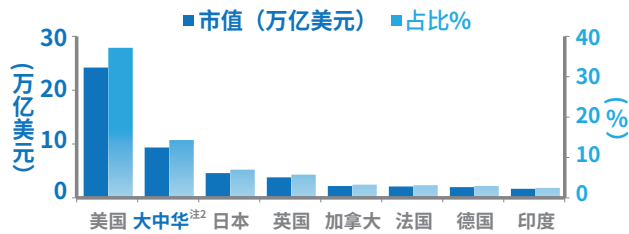
代码：000934



## 选择国富大中华精选混合 (QDII) 的四大理由

### 理由一 顺势而为，揽尽中国经济崛起机遇

继中国GDP全球第二之后，“大中华”资本市场也已成为全球仅次于美国的第二大市场，同时也是全球最重要的新兴国家资本市场。在中国资本市场的成长壮大中，蕴藏着无穷的投资机遇。



注：大中华地区市值，指中国内地、香港、台湾的股票市值总和。数据来源：彭博；数据截至：2014-12-01

### 理由二 全球配置，网罗世界各地中国机会

本基金主要投资于大中华地区证券市场和在全球证券市场发行的“大中华”企业证券，横跨两岸三地，纵览全球市场，在最广阔的范围内探寻中国企业成长的机遇。

据初步统计，本基金可投资的股票有**4,300**余只，总市值高达**5.7**万亿美元，横跨七个国家和地区的证券市场，主要投资标的集中在香港、台湾、美国和新加坡。

上市地点	香港	台湾	美国	新加坡	其他	合计
标的股票数量	1,790	1,885	479	110	52	4,316
可统计总市值 (亿美元)	40,334.9	9,501.9	5,311.4	1,289.7	53.7	56,491.1

数据来源：彭博，该数据仅统计香港、台湾的所有上市公司以及在海外上市且我们可能投资的中国企业。数据截至：2014-12-19

由于境外市场相对成熟、规范，许多优质的本土企业选择境外上市，而令普通投资人错过了这部分投资标的。国富大中华聚焦境外上市的国内优质企业，让您有机会成为阿里巴巴股东。

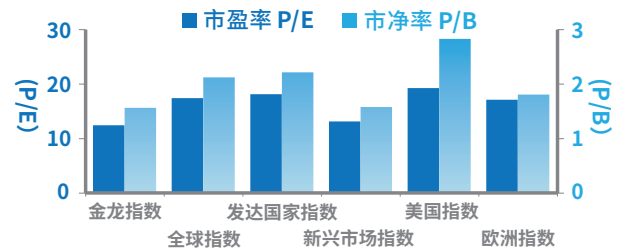
	公司简介	今年以来涨幅	上市以来年均收益率	
中国移动	中国最大电信运营商	16.9%	16.0%	香港上市企业
腾讯控股	中国最大网络公司	15.2%	60.5%	
联想	全球最大PC厂商	15.0%	17.7%	
唯品会	中国最大特卖网	135.4%	272.1%	美国上市企业
阿里巴巴	中国最大电商平台	54.6%	--	
百度	全球最大中文搜索引擎	28.9%	36.8%	

数据来源：Wind；数据截至：2014-12-12

香港、台湾本身也拥有许多世界领先的先进行业，比如香港的金融、地产；台湾的电子制造，这些行业中的领军企业投资回报较为稳定，也是不错的投资标的。

### 理由三 质优价廉，掘金全球资本市场估值洼地

“大中华”资本市场以其优质的基本面和较低的估值吸引着全球投资者的目光。随着市场逐步开放，全球资金加速流入，目前正是较好投资时点，本基金为您及时发掘最具潜力的投资标的。纵览全球资本市场，“大中华”地区的估值处于相对“洼地”。



数据来源：MSCI明晟；数据截至：2014-11-28

此外，“沪港通”实现了A股和港股的互通互联，而绝大部分同时在内地和香港上市的上市公司中，H股相对于A股折价。据统计，全市场86只同时在内地和香港市场上市的股票中，除3只停牌的股票外，有74只H股相对A股折价，占比近90%。这意味着，看好同一个上市公司，在香港市场购买H股比在内地市场购买A股更便宜。

名称	上海电气	东方航空	广汽集团	中信银行	海通证券	中兴通讯	中信证券
A股现价(人民币)	7.4	5.4	8.9	6.5	21.7	17.9	27.2
H股现价(人民币)	3.4	3.0	5.6	4.6	15.8	14.5	23.0
H股/A股	0.5	0.5	0.6	0.7	0.7	0.8	0.8

数据来源：Wind；数据截至：2014-12-10

### 理由四 精英团队，实时追踪各地投资良机

国海富兰克林基金的QDII团队成员，平均证券从业年限超10年，多数拥有海外学习、工作的经历，对各地资本市场均有深入研究。

**毕国强先生** CFA，加拿大约克大学舒力克 (Schulich) 商学院工商管理硕士 (MBA)。13年证券从业经验。历任鹏华基金管理有限公司副总裁，负责国际投资、登记结算及信息技术服务。现任国海富兰克林基金总经理、董事。

**刁晖宇先生** 美国堪萨斯大学工商管理硕士、美国南方卫理公会大学工程学硕士。16年证券从业经验。现任国海富兰克林基金固定收益与QDII投资总监，国富恒久信用和国富恒利分级基金的基金经理。

**曾宇先生** CFA，巴黎高等商学院研究生硕士。10年证券从业经验。现任国富亚洲机会基金经理。拟任国富大中华基金经理。

**景毅翔先生** 博士，CFA。美国乔治梅森大学博士、芝加哥大学工商管理硕士 (MBA)。6年证券从业经验。现任国海富兰克林基金QDII高级研究员。

**焦杨先生** 上海交通大学学士。6年证券从业经验。现任国海富兰克林基金管理有限公司研究员。

本基金的投资、研究将受国际一流团队——富兰克林邓普顿投资集团投研团队的倾力支持，团队600多名专家遍布全球35个国家的60多个办事处<sup>注3</sup>，环球视野结合本土经验，时刻为您追踪优质投资标的。

注3：投资专家包括富兰克林、邓普顿、互惠系列基金及其他附属投资管理机构的基金经理、基金经理/分析师、分析师与交易员等。数据截至：2014-09-30。

风险提示：基金管理人及股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与基金财产的投资运作。基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。本材料不作为任何法律文件，投资者投资本基金时，请认真阅读《基金合同》和《招募说明书》。基金有风险，投资需谨慎。

客服热线：400-700-4518 9510-5680 021-38789555

公司网址：<http://www.ftsfund.com> 公司地址：上海浦东世纪大道8号上海国金中心二期9层 邮政编码：200120