富兰克林国海中国收益证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司　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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司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:	富兰克林国海收益
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:	1,646,208,223.96份
投资目标:	本基金以富兰克林邓普顿基金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,根据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。资产配置分析会由投资总监主持,基金经理和研究部总监参加。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基金集团的全球化标准,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%×新华富时A200指数+55%×汇丰中国国债指数+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(2008年10月1日–2008年12月31日)
1.本期已实现收益	–199,825,845.05
2.本期利润	–80,022,658.43
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0517
4.期末基金资产净值	1,083,250,621.25
5.期末基金份额净值	0.6580

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	–6.46%	1.40%	–4.05%	1.20%	–2.41%	0.20%

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

富兰克林国海中国收益证券投资基金
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
(2005年6月1日至2008年12月31日)

注: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十一条(二)投资范围"股票投资为基金资产的20%至65%,债券为35%至75%,现金类资产为5%至20%。本基金的股票投资主要集中于具有良好分红记录的上市公司,该部分股票和债券投资比例将不低于本基金资产的80%。"

§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		
黄林	本基金基金经理	2007–3–20	–	5年	黄林先生,中国人民大学国际企业管理专业学士,中央财经大学金融学硕士,历任湘财荷银基金研究部行业研究员,国海富兰克林基金研究部行业研究员。从事石化、钢铁、有色、建材、地产、纺织服装以及造纸等行业的研究工作。

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

报告期内,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、市场回顾与展望

债券市场方面,随着全球主要市场逐渐为了挽救金融危机和缓和经济衰退而相继进入降息周期,我们认为这会给债券市场带来较多的机会。四季度我们继续增加了债券的配置,债券的期限也适当拉长,同时增加信用产品的配置。我们预计,虽然债券市场的风险已经在逐渐累积,但降息周期未结束的背景下,强势仍有望延续,我们短期内将不做太大的调整。

股票市场方面,四季度市场表现出分化,最大的变数来自于全球经济体的强劲的经济刺激措施,虽然在短期内宏观数据仍在恶化,但政府的行为极大地改变了市场的预期,相关行业表现强劲,我们的组合中也分享了一定的收益。展望未来,市场会在流动性相对充裕和基本面相对悲观的夹缝中振荡,市场机会将更多地表现为轮动和主题投资,我们也将增加市场敏感度,更多地从仓位结构的调整中发掘投资机会。

2、基金投资策略和基金业绩表现说明

报告期内,本基金获得回报–6.46%,低于比较基准2.41个百分点。

§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	527,754,033.84	48.48
	其中:股票	527,754,033.84	48.48
2	固定收益投资	504,854,345.95	46.38
	其中:债券	504,854,345.95	46.38
	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	47,447,794.99	4.36
6	其他资产	8,513,433.55	0.78
7	合计	1,088,569,608.33	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	41,482,613.54	3.83
C	制造业	310,384,270.13	28.65
C0	食品、饮料	52,245,137.94	4.82
C1	纺织、服装、皮毛	31,122,963.95	2.87
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	25,319,734.65	2.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	107,299,559.87	9.91
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	11,479,497.03	1.06
C7	机械、设备、仪表	65,269,734.77	6.03
C8	医药、生物制品	17,647,641.92	1.63
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	10,840,000.00	1.00
F	交通运输、仓储业	25,424,929.50	2.35
G	信息技术业	11,385,665.85	1.05
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	74,785,000.00	6.90
J	房地产业	38,920,000.00	3.59
K	社会服务业	14,531,554.82	1.34
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	527,754,033.84	48.72

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	600030	中信证券	1,500,000	26,955,000.00	2.49
2	000002	万科A	4,000,000	25,800,000.00	2.38
3	600320	振华港机	3,000,000	24,510,000.00	2.26
4	600423	柳化股份	2,899,683	22,733,514.72	2.10
5	000895	双汇发展	629,009	21,688,230.32	2.00
6	600177	雅戈尔	2,899,995	20,908,963.96	1.93
7	600176	中国玻纤	1,494,129	20,633,921.49	1.90
8	600016	民生银行	5,000,000	20,350,000.00	1.88
9	600963	岳阳纸业	4,044,035	20,179,734.65	1.86
10	000651	格力电器	1,000,000	19,440,000.00	1.79

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	13,448,500.00	1.24
2	央行票据	104,730,000.00	9.67
3	金融债券	113,379,000.00	10.47
	其中:政策性金融债	113,379,000.00	10.47
4	企业债券	166,079,181.95	15.33
5	企业短期融资券	60,870,000.00	5.62
6	可转债	46,347,664.00	4.28
7	其他	–	–
8	合计	504,854,345.95	46.61

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	070310	07进出10	600,000	62,310,000.00	5.75
2	080147	08央行票据47	500,000	53,450,000.00	4.93
3	070129	07央行票据29	500,000	51,280,000.00	4.73
4	110598	大荒转债	329,920	38,914,064.00	3.59
5	058006	05华润债	300,000	32,487,000.00	3.00

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	598,780.49
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	–
4	应收利息	7,811,901.84
5	应收申购款	102,751.22
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	8,513,433.55

5.8.4 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	110598	大荒转债	38,914,064.00	3.59
2	110002	南山转债	7,433,600.00	0.69

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	1,552,367,496.58
报告期期间基金总申购份额	115,096,996.39
报告期期间基金总赎回份额	21,256,269.01
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	1,646,208,223.96

§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

二〇〇九年一月二十二日

富兰克林国海弹性市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:	富兰克林国海弹性
交易代码:	450002
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年6月14日
报告期末基金份额总额:	4,127,534,362.64份
投资目标:	本基金以富兰克林邓普顿基金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,通过主要投资于具有独特且可持续竞争优势、未来收益具有成长性的上市公司股票,辅助投资于资产价值低估的上市公司股票,以达到基金财产长期增值的目的。
投资策略:	资产配置策略: 一般情况下,根据决策委员会负责基金财产的配置策略,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。资产配置分析会由投资总监主持,基金经理和研究部总监参加。 在具体的资产配置过程中,本基金采用"自下而上"的资产配置方法,从上市公司的具体发展前景和未来的盈利分析,到行业的发展趋势,再到宏观经济形势,确定大类资产的配置。 在运用了"自下而上"策略之后,根据市场环境的变化,市场出现的各种套利机会和未来的发展趋势判断,确定本基金财产配置最终的选择标准。 股票选择策略: 本基金重点关注和选择具有成长性的股票,那些收益增长潜力尚未完全反映在目前股价上的股票构成了本基金投资组合的基础,在此基础上,再根据市场机会的变化,捕捉套利性和特殊性机会,以降低基金的整体风险并提升基金的超额收益。 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。
业绩比较基准:	70%×MSCI中国A股指数+25%×新华巴克莱资本中国国债指数+5%×同业存款息率
风险收益特征:	本基金是一只主动投资的股票型基金,属于股票型基金中的中高风险品种,本基金的风险与预期收益都高于混合型基金。
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	–133,796,311.05
2.本期利润	–467,833,059.39
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1241
4.期末基金资产净值	4,586,270,742.28
5.期末基金份额净值	1.1111

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	–8.57%	1.89%	–10.83%	2.07%	2.26%	–0.18%

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

富兰克林国海弹性市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
(2006年6月14日至2008年12月31日)

注: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十一条(二)投资范围"股票投资占基金资产的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	本基金的基金经理、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的基金经理	2006–6–14	–	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堡(Newport)太平洋投资管理公司,创立并管理纽堡大中华基金(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部担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,现任富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金与富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的基金经理。

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《富兰克林国海弹性市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

报告期内,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,可惜热点持续性差,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。本基金在第四季度整体仓位保持在60%左右的低水平,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并没有大幅增加,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,弹性市值基金第四季度净值增长为–8.57%,而同期比较基准的收益率–10.83%,超越基准2.26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	2,760,548,480.06	59.94
	其中:股票	2,760,548,480.06	59.94
2	固定收益投资	1,142,141,000.00	24.80
	其中:债券	1,142,141,000.00	24.80
	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	644,719,388.61	14.00
6	其他资产	58,324,687.47	1.27
7	合计	4,605,733,556.14	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	355,071,646.70	7.74
C	制造业	1,335,141,100.10	29.11
C0	食品、饮料	112,365,072.00	2.45
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	613,756,240.62	13.38
C5	电子	79,267,570.20	1.73
C6	金属、非金属	114,742,459.16	2.50
C7	机械、设备、仪表	213,241,465.59	4.65
C8	医药、生物制品	201,768,292.53	4.40
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	351,564,332.53	7.67
E	建筑业	24,389,550.14	0.53
F	交通运输、仓储业	129,732,644.34	2.83
G	信息技术业	221,002,466.70	4.82
H	批发和零售贸易	186,809,269.72	4.07
I	金融、保险业	156,837,469.83	3.42
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	2,760,548,480.06	60.19

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	000792	盐湖钾肥	8,076,467	458,581,796.26	10.00
2	600900	长江电力	38,598,075	283,695,851.25	6.19
3	600718	东软集团	18,840,790	221,002,466.70	4.82
4	000963	华东医药	18,734,289	201,768,292.53	4.40
5	600694	大商股份	10,401,407	186,809,269.72	4.07
6	600030	中信证券	8,727,739	156,837,469.83	3.42
7	600426	华鲁恒升	13,914,226	147,629,937.86	3.22
8	600583	海油工程	7,672,698	116,855,190.54	2.55
9	000983	西山煤电	9,917,910	115,642,830.60	2.52
10	600660	福耀玻璃	29,487,244	114,705,379.16	2.50

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	62,181,000.00	1.36
2	央行票据	590,870,000.00	12.88
3	金融债券	277,601,000.00	6.05
	其中:政策性金融债	277,601,000.00	6.05
4	企业债券	130,073,000.00	2.84
5	企业短期融资券	81,416,000.00	1.78
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,142,141,000.00	24.90

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	801016	08央行票据16	3,000,000	289,410,000.00	6.31
2	801032	08央行票据32	1,000,000	106,640,000.00	2.33
3	080219	08国开19	1,000,000	103,130,000.00	2.25
4	801104	08央行票据104	1,000,000	98,050,000.00	2.14
5	801034	08央行票据34	1,000,000	96,770,000.00	2.11

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	1,250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	25,655,205.29
5	应收申购款	31,419,482.18
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	58,324,687.47

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

本基金报告期末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	3,864,065,175.52
报告期期间基金总申购份额	638,093,658.24
报告期期间基金总赎回份额	374,624,471.12
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	4,127,534,362.64

§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弹性市值股票型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金招募说明书》

4、《富兰克林国海弹性市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

富兰克林国海潜力组合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:	富兰克林国海潜力
交易代码:	450003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007年3月22日
报告期末基金份额总额:	6,415,663,871.21份
投资目标:	注重基金资产长期增值,投资未来收益具有成长性和资产价值低估的上市公司股票,为投资者赚取长期稳定的资本增值。
投资策略:	资产配置策略: 本基金采用"自下而上"的组合构建方法,从上市公司的具体发展前景和未来的盈利分析,到行业的发展趋势,再到宏观经济形势,确定大类资产的配置。 在运用了"自下而上"策略之后,根据市场环境的变化,市场出现的各种套利机会和未来的发展趋势判断,确定本基金资产配置最终的选择标准。 股票选择策略: 本基金将运用定性和定量方法,通过对上市公司的财务分析和增长潜力分析,挑选出其中股价下跌风险最低且上涨空间最大的股票构建具体的股票组合。 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。
业绩比较基准:	85%×MSCI中国A股指数+10%×新华巴克莱资本中国国债指数+5%×同业存款息率
风险收益特征:	本基金是一只主动型投资的股票型基金,属于基金类型中具有中高等级风险的基金品种,本基金的风险与预期收益都高于混合型基金。
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

§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	–274,452,612.39
2.本期利润	–471,097,076.57
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0727
4.期末基金资产净值	6,105,793,394.43
5.期末基金份额净值	0.9517

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	–6.96%	1.74%	–14.10%	2.51%	7.14%	–0.77%

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

富兰克林国海潜力组合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