富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

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:中国农业银行股份有限公司　报告送出日期:2009年3月31日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2009年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者预了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告,基金管理人在本报告中对相关事项有详细说明,请投资者注意阅读。

本报告期自2008年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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、未来收益具有或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,以达到基金资产长期增值的目的。
投资策略	本基金投资组合管理流程主要包括"自下而上"的选股计划和"自上而下"的选债计划两个方面。 1.资产配置策略 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,再到宏观经济形式,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。 2.股票选择策略 本基金在学习和借用富兰克林邓普顿基金集团弹性市值基金管理经验的基础上,创造性地科学制定规范的股票选择流程,该选择流程包括如下步骤: (1)检验所有A股 (2)鉴别成长驱动因子 (3)评估成长潜力和风险 (4)利用三层次分析方法有效把握股票的成长性机会和特殊情况下的市场机会 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我们投资组合的基础,在此基础上,我们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。 3.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,使那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%×同业存款利率。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国海富兰克林基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司 (以下简称中国农业银行)
信息披露负责人	姓名	胡定昶	李芳菲
	联系电话	021-3855 5555	010-6842 4199
	电子邮箱	service@ftsfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		021-3878 9555	95599
传真		021-6888 0981	010-6842 4181

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告报告正文的管理人互联网网址	www.ftsfund.com
基金年度报告报告备置地点	基金管理人和基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	国海富兰克林基金管理有限公司
办公地址	上海湖滨路302号普华永道中心11楼	上海浦东富城路99号震旦国际大楼18楼

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年6月14日-2006年12月31日
本期已实现收益	-48,077,910.01	2,699,390,482.00	306,600,923.23
本期利润	-4,475,645,467.99	5,032,962,193.06	969,452,691.20
加权平均基金份额本期利润	-1.0573	1.3537	0.1217
本期基金份额净值增长率	-43.68%	164.34%	50.07%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配基金份额利润	0.1111	0.5283	0.1664
期末基金资产净值	4,586,270,742.28	9,602,439,444.20	2,096,963,547.77
期末基金份额净值	1.1111	2.3185	1.5010

注:

1. 上述财务指标采用的计算公式,详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则-第1号《主要财务指标的计算及披露》。

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

4. 上述基金业绩指标不包括持有人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要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-8.57%	1.89%	-10.83%	2.07%	2.26%	-0.18%
过去六个月	-25.08%	1.83%	-22.94%	2.06%	-2.14%	-0.23%
过去一年	-43.68%	2.00%	-49.38%	2.11%	5.70%	-0.11%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	123.46%	1.89%	37.02%	1.73%	86.44%	0.16%

注:根据基金合同中投资策略及投资限制的有关规定,本基金的业绩比较基准=MSCI中国A股指数×70%+新华巴克莱资本中国国债指数×25%+同业存款利率×5%。本基金股票投资部分的业绩比较基准采用MSCI中国A股指数,债券投资部分的业绩比较基准采用新华巴克莱资本中国国债指数,两个指数均具有较强的代表性。

本基金每个交易日对业绩比较基准进行再平衡处理,1日收益率(Benchmarkt)按下列公式计算:

Benchmarkt=70%×(MSCI中国A股指数t/MSCI中国A股指数t-1-1)+25%×(新华巴克莱资本中国国债指数t/新华巴克莱资本中国国债指数t-1-1)+5%×同业存款利率/360

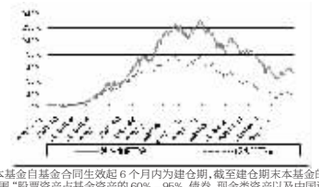
其中,t=1,2,3,…,T,T表示时间截止日。

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

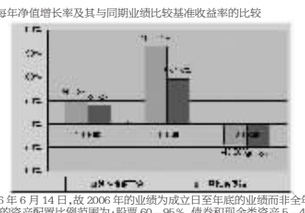
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(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,截至建仓期末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%"。

3.2.3 基金合同生效以来每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1:本基金成立于2006年6月14日,故2006年的业绩为成立日至年底的业绩而非全年的业绩;

2:根据基金合同,本基金的资产配置比例范围为:股票60-95%,债券和现金类资产5-40%。

3:本基金的业绩比较基准=70%×MSCI中国A股指数+25%×新华巴克莱资本中国国债指数+5%×同业存款利率

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	2.000	290,629,442.16	450,083,968.79	740,713,410.95	
2007年	7.100	692,022,881.61	443,287,687.97	1,135,310,569.58	
2006年	0	0	0	0	
合计	9.100	982,652,323.77	893,371,656.76	1,876,023,980.53	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国海富兰克林基金管理有限公司成立于2004年11月,由国海证券有限责任公司和富兰克林邓普顿基金集团全资子公司邓普顿国际股份有限公司共同出资组建,注册资本为人民币壹亿元。2005年底,经中国证监会批准,股东出资在现有股东之间进行了转让,转让后国海证券有限责任公司出资比例为51%,邓普顿国际股份有限公司为49%,公司注册资本保持不变。2006年8月,经公司股东会2006年第二次临时会议决议,公司的注册资本由人民币壹亿元增加至人民币壹亿伍仟万元。该项增资扩股申请已于2006年11月获中国证监会批准,增资后双方股东出资比例保持不变,相关工商注册变更手续已于2007年1月初办理完毕并公告。2007年12月,经国海富兰克林基金管理有限公司股东会审议通过,国海富兰克林基金管理有限公司的注册资本由人民币壹亿伍仟万元增加为人民币贰亿贰仟万元,增资后原股东持股比例保持不变,已经中国证券监督管理委员会批准,相关工商注册变更登记手续已完成。

我公司具有丰富的管理基金经验,从2005年6月第一只基金成立到现在,已经成功管理了6只基金产品(包含A、C类债券基金)。6只基金业绩优秀,丰富优秀的基金管理能力也获得多方权威机构好评。

1. 囿国金证券基金研究中心2008年9月19日公布的《2008年第二期基金公司评价报告》显示:国海富兰克林基金公司投资管理能力获得五星级评价,结合基本实力、投资管理能力、经营管理三方面的综合实力获得四星级评价。

2. 据银河基金研究中心2009年1月1日公布的"2008年基金公司管理能力排名报告"显示:在参与综合管理能力评价的46家公司中,国海富兰克林基金2008年权益类产品管理能力排名位于第5,2007-2008连续两年权益类产品管理能力排名始终居于前10。

3. 晨星2008年7月公布:富兰克林国海弹性市值基金荣获晨星两年期开放式股票型基金五星评级;

《中国证券报》2008年1月7日公布:富兰克林国海弹性市值基金获得2007年金牛基金称号。

《中国证券报》2009年1月12日公布:富兰克林国海弹性市值基金获得2008年度同业领先开放式股票型基金奖。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张晓东	本基金基金经理、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。
杨锋	本基金基金经理助理	2007-11-8		5年	杨锋先生,清华大学工学硕士,曾任海通证券研究所行业公司研究员、中信基金行业公司研究员、友邦华泰基金公司行业公司研究员,先后从事机械、有色金属、钢铁、建筑工程等多个行业的分析和研究,具有丰富的行业研究经验。

4.2 管理人对投资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《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

业绩表现说明

弹性市值基金在2008年很好地把握了基金的股票仓位,其净值下跌43.68%,比其业绩比较基准(下跌49.38%)超出5.7%。

该基金经受了2007年大牛市和2008年大熊市的严峻考验,在2007年获得《中国证券报》金牛奖的基础上,又获得2008年该报的金牛奖,成为中国基金业为数不多的连续两年获该奖的股票型基金。弹性市值基金自2008年7月起获国际著名基金评介机构晨星(Morningstar)评为五星级股票型基金,并维持该评级至年底。

据银河证券基金评介中心数据,弹性市值基金是股票型基金中仅有的在2007及2008年连续两年中业绩排名在前20名的4只股票型基金之一。

投资回顾

2008年上证综指一路下滑,全年下跌66%。

与前两年国内经济高增长低通胀的局面明显不同,2008年年初数月在油价高企的情况下,经济出现了高增长和高通胀的双高现象,竞争激烈的中游制造业,如钢铁、机械、有色冶炼等行业面临着成本上升的巨大压力,相关上市公司盈利面临严峻考验。

大部分中国的上市公司缺少定价权,在通胀或成本上升的情况下,难向下游通过产品提价转嫁成本。基于这种判断,弹性市值基金在4月份政府下调印花税时的市场反弹中大幅减持股票仓位70%以下。并一直维持至年底。

三季度开始中国股市受美国次贷危机恶化,雷曼兄弟破产等外部因素影响,出现恐慌性抛盘,9月份沪指一度下探至1800点关口。随之,政府出台三大政策救市,央企大股东增持,A股危机稍有缓解,出现报复性反弹。对政府救市行情我们持谨慎的认识,未跟随加仓。

四季度,全球主要经济体如美欧日均进入经济衰退,中国经济受外需急剧减弱而风险大增。

在企业盈利的不确定性加重的情况下,市盈率(股价/每股盈利)的估值方法遇到了困难。弹性市值基金转向以资产价值为主的估值方法,如重置成本,市净率(股价/每股净资产值)或重估净资产值来衡量。

与业绩同等重要的是弹性市值基金在2008年坚持价值投资的理念。这在2007年年报中已有所介绍,为方便投资者了解弹性市值基金的投资理念,在此年报中进一步作出阐述:

第一:不争第一

弹性市值基金不求短期业绩所累,视基金投资同马拉松比赛,寻求稳定的长期业绩,最终胜出。该基金若能在长期业绩中胜出,少犯或不犯大错是优先考虑选项。

第二:不赌不做

投资时首先考虑的是不赔钱。股市有很多机会,但也有很多风险。从不赔钱角度出发,有可能避免大错。弹性市值基金只投资于基金经理能理解的行业和公司,不追随市场主题和概念。

由于对保险行业和公司的评估还需要进一步学习,弹性市值基金自基金2006年成立以来未在二级市场上买入保险股。仅参与过新股申购并在该新股上市的首日抛售,获取套利。但在未来的投资中,基金经理在建立了足够的了解后可能开始在二级市场上买入参与。

第三:偏重优质

2007年年报中原标题为偏重蓝筹,现拓广至偏重优质。蓝筹公司通常指沪深300指数中的公司,优质公司涵义更广泛,未必为指数股。这类优质公司通常运营时间至少为5年,公司的商业模式和管理团队均经过其所在行业不同境况下的考验。

弹性市值基金很少参与市场上追捧的黑马股,通常这类公司不太被资本市场所了解,有可能有较大获利空间,但常常风险也很大。

第四:估值第一

坚定认为好的公司只有在合适的价格时才是好股票,投资就是发掘好的股票。基金经理不愿因股价可能上涨作趋势性投资而忽视估值原则,这会违背价值投资的基本理念。

第五:长期持有

只要一个公司的估值合理并且继续维持着核心竞争力(即具有不可轻易被替代的竞争优势),弹性市值基金愿意长期持有一家公司的股票。

在投资上本基金具有良好的耐性。很少有股票在买入6个月内被卖出,持股1年以上是很普通的。

第六:相对集中

一个人的知识和经验是有限的,投资时必须对被投资的公司有深入的了解。中国股市上的上市公司整体的诚信度偏低,监管机构的监管力度和经验也不足。这就更要求基金经理小心谨慎,不要超出本人的知识和经验范围去投资。弹性基金目前基金规模约为50亿人民币,持有约30只股票。

上述投资理念与股票市场是否处于牛市或熊市无关,弹性市值基金在2007和2008年均坚守以上投资理念,并将在未来继续遵守。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2009年在外需大幅放缓的背景下,中国经济面临严峻考验。2009年证券市场将在企业盈利下滑和流动性过剩的双重作用下上下空间都不大,可能整体呈现宽幅振荡的格局。从行业的走势来看,医药,零售,食品饮料等非周期性行业表现较为平稳,波动不大,而周期性行业在盈利大幅下滑和投资者乐观预期的正反两方面因素主导下,市场表现将为大幅振荡。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司在报告期内有效控制基金估值流程,按照相关法律法规的规定设有投资资产估值委员会(简称"估值委员会"),并制订了《公允估值管理办法》。估值委员会审核和决定投资资产估值的相关事务,确保基金估值的公允、合理,保证估值未被歪曲以免对基金持有人产生不利影响。报告期内相关基金估值政策由普华永道会计师事务所进行审核并出具报告,由托管银行进行复核。公司估值委员会主席为总经理(或其任命者);投票成员:主席,投资总监,营运总监,风险管理经理,基金会计经理,监察稽核部负责人,法务主管;非投票成员(观察员,列席表达相关意见):督察长,基金经理,交易室负责人。估值委员会所有相关人员均具有丰富的行业分析经验和会计核算经验等证券基金行业从业经验和专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金2008年出现净亏损,根据相关法律法规和基金合同要求,不需要进行收益分配。但2007年本基金仍然有部分已实现收益需要分配,因此,本基金于2008年12月12日宣告分红,向截至2008年12月24日止在本基金注册登记人国海富兰克林基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人,按每10份基金份额2.00元派发现金红利。该分红的发放日为2008年12月26日,共发放红利740,713,410.95元,其中以现金形式发放290,629,442.16元,以红利再投资形式发放450,083,968.79元。剩余未分完的收益将在2009年根据市场情况继续补分。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金合同》、《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金托管协议》的约定,对富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金管理人富兰克林国海基金管理有限公司2008年1月1日至2008年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,国海富兰克林基金管理有限公司在富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告/半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,富兰克林国海基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的富兰克林国海深化价证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

普华永道中天审字(2009)第20184号

富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金(以下简称"富兰克林国海弹性市值基金")的财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表、2008年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是富兰克林国海弹性市值基金的基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:

(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;

(2) 选择和运用恰当的会计政策;

(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了富兰克林国海弹性市值基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天　　注册会计师　汪　棣

会计师事务所有限公司

中国·上海市　　注册会计师　单　峰

2009年3月26日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

资　产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	643,919,117.98	550,051,737.56
结算备付金		800,270.63	14,456,359.31
存出保证金		1,250,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	3,902,689,480.06	8,996,250,199.81
其中:股票投资		2,760,548,480.06	8,651,490,199.81
基金投资		-	-
债券投资		1,142,141,000.00	344,760,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	7.4.7.5	25,655,205.29	5,761,046.13
应收股利		-	-
应收申购款		31,419,482.18	103,062,593.04
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		4,605,733,556.14	9,670,581,935.85
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2008年12月31日**	**上年度末 2007年12月31日**
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		9,468,655.90	50,799,833.75
应付管理人报酬		6,248,472.52	11,329,842.12
应付托管费		1,041,412.07	1,888,307.02
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	918,046.11	2,658,476.00
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,786,227.26	1,466,032.76
负债合计		19,462,813.86	68,142,491.65
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	4,127,534,362.64	4,141,582,866.11
未分配利润	7.4.7.10	458,736,379.64	5,460,856,578.09
所有者权益合计		4,586,270,742.28	9,602,439,444.20
负债和所有者权益总计		4,605,733,556.14	9,670,581,935.85

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值1.1111元,基金份额总额4,127,534,362.64份。

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

7.2 利润表

会计主体:富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

本报告期:2008年01月01日至2008年12月31日

单位:人民币元

项　目	附注号	本期 2008年01月01日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日
一、收入		-4,323,362,297.72	5,188,618,820.34
1.利息收入		41,316,416.22	9,852,311.85
其中:存款利息收入	7.4.7.11	10,847,517.57	3,773,161.93
债券利息收入		20,054,069.49	4,079,149.92
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		10,414,829.16	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		56,819,940.20	2,831,290,335.30
其中:股票投资收益	7.4.7.12	7,741,490.33	2,775,217,591.67
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	2,714,900.67	100,000.00
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-101,852.58	-
股利收益	7.4.7.15	46,465,401.78	55,972,743.63
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-4,427,567,557.98	2,333,571,711.06
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	6,068,903.84	13,904,462.13
二、费用(以"-"号填列)		-152,283,170.27	-155,656,627.28
1.管理人报酬		-111,634,733.67	-93,965,001.79
2.托管费		-18,605,788.95	-15,660,833.65
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	-21,471,668.22	-45,663,620.08
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.19	-570,979.43	-367,171.76
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-4,475,645,467.99	5,032,962,193.06
所得税费用(以"-"号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-4,475,645,467.99	5,032,962,193.06

注:后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

本报告期:2008年01月01日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	4,141,582,866.11	5,460,856,578.09	9,602,439,444.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,475,645,467.99	-4,475,645,467.99
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-14,048,503.47	214,238,680.49	200,190,177.02
其中:1.基金申购款	2,705,757,110.01	2,194,561,692.65	4,900,318,802.66
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-2,719,805,613.48	-1,980,323,012.16	-4,700,128,625.64
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-740,713,410.95	-740,713,410.95
五、期末所有者权益(基金净值)	4,127,534,362.64	458,736,379.64	4,586,270,742.28
项目	**上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日**		
	实收基金	**未分配利润**	**所有者权益合计**
一、期初所有者权益(基金净值)	1,397,002,512.65	699,961,035.12	2,096,963,547.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,032,962,193.06	5,032,962,193.06
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	2,744,580,353.46	863,243,919.49	3,607,824,272.95
其中:1.基金申购款	8,856,271,682.94	4,175,305,387.15	13,031,577,070.09
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-6,111,691,329.48	-3,312,061,467.66	-9,423,752,797.14
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-1,135,310,569.58	-1,135,310,569.58
五、期末所有者权益(基金净值)	4,141,582,866.11	5,460,856,578.09	9,602,439,444.20

注:后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2006]第57号《关于同意富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金募集的批复》核准,由国海富兰克林基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币2,912,150,781.80元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第76号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金合同》于2006年6月14日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,912,981,452.28份基金份额,其中认购资金利息折合830,670.48份基金份额。本基金的基金管理人为国海富兰克林基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行的股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的范围为:股票投资为基金资产的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为基金资产的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%。本基金的股票投资主要集中于具有良好品质并具有良好成长性的上市公司,辅助投资于资产价值被低估的上市公司。具有成长性和至年底价值被低估的上市公司的投资比例将不低于本基金股票资产的80%。本基金的业绩比较基准指数为:70%×MSCI中国A股指数+25%×新华巴克莱资本中国债券指数(原新华雷曼中国国债指数)+5%×同业存款利率。

本财务报表由本基金的基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司于2009年3月30日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>(试行)》等问题的通知、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2008年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(i) 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有