

# Disclosure

# 富兰克林国海中国收益证券投资基金

## 更新招募说明书(摘要)

(2007年第2号)

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

### 重要提示

富兰克林国海中国收益证券投资基金(以下简称“富兰克林国海中国收益基金”或“本基金”)经中国证监会2005年3月16日证监基金字[2005]36号文批准设立,本基金的基金合同于2005年6月1日生效。

投资有风险,投资人在认购本基金时应认真阅读本招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本招募说明书已经基金托管人复核。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2007年6月1日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年3月31日(财务数据未经审计)。

### 一、基金管理人

(一)基金管理人概况  
名称:国海富兰克林基金管理有限公司  
住所:广西南宁市东滨路46号  
设立日期:2004年11月15日  
法定代表人:张维锋  
办公地址:上海浦东富城路99号震旦国际大楼18楼  
注册资本:人民币1.5亿元  
股权结构:国海证券有限责任公司持有51%股份,担伯顿国际股份有限公司持有49%股份

电话:021-6888 0980  
联系人:孙嘉倩  
(二)主要人员情况  
1.基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员基本情况  
董事会成员:  
董事长张维锋女士,中共党员,研究生,经济师,历任广西南方商业集团公司董事长兼总经理,党总支书记,广西壮族自治区证券办发行部主任,中国证监会南宁特派办处长、副主任等职。现任广西北投集团有限公司副总经理、国海证券有限责任公司董事长。  
副董事长 Murray Lawrence Simpson 先生,大学本科学历。历任 Franklin Resources, Inc. 首席法律顾问及董事, Pasadena Capital Corporation (投资公司) Pasadena, California 副执行董事兼首席法律顾问,富兰克林邓普顿投资(亚洲)有限公司执行董事兼首席财务官。现任 Franklin Resources, Inc. 副执行董事兼首席法律顾问。  
董事傅伟伦先生,中共党员,大学本科学历,高级经济师,历任广西梧州大酒店总经理,梧州地区城市公司总经理,现任广西林东电力股份有限公司董事长兼总裁。

董事 Gregory E. McGowan 先生,博士学位。历任美国证券交易委员会律师。现任 Franklin Templeton Alternative Strategies, Inc. 董事和副总裁, Templeton Worldwide, Inc. 董事、执行副总裁和总顾问,国海富兰克林基金管理有限公司外方股东担伯顿国际股份有限公司代表。  
董事顾国坚先生,大学本科学历。历任广西梧州远美美容保健用品有限公司董事长兼总经理,广西美特特有限公司董事长,现任华泰证券股份有限公司董事长兼总经理。董 事 陈 宇 先生,大学本科学历,高级经济师,历任深圳中航集团财务部处长,深圳中航实业股份有限公司(香港H股上市公司)执行董事、授权代表,国海证券有限责任公司总经理,现任国海富兰克林基金管理有限公司董事。  
董事 Robert Russell Williams 先生, 硕士。历任 State Street Australia Limited, (澳洲雪梨)执行董事, State Street Asia, 香港资深副总裁, State Street Corporation, (美国波士顿)履行行政总裁。现已退休。

独立董事平淑清先生,中共党员,大学本科学历,高级工程师。历任广西壮族自治区体改委副主任、党委书记,广西壮族自治区证券管理委员会副主任,广西壮族自治区人大财经委主任委员。现已退休。  
独立董事王忠忠先生,中共党员,大学本科学历,副教授。在广西大学法学院任至今,现任广西大学法学院院长。

独立董事吴真女士,硕士。历任 VDI (Eisenberg Group) 美国公司对华总助, VDI (Eisenberg Group) 欧洲总部对华总助,中国欧美深圳进出口公司总助。现任 Green View International Co., Ltd. (Thailand) 董事长,并兼任索夫特股份有限公司董事副总经理。  
独立董事 Stephen W. Bosworth 先生,大学本科学历。历任美国国务院外事服务官员,美国驻非特姆大使馆大使,美国—日本基金会执行董事,朝鲜半岛能源开发组织执行董事,美国驻南斯拉夫大使馆总参赞。现任麦克斯大学弗莱明法律及政治学教授。  
独立董事刘旭先生,硕士。历任美国加州商业银行副理,富兰克林基金承销公司的国际市场发展部经理,美国富兰克林证券投资(股份)有限公司总经理,美国富兰克林担伯顿集团/担伯顿国际(股份)有限公司/北京代表处中国首席代表兼董事总经理。现任 On Hong Group Limited 董事总经理。

独立董事陈伟力女士,大学本科学历。历任美国斯坦福大学访问学者,中国新技术创业投资公司副总经理,中国国际技术智力合作公司总经理兼党委书记。现已退休。  
监事会成员:  
监事唐思奇先生,本科学历,注册会计师。历任广西中和会计师事务所所长,华寅会计师事务所有限公司副总经理,国海证券有限责任公司财务部副总经理、财务总监,现任国海证券有限责任公司副总经理。  
监事何雅玲女士,本科学历。曾在麦德时律师事务所,隶属摩根大通资产管理公司的 JF 资产管理有限公司工作。现任富兰克林邓普顿投资(亚洲)有限公司首席法律顾问—亚洲区。监事郭贤培女士,硕士。曾在兴业证券股份有限公司,兴业基金管理有限责任公司工作。现任国海富兰克林基金管理有限公司行政管理部总经理。

高级管理人员:  
总经理林晓女士,工商管理硕士。历任上海证券交易所监察稽核部副经理,上海证券交易所香港办事处中国信息投资有限公司(上海证券交易所全资子公司)董事总经理,大成基金管理有限公司副总经理,华安基金管理有限公司拟任副总经理等职。现任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理。  
副总经理胡德忠先生,中共党员,博士,经济师。历任广西证券公司深圳营业部总经理,国海证券有限责任公司总经理助理、副总经理。现任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理。  
督察长吴显玲女士,管理学硕士,经济师。历任中国人民银行广西壮族自区金融管理局处长科科,广西证券交易中心副总经理,主持全面工作,广西证券登记有限责任公司总经理,广西证券交易中心副总经理,国海证券有限责任公司副总经理,现任国海富兰克林基金管理有限公司督察长。

2.本基金基金经理基本情况  
张惟国先生,台湾国立政治大学新闻学学士,伦敦商学院企业管理硕士,伦敦城市大学传媒政策硕士。曾任联合社资深财经记者,英国马司可利资产管理公司基金经理及研究员,鹏华证券(台湾)分公司总经理,美林证券(台湾)分公司副总经理,法国巴黎银行委任申万巴黎基金管理有限公司担任投资总监。  
黄先生,中国人民大学管理学学士及中央财经大学金融硕士,四年基金行业从业经历。曾任富兰克林邓普顿基金管理公司,担任研究分析部行业研究员。2004年7月黄先生加入国海富兰克林基金管理有限公司,担任研究分析部行业研究员。目前担任富兰克林国海中国收益证券投资基金的基金经理。

3.本公司投资决策委员会成员的基本情况  
本基金采取集体投资决策制度。  
投资决策委员会由下述委员组成:林晓先生(公司总经理,兼任投资决策委员会主席);张惟国先生(投资总监);张晓东先生(基金经理);朱国庆先生(基金经理);黄先生(基金经理);张志强先生(风险控制经理)。督察长作为非执行董事有权列席投资决策委员会的任何会议。  
4.上述人员之间不存在近亲属关系。

### 二、基金托管人

(一)基金托管人基本情况  
基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司  
注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号  
法定代表人:姜建清  
成立时间:1984年1月1日  
批准设立机关及批准设立文号:国务院《关于中国人民银行专门行使中央银行职能的决定》(国发[1983]146号)  
组织形式:股份有限公司  
注册资本:人民币334,018,850,026元  
存续期间:持续经营  
经营范围:  
办理人民币存款、贷款、同业拆借业务;国内外汇结算;办理票据承兑、贴现、转贴现、各类汇兑业务;代理资金清算;提供信用证服务及担保;代理销售业务;代理发行、代理承销、代理兑付政府债券;代收代理业务;代理证券投资基金清算业务(银证转账);保险兼业代理业务(有效期至2008年9月4日);代理政策性银行、外国政府和国际金融机构贷款业务;保管箱服务;发行金融债券;买卖政府债券、金融债券;证券投资基金、企业年金托管业务;企业年金受托管理服务;年金账户管理服务;开放式基金的注册登记、认购、申购和赎回业务;资信调查、咨询、见证业务;贷款承诺;企业、个人财务顾问服务;组织或参加银团贷款;外汇担保;发行、代理发行、买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券;自营、代客外汇买卖;外汇金融衍生业务;银行卡业务;电话银行;网上银行;手机银行业务;办理结汇、售汇业务;经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

### 三、相关业务机构

(一)基金份额发售机构  
1.直销机构  
名称:国海富兰克林基金管理有限公司  
注册地址:广西南宁市东滨路46号  
办公地址:上海浦东富城路99号震旦国际大楼18楼  
法定代表人:张维锋  
电话:021-6888 0980  
传真:021-6887 0708  
客服电话:021-3878 9555  
联系人:孙嘉倩  
公司网址:WWW.FITSFUND.COM

2.代销机构  
(1)中国工商银行股份有限公司  
注册地址:北京市西城区复兴门内大街56号  
法定代表人:姜建清  
电话:010-66107914  
客户服务热线:95588  
联系人:田耕  
公司网站:www.icbc.com.cn  
(2)中国农业银行  
注册地址:北京市海淀区复兴路甲23号  
办公地址:北京市西三环北路100号金王大厦  
法定代表人:杨明强  
客服电话:05690  
联系人:杨颖  
网站:www.abchina.com  
(3)上海浦东发展银行股份有限公司  
注册地址:上海浦东南路500号  
法定代表人:金运  
电话:021-61616152、61616153  
传真:021-63902431  
联系人:汤娟  
网站:www.spdb.com.cn  
(4)兴业银行股份有限公司  
住所:福州市湖东路154号  
办公地址:福州市五一中路元洪大厦25层  
法定代表人:高建平  
电话:(0591)88012622  
传真:(0591)85318896  
联系人:陈高峰  
客户服务电话:95561  
网站:www.cib.com.cn

(5)国海证券有限责任公司  
注册地址:广西南宁市滨湖路46号  
法定代表人:张维锋  
电话:0771-6539262  
传真:0771-6539033  
联系人:覃勇涛  
公司网站:www.gbzq.com.cn  
(6)国泰君安证券股份有限公司  
注册地址:上海市浦东新区商城路618号  
法定代表人:祝九一  
电话:021-62580818-213  
传真:021-621512814  
客户服务热线:4008888666  
联系人:芮敬祺  
公司网站:www.gtja.com  
(7)申银万国证券股份有限公司  
注册地址:上海市常熟路171号  
法定代表人:丁国荣  
电话:021-54033888  
联系人:邓寒冰  
网站:www.syw.com.cn  
(8)海通证券股份有限公司  
注册地址:上海市淮海中路98号  
法定代表人:王开国  
电话:021-5369 4566  
联系人:金芸  
客户服务热线:400-8888-001、021-962503 或拨打各城市营业网点咨询电话  
网站:www.htsec.com

(9)中国建设银行股份有限公司  
注册地址:北京市西城区金融大街66号4号楼  
法定代表人:张佑君  
电话:400 8888 108(免长途费);  
开放式基金业务传真:(010)65182621  
开放式基金清算传真:(010)65183880  
联系人:权燕  
公司网站:www.csc108.com  
(10)中国银河证券股份有限公司  
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座  
法定代表人:李星  
客户服务热线:010-6801 6655  
电话:010-6656 8587  
联系人:吴畏  
公司网站:www.chinastock.com.cn  
(11)兴业证券股份有限公司  
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦  
法定代表人:兰荣  
联系电话:021-6841 9974  
业务联系电话:021-68419393-1259  
联系人:易明  
公司网站:www.xyzq.com.cn  
(12)广发证券股份有限公司  
注册地址:广东省珠海市大海路光大国际贸易中心26楼2611室  
法定代表人:王石伟  
电话:020-87565888-875  
联系人:肖梅  
网站:www.gf.com.cn  
(13)招商证券股份有限公司  
注册地址:深圳福田区益田路江苏大厦A座38—45层  
法定代表人:肖冰  
电话:0755-82943666  
传真:0755-82980141  
联系人:黄辉  
客户服务热线:4008888111、0755-26951111  
公司网站:www.newone.com.cn  
(14)天相投资顾问有限公司  
地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座  
法定代表人:林义相  
电话:010-66045527  
传真:010-66565622  
联系人:陈少枫  
网站:www.tsec.com.cn  
(15)中信证券股份有限公司  
注册地址:深圳福田区益田路1030号海龙王大厦  
法定代表人:王明  
电话:010-84868888  
传真:010-84465600  
联系人:陈世  
网站:www.citics.com

(16)山西证券股份有限公司  
注册地址:山西太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼  
法定代表人:吴启东  
电话:0351-8686703  
传真:0351-8686709  
联系人:张治国  
网站:www.i618.com.cn  
(17)齐鲁证券有限公司  
注册地址:山东济南经十路128号  
法定代表人:李野  
电话:0531-82024184  
联系人:傅味梅  
网站:www.lqzq.com.cn  
(18)东海证券有限责任公司  
注册地址:常州怀德路59号常信大厦18、19楼  
办公地址:上海浦东新区东方路989号中达广场17楼  
法定代表人:朱永红  
联系人:邵一明  
电话:021-60868660  
传真:021-50688660-9880  
公司网络地址:www.longone.com.cn  
客户服务电话:0619-8816222、0379-64912266  
免费服务热线:400-888-8588

(19)联合证券有限责任公司  
注册地址:深圳笋岗区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层  
法定代表人:王斌  
电话:0755-82492000  
传真:0755-82492962  
联系人:盛宗荣  
网站:www.lhzb.com  
(20)中银国际证券有限责任公司  
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层  
法定代表人:平宇  
电话:021-68604866  
传真:021-50372474  
联系人:张静  
公司网站:www.bocif.com.cn  
(21)南京证券有限责任公司  
注册地址:江苏省南京市大钟亭8号  
法人代表:张华东  
联系电话:025-83367888-4101  
联系人:肖春阳  
传真:025-83320066  
公司网站:www.njzq.com.cn  
(22)中国国际金融有限公司  
注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2层28座  
法定代表人:李燕杰  
电话:010-65051166  
传真:010-65051165  
联系人:郭敬芳  
公司网站:www.cicc.com.cn  
(23)财富证券有限责任公司  
地址:长沙市长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财讯中心2.6层  
法定代表人:蒋永明  
电话:(0731)4403343  
传真:(0731)4403439  
联系人:郭嘉  
客户服务热线:(0731)4403343  
网站:www.cfzq.com  
(24)东北证券股份有限公司  
注册地址:长春市人民大街138-1号  
法定代表人:李寿  
电话:0431-8506710  
联系人:高新城  
网站:www.nesec.cn  
基金管理人可根据有关法律法规规定,增加其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)注册登记机构  
名称:国海富兰克林基金管理有限公司  
注册地址:广西南宁市东滨路46号  
办公地址:上海浦东富城路99号震旦国际大楼18楼  
法定代表人:张维锋  
电话:021-6888 0980  
联系人:田耕

(三)出具法律意见书的律师事务所  
名称:国浩律师集团(上海)事务所  
住址:上海市南京西路580号南证大厦3104室  
法定代表人:吕红兵  
电话:021-5234 1668  
传真:021-5234 1670  
经办律师:宣伟华 屠颖  
(四)审计基金财产的会计师事务所  
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司  
住所:上海市浦东新区东路568号  
办公地址:上海湖滨路202号普华水边中心11楼  
法定代表人:杨绍信  
电话:021-6123 8888  
传真:021-6123 8800  
经办注册会计师:汪康 陈宇

四、基金名称  
富兰克林国海中国收益证券投资基金  
基金的投资目标  
混合型基金

六、基金的投资目标  
本基金以富兰克林邓普顿基金管理团队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。  
七、基金的投资范围  
本基金的投资范围为国内依法公开发行的股票、债券以及中国证券监督管理委员会允许基金投资的其他金融工具,其中,股票投资范围包括所有在国内依法公开发行的A股,债券投资范围包括国内国债、金融债、企业债和可转换债券等。  
本基金投资组合的范围为:股票投资为基金资产的20%至65%,债券为3%至75%,现金类资产为5%至20%。本基金的股票投资主要集中在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%。

八、基金的投资策略  
本基金在投资管理方面引入富兰克林邓普顿集团的投资管理工具,吸取具有56年历史的富兰克林收益基金投资管理经验,结合中国资本市场的特点,加以融会贯通,使之广泛应用于基金投资的各个环节。  
1、资产配置策略

资产配置策略对基金资产的管理具有重要意义。一般情况下,投资决策委员会负责基金资产的配置策略,并确定资产配置分析会的具体实施方式,以资产配置分析会的组织形式保证资产配置策略的准确性科学性。资产配置分析会由投资决策总监主持,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讨论。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,根据市场变化酌情拥有一定权限对投资组合进行调整。  
在具体实施过程中,资产配置同时采用“自上而下”和“自下而上”的方法。

“自上而下”的配置过程主要使用数量分析方法,按照下表中的因素(由A到E)依次进行分析。

表:影响资产配置的多项因素	A(宏观因素)	B(国内GDP和GNP)	C(新兴市场动态)	D(技术因素)	E(资本账户和国际收支平衡账户)
国内GDP和GNP	相对于美国市场的风险溢价	市场期限	不同等级资产的相对价值	国际PPP和CPI	财政赤字和政府财政收支
固定资产投资(政府和个人)	市场预期	市场流动性(国内市场和海外市场)	资本市场融资要求	国际赤字和财政赤字	货币政策和利率
对外贸易	技术因素	分析现实的变化和趋势	资产配置策略	(由)英国市场动态	联储货币政策
资本账户和国际收支平衡账户	市场流动性	预测关键的经济指标	资产配置策略	联储货币政策	关注国内市场动态
国际PPP和CPI	市场流动性	关注国内市场动态	资产配置策略	联储货币政策	关注国内市场动态
财政赤字和政府财政收支	市场流动性	关注国内市场动态	资产配置策略	联储货币政策	关注国内市场动态
货币政策和利率	市场流动性	关注国内市场动态	资产配置策略	联储货币政策	关注国内市场动态
(由)英国市场动态	市场流动性	关注国内市场动态	资产配置策略	联储货币政策	关注国内市场动态
联储货币政策	市场流动性	关注国内市场动态	资产配置策略	联储货币政策	关注国内市场动态
关注国内市场动态	市场流动性	关注国内市场动态	资产配置策略	联储货币政策	关注国内市场动态

“自下而上”策略主要考虑下表中的决定因素。  
表:“自下而上”策略需要考虑的决定因素。

衡量尺度	影响要素	影响要素的特点		
变化	整体经济业绩	如果业绩向上调整的公司数量在增加,那么市场上升的动力会增强。		
估值	市场估值水平	如果市场中明确题材的行业的数量在增加,那么市场中的行业趋势会走强。		
题材	有明确题材的行业数量	如果市场中明确题材的行业的数量在增加,那么市场中的机会会更大。对于股票买卖更有帮助。		
机会	资金实力的综合考量	“自下而上”和“自上而下”两种策略的基础上,确定最终的选择标准(如下表所示)。		
对市场的判断	机会	中性	进取	乐观
股票比例	20%-30%	40%	50%	60%

2.股票选择策略  
为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿集团的全球化标准,股票分析员必须对行业的具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,寻找契合所有在行业发展趋势的行业,并着重关注公司管理、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先分析。  
3.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品种(例如企业债存在信用升级的潜力)。为了有部分于辨别出恰当的债券久期,不限于对这一久期的最佳方法。本基金管理人将集中使用基本面技术分析,通过对个股的全面、精细分析,最后确定债券组合的构成。  
九、基金的投资程序  
投资决策是投资运作的重要环节,通过对不同层次的决策主体明确授权范围,建立公司投资决策运作体系。  
(1)投资决策委员会会议:公司的最高投资决策决策层,对投资总监提交的投资策略和资产配置予以讨论,并对拟投资资产配置做出决策。  
(2)投资组合管理委员会:由投资决策总监主持,基金经理和研究部总监参加,按照投资决策委员会决议,根据最新的市场动态以及来自分析员的最新推荐,评估投资组合的构成以及资产配置和投资策略。风险控制经理将从风险和风险控制的角度提出建议,当观点达成一致时,对投资组合的调整才能够付诸实施。投资总监在没有统一意见的情况下做出最终决策。  
(3)投资组合构建:根据基金合同中对投资标的的数量要求,确定备选股票,并建立选股池,数量标准包括但不限于市值、收益、流通股份、基本面分析等。然后运用基本面分析,分析员进行公司估值的方法,考虑到价值和风险因素,确定买入、持有或卖出的股票,建立核心股票池。入选核心股票池的推荐报告需经过研究部负责人审阅,通过并签名。对这些报告的评价分为“通过”与“不通过”,评价为“通过”的推荐报告需符合研究报告质量控制标准。  
(4)基金经理根据投资组合会议的资产配置指令作出的结论构建投资组合。在构建投资组合的过程中,基金经理必须严格遵守基金合同的投资限制及其他要求,同时其对组合调整的程度必须在被授权的范围内进行。  
(5)风险管理和业绩分析报告会:风险控制经理提供最新的风险管理和业绩分析报告,针对现有的投资组合,所有的风险控制规则都需要得到检验,从而保证在投资框架允许的范围内进行投资。  
(6)基金经理根据风险管理和业绩分析定期报告,以及最新信息和研究结果做出投资组合的适当调整。

十、基金的业绩比较基准  
本基金的业绩比较基准为:40%新华富时A200指数+65%汇丰中国国债指数+5%同业存款利率。  
在投资基准选择过程中,本基金考虑所采用的指数应该可以有力地评估本基金投资组合所达到的业绩,同时也能反映本基金的风格特点。本基金选择新华富时A200指数衡量股票投资部分的业绩,选择汇丰中国国债指数衡量基金投资组合债券部分的业绩。  
新华富时A200指数由新华富时指数服务有限公司(新华财经有限公司和富时指数有限公司)共同投资设立的合资公司发布,是覆盖沪深两个交易所的跨市场成份指数;在市场中代表性;可投资性;以及指数的编制与样本数据调整机制等方面都能满足本基金的要求。  
汇丰中国国债指数由汇丰银行发布,包括了上海证券交易所中所有剩余期限大于1年的固定收益债估值,也代表了本基金重点投资的范围;并且该指数计算投资的总收益,更适用于度量本基金债券部分的资产配置。汇丰中国国债指数的公示方式包括汇丰银行官方网站www.markets.hsbc.com和彭博分析系统,同时,本基金也将会在基金定期报告中中进行披露。

十一、基金的风险收益特征  
本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较底的品种。风险系数介于股票和债券之间。  
十二、基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事会信息披露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。  
本基金托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007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。本投资组合报告所载数据截止2007年3月31日,本报告资料来源未经审计。  
(1)报告期末基金资产组合情况

项目类别	项目市值(人民币元)	占基金资产总值比例
股票	164,765,027.23	58.25%
债券	105,289,748.97	37.23%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	3,329,409.04	1.18%
其他资产	9,442,226.62	3.34%
资产总值	282,836,409.90	100.00%

(2)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(人民币元)	占基金资产净值比例
A农林、牧、渔	3,348,328.50	1.20%
B采掘业	3,962,070.00	1.41%
C制造业	82,666,278.00	29.50%
CO食品、饮料	26,151,000.00	9.43%
C1纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	0.00	0.00%
C4石油、化学、塑胶、塑料	23,306,448.75	8.32%
C5电子	3,744,000.00	1.34%
CO金属、非金属	14,116,000.00	5.04%
C7机械、设备、仪表	9,002,379.22	3.24%
C8医药、生物制品	6,224,460.06	2.22%
C9其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	11,552,422.88	4.12%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	8,321,119.63	2.97%
G信息技术业	6,146,000.00	2.19%
H批发和零售贸易	7,514,900.20	2.68%
I金融、保险业	33,201,318.00	11.85%
J房地产业	8,112,510.00	2.90%
K社会服务业	0.00	0.00%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	0.00	0.00%
合计	164,765,027.23	58.25%

(3)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
000895	S 双汇	650,000	20,269,500.00	7.23%
600206	招商局	878,000	15,269,640.00	5.45%
600900	长江电力	885,922	11,562,422.88	4.12%
600000	浦发银行	392,900	10,498,288.00	3.75%
600199	金发科技	1,000,000	9,900,000.00	3.53%
600143	金钾科技	300,000	9,648,000.00	3.44%
600566	新安股份	274,336	8,300,448.75	2.96%
000022	万科A	489,000	8,112,510.00	2.90%
600994	华冠股份	203,668	7,514,900.20	2.68%
600521	华纺股份	346,956	6,224,460.06	2.22%

(4)报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
交易所国债投资	85,315,020.20	30.46%
银行间国债投资	19,984,728.77	7.13%
债券投资合计	105,289,748.97	37.59%

(5)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券代码	债券名称	市值(人民币元)	市值占基金资产净值比例
010110	21国债①	20,798,400.00	7.42%
060008	06国债⑧	19,984,728.77	7.13%
010004	20国债④	17,741,271.80	6.33%
060908	96国债⑧	16,564,612.20	5.91%
010210	02国债⑩	16,027,336.00	5.72%

(6)投资组合报告附注  
1.本基金报告期内所持前十名证券中,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。  
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。

3.基金其他资产的构成:

其他资产	金额(人民币元)
交易保证金	126,215.51
应收利息	1,368,887.14
应收申购款	283,589.50
证券清算款	7,094,521.51
合计	9,442,226.62

4.报告期末本基金未持有处于转换期的可转换债券,未持有和主动投资股指期货置改中发行权证。

十三、基金的业绩  
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预示其未来表现。投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。  
截止至2007年3月31日本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较:

期间	份额净值增长率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
2005年6月1日—2005年12月						