

富兰克林国海中国收益证券投资基金 2007年第四季度报告

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

一、重要提示 本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。

本基金的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2008年1月18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。投资者有风险,投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度财务报告未经审计。 二、基金产品概况 (一)基金概况 基金名称:富兰克林国海收益

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 净值增长率标准差, 业绩比较基准收益率, 业绩比较基准收益标准差, ①-③, ②-④. Rows for 2007年 and 第四季度.

2. 本基金合同生效以来本基金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

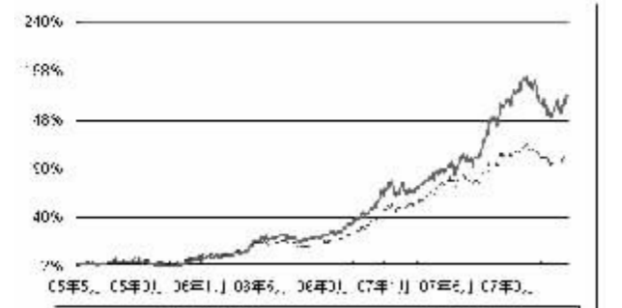


图:本基金合同生效以来本基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1. 投资目标: 本基金以富兰克林邓普顿基金集团全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,通过投资稳健增长的股票和债券资产,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回报。

2. 投资策略: 资产配置策略:一般情况下,投资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形式进行资产配置决策的准确性和科学性。

股票投资策略:为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿基金集团的全方位标准,股票分析员必须对行业的整体趋势和企业在行业中的具体特点有一个深入而透彻的研究。之后,股票分析员以行业整体趋势为判断,寻找和选择符合行业发展的公司,并着重评估公司管理层、公司战略、公司品质以及潜在的风险和回报等因素,通过合理估值方法对股票进行估值和定价。

债券投资策略:本基金债券投资的目的是为下方资产配置提供长期稳定的现金流,以匹配基金资产中价值低估的资产及识别各类债券中价值低估的品种。例如企业债在信用升级的过程中。

3. 业绩比较基准: 4%×新华富时A200指数+55%×汇丰中国国债指数+5%×同业存款利率

4. 风险收益特征: 本基金属于证券投资基金中收益稳健、风险较低的种类。风险系数介于股票和债券之间。

(二)基金管理人名称:国海富兰克林基金管理有限公司 (三)基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现 (一)主要财务指标(未经审计)

Table with 2 columns: 项目, 2007年10月1日至2007年12月31日. Rows for 本期利润, 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额, 加权平均基金份额本期利润, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值增长率.

注:1. 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”第2项/(第1项/第3项)

2. 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。

富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金 2007年第四季度报告

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

一、重要提示 本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。

本基金的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2008年1月18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。投资者有风险,投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度财务报告未经审计。 二、基金产品概况 (一)基金概况 基金名称:富兰克林国海弹性

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 净值增长率标准差, 业绩比较基准收益率, 业绩比较基准收益标准差, ①-③, ②-④. Rows for 2007年 and 第四季度.

2. 本基金合同生效以来本基金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

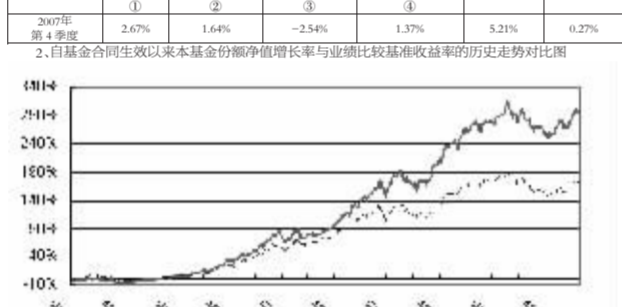


图:本基金合同生效以来本基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1. 投资目标: 本基金以富兰克林邓普顿基金集团全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持续增长潜力的上市公司股票,辅助投资于中小市值的优质上市公司股票,以达到基金资产长期增值的目的。

2. 投资策略: 资产配置策略:一般情况下,投资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形式进行资产配置决策的准确性和科学性。

股票投资策略: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重点关注的基金。在此基础上,再根据市场机会的变化,捕捉获利性和特殊投资机会,以降低本基金的整体风险并提升基金的超额收益。

债券投资策略: 本基金的债券投资作为股票投资的补充,在市场条件有限,不易实施预定投资策略时,使部分资产配置增值的弹性增强。

3. 业绩比较基准: 70%×MSCI中国A股指数+25%×新华富时中国国债指数+5%×同业存款利率

4. 风险收益特征: 本基金是一只主动型投资的股票型基金,属于股票型基金中的中高品种基金,本基金的风险与预期收益都高于混合型基金。

(二)基金管理人名称:国海富兰克林基金管理有限公司 (三)基金托管人名称:中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现 (一)主要财务指标(未经审计)

Table with 2 columns: 项目, 2007年10月1日至2007年12月31日. Rows for 本期利润, 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额, 加权平均基金份额本期利润, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值增长率.

注:1. 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”第2项/(第1项/第3项)

2. 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。

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金 2007年第四季度报告

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

一、重要提示 本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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年1月18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。投资者有风险,投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度财务报告未经审计。 二、基金产品概况 (一)基金概况 基金名称:富兰克林国海潜力

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 净值增长率标准差, 业绩比较基准收益率, 业绩比较基准收益标准差, ①-③, ②-④. Rows for 2007年 and 第四季度.

2. 本基金合同生效以来本基金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

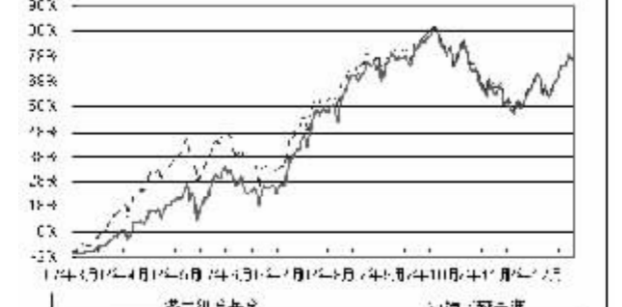


图:本基金合同生效以来本基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1. 投资目标: 本基金以富兰克林邓普顿基金集团全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持续增长潜力的上市公司股票,辅助投资于中小市值的优质上市公司股票,以达到基金资产长期增值的目的。

2. 投资策略: 资产配置策略:一般情况下,投资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形式进行资产配置决策的准确性和科学性。

股票投资策略: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重点关注的基金。在此基础上,再根据市场机会的变化,捕捉获利性和特殊投资机会,以降低本基金的整体风险并提升基金的超额收益。

债券投资策略: 本基金的债券投资作为股票投资的补充,在市场条件有限,不易实施预定投资策略时,使部分资产配置增值的弹性增强。

3. 业绩比较基准: 85%×MSCI中国A股指数+10%×新华富时中国国债指数+5%×同业存款利率

4. 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等风险的基金品种,本基金的风险与预期收益都高于混合型基金。

(二)基金管理人名称:国海富兰克林基金管理有限公司 (三)基金托管人名称:中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现 (一)主要财务指标(未经审计)

Table with 2 columns: 项目, 2007年10月1日至2007年12月31日. Rows for 本期利润, 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额, 加权平均基金份额本期利润, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值增长率.

注:1. 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”第2项/(第1项/第3项)

2. 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。

指数的角度来看并不明显,但是大量中小盘股已经纷纷创出新高,大盘股则受累于对于宏观调控的忧虑而反应有限。

展望未来,最新数据显现美国经济继续放缓,房价和就业形势不容乐观,消费者信心持续下跌。其他主要发达国家和其他新兴市场也显示经济放缓。就业数据公布之后,市场对美联储加息的预期增强,这将对全球股市的空间带来更多限制,我们认为,如果美国的经济受外部环境影响下滑程度明显,目前国内政策加大宏观调控政策将得以维持。在A股市场资金供求关系市场流动性压力不可忽视。

我们认为中国经济将保持持续,全年继续看好。4季度中内需增长和人民币升值的服务业,其中重点看好银行、地产和零售;同时,08年中短期内的投资增长预计保持稳健,行业供求关系支撑将有所缓解。展望1季度,虽然银行和地产板块将继续受到政策刺激,但作为长期投资品种可以现在介入,基于三个理由。首先,近期板块轮动使得银行和地产的估值吸引力加大。其次,11-12月份信贷和其他利好政策使市场目前对这两个板块过于悲观。第三,中国经济如受外部环境因素影响,宏观调控政策的力量依然强劲,至少进一步紧缩的可能性不大,下一个政策可能的转机是3月份的“两会”前后,市场流动性将较宽松,1季度业绩将超预期提前反应。

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-4.33%,低于比较基准2.60个百分点。

五、投资组合报告 (未经审计) (一)报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 项目市值(人民币元), 占基金资产总值比例. Rows for 股票, 债券, 银行存款及清算备付金合计, 其他资产, 资产总值.

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 行业, 市值(人民币元), 占基金资产净值比例. Rows for A.农林牧渔, B.采矿业, C.制造业, D.食品饮料, E.纺织服装, F.医药, G.有色金属, H.电气设备, I.电子设备, J.交通运输, K.公用事业, L.房地产业, M.金融、保险, N.其他.

(三)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

Table with 4 columns: 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. Rows for 000006, 002048, 002024, 600000, 600036, 000002, 600000, 600098, 601006, 600148.

Table with 4 columns: 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. Rows for 000006, 002048, 002024, 600000, 600036, 000002, 600000, 600098, 601006, 600148.

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 债券种类, 市值(人民币元), 市值占基金资产净值比例. Rows for 交易所国债, 央行票据, 金融债券, 可转债, 债券合计.

(五)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

Table with 4 columns: 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. Rows for 070101, 070137, 060218, 070116, 110029.

(六)投资组合报告附注 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。

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. 本基金其他资产的构成:

Table with 2 columns: 其他资产, 金额(人民币元). Rows for 应收利息, 应收申购款, 合计.

4. 报告期末本基金未有处于转换期的可转换债券。

5. 报告期末本基金未主动投资权证,截至报告期末本基金未持有权证。

六、本基金份额变动情况

Table with 4 columns: 期初基金份额(份), 期间总申购份额(份), 期间总赎回份额(份), 期末基金份额(份). Rows for 070101, 070137.

七、备查文件目录 (一)本基金备案文件目录 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. 富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金招募说明书 5. 中国证监会要求的其他文件

基金管理人和本基金托管人的住所并登载于基金管理人网站 www.fund.com.cn。

(二)查阅方式 1. 投资者在基金开放日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.fund.com.cn 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司 2008年1月22日

富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金 2007年第四季度报告

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

一、重要提示 本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。

本基金的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2008年1月18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。投资者有风险,投资人在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度财务报告未经审计。 二、基金产品概况 (一)基金概况 基金名称:富兰克林国海弹性

Table with 6 columns: 阶段, 净值增长率, 净值增长率标准差, 业绩比较基准收益率, 业绩比较基准收益标准差, ①-③, ②-④. Rows for 2007年 and 第四季度.

2. 本基金合同生效以来本基金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

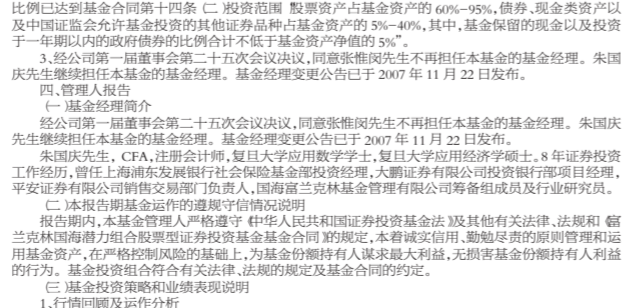


图:本基金合同生效以来本基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

1. 投资目标: 本基金以富兰克林邓普顿基金集团全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持续增长潜力的上市公司股票,辅助投资于中小市值的优质上市公司股票,以达到基金资产长期增值的目的。

2. 投资策略: 资产配置策略:一般情况下,投资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形式进行资产配置决策的准确性和科学性。

股票投资策略: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重点关注的基金。在此基础上,再根据市场机会的变化,捕捉获利性和特殊投资机会,以降低本基金的整体风险并提升基金的超额收益。

债券投资策略: 本基金的债券投资作为股票投资的补充,在市场条件有限,不易实施预定投资策略时,使部分资产配置增值的弹性增强。

3. 业绩比较基准: 70%×MSCI中国A股指数+25%×新华富时中国国债指数+5%×同业存款利率

4. 风险收益特征: 本基金是一只主动型投资的股票型基金,属于股票型基金中的中高品种基金,本基金的风险与预期收益都高于混合型基金。

(二)基金管理人名称:国海富兰克林基金管理有限公司 (三)基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现 (一)主要财务指标(未经审计)

Table with 2 columns: 项目, 2007年10月1日至2007年12月31日. Rows for 本期利润, 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额, 加权平均基金份额本期利润, 期末基金份额净值, 期末基金份额净值增长率.

注:1. 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”第2项/(第1项/第3项)

2. 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。

指数的角度来看并不明显,但是大量中小盘股已经纷纷创出新高,大盘股则受累于对于宏观调控的忧虑而反应有限。

展望未来,最新数据显现美国经济继续放缓,房价和就业形势不容乐观,消费者信心持续下跌。其他主要发达国家和其他新兴市场也显示经济放缓。就业数据公布之后,市场对美联储加息的预期增强,这将对全球股市的空间带来更多限制,我们认为,如果美国的经济受外部环境影响下滑程度明显,目前国内政策加大宏观调控政策将得以维持。在A股市场资金供求关系市场流动性压力不可忽视。

我们认为中国经济将保持持续,全年继续看好。4季度中内需增长和人民币升值的服务业,其中重点看好银行、地产和零售;同时,08年中短期内的投资增长预计保持稳健,行业供求关系支撑将有所缓解。展望1季度,虽然银行和地产板块将继续受到政策刺激,但作为长期投资品种可以现在介入,基于三个理由。首先,近期板块轮动使得银行和地产的估值吸引力加大。其次,11-12月份信贷和其他利好政策使市场目前对这两个板块过于悲观。第三,中国经济如受外部环境因素影响,宏观调控政策的力量依然强劲,至少进一步紧缩的可能性不大,下一个政策可能的转机是3月份的“两会”前后,市场流动性将较宽松,1季度业绩将超预期提前反应。

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-4.33%,低于比较基准2.60个百分点。

五、投资组合报告 (未经审计) (一)报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: 项目名称, 项目市值(人民币元), 占基金资产总值比例. Rows for 股票, 债券, 银行存款及清算备付金合计, 其他资产, 资产总值.

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 行业, 市值(人民币元), 占基金资产净值比例. Rows for A.农林牧渔, B.采矿业, C.制造业, D.食品饮料, E.纺织服装, F.医药, G.有色金属, H.电气设备, I.电子设备, J.交通运输, K.公用事业, L.房地产业, M.金融、保险, N.其他.

(三)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

Table with 4 columns: 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. Rows for 000006, 002048, 002024, 600000, 600036, 000002, 600000, 600098, 601006, 600148.

Table with 4 columns: 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. Rows for 000006, 002048, 002024, 600000, 600036, 000002, 600000, 600098, 601006, 600148.

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: 债券种类, 市值(人民币元), 市值占基金资产净值比例. Rows for 交易所国债, 央行票据, 金融债券, 可转债, 债券合计.

(五)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

Table with 4 columns: 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. Rows for 070101, 070137, 060218, 070116, 110029.

(六)投资组合报告附注 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。

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. 本基金其他资产的构成:

Table with 2 columns: 其他资产, 金额(人民币元). Rows for 应收利息, 应收申购款, 合计.

4. 报告期末本基金未有处于转换期的可转换债券。

5. 报告期末本基金未投资权证,截至报告期末本基金未持有权证。

六、本基金份额变动情况

Table with 4 columns: 期初基金份额(份), 期间总申购份额(份), 期间总赎回份额(份), 期末基金份额(份). Rows for 070101, 070137.

七、备查文件目录 (一)本基金备案文件目录 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. 富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金招募说明书 5. 中国证监会要求的其他文件

基金管理人和本基金托管人的住所并登载于基金管理人网站 www.fund.com.cn。

(二)查阅方式 1. 投资者在基金开放日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.fund.com.cn 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司 2008年1月22日