富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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　　日期:2008年08月23日

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。本半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。

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8月14日复核了本报告中的财务指标、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。

本报告期为2008年1月1日起至2008年6月30日止,本报告财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本资料

1、基金简称:富兰克林国海潜力

2、交易代码:450003

3、基金运作方式:契约型开放式

4、基金合同生效日:2007年3月22日

5、报告期末基金份额总额:6,878,467,386.03份

6、基金合同存续期:不定期

7、基金份额上市的证券交易所:无

8、上市日期:无

(二)基金产品说明

1、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。

2、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。

3、业绩比较基准:

85%×MSCI中国A股指数+10%×新华雷曼中国国债指数+5%×同业存款息率

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。

(三)基金管理人

1、名称:国海富兰克林基金管理有限公司

2、信息披露负责人:胡定超

3、联系电话:021-6888 0980

4、传真:021-6888 0981

5、网址: www.ftsfund.com

6、电子邮箱:service@ftsfund.com

(四)基金托管人

1、名称:中国银行股份有限公司

2、信息披露负责人:宁敏

3、联系电话:010-66594977

4、传真:010-66594942

5、电子邮箱:tgxxpl@bank-of-china.com

(五)信息披露

1、登载半年度报告正文的管理人互联网网址:www.ftsfund.com

2、基金半年度报告置备地点:基金管理人和基金托管人处

(六)其他有关资料

1、基金注册登记机构名称:国海富兰克林基金管理有限公司

2、办公地址:上海浦东富城路99号震旦国际大楼18楼

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(金额单位:人民币元)

序号	主要会计数据和财务指标	2008年1月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-4,544,515,545.83
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,682,818,905.33
3	加权平均份额本期利润	-0.6076
4	期末可供分配份额利润	0.1626
5	期末基金资产净值	7,997,231,833.41
6	期末基金份额净值	1.1626
7	本期份额净值增长率	-34.24%

注:本基金合同生效日为2007年3月22日,2008年度半年报主要财务指标的计算期间为2008年1月1日至2008年6月30日。

1.增加"本期利润"指标,新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原"本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额"。

2.原"加权平均份额本期净收益"名称调整为"加权平均份额本期利润",计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"公式($R_1 \sum_{i=1}^{j} \frac{M_i}{M_0}$)的基础上,将P改为本期利润。原"加权平均净值收益率"名称调整为"加权平均净值利润率",计算方法在原公式的基础上,将P改为本期利润。

3.原"期末可供分配收益"名称调整为"期末可供分配利润",如果期末未分配利润(报表数,下同)的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。原"期末可供分配份额收益"名称调整为"期末可供分配份额利润",计算公式相应调整。

4. 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》和2007年证券投资基金年度报告编制及披露相关问题通知。

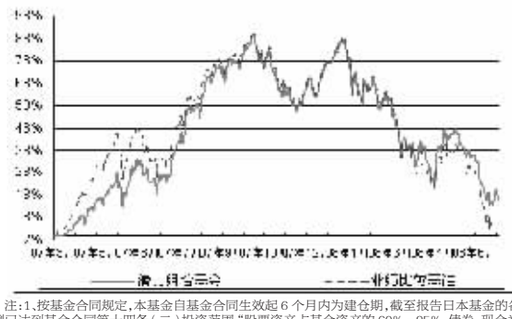
5. 上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如,开放式基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、截至2008年6月30日,富兰克林国海潜力各历史时间段份额净值增长率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
最近1个月	-14.21%	2.35%	-19.19%	2.92%	4.98%	-0.57%
最近3个月	-15.51%	2.44%	-22.72%	2.81%	7.21%	-0.37%
最近6个月	-34.24%	2.35%	-40.75%	2.62%	6.51%	-0.27%
最近1年	-6.09%	2.12%	-21.35%	2.23%	15.26%	-0.11%
最近三年						
成立至今	16.26%	2.08%	4.47%	2.20%	11.79%	-0.12%

2、富兰克林国海潜力自基金合同生效以来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(2007年3月22日至2008年6月30日)



注:1.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十四条(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%"。

三、基金管理人报告

(一)基金管理人简介:

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2.2亿元。其中,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出资比例为49%。截止到2008年6月30日,公司旗下共管理了三只开放式基金: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和富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金。

(二)基金经理简介:

历任基金经理

2007.3.22-2007.11.22:张惟闵先生,传媒政策及工商管理硕士,12年证券从业经历。历任马丁可利资产管理公司(爱丁堡)投资分析师及投资经理;ING霸菱证券(台湾)董事,资深副总经理;美林证券投资顾问公司(台湾)董事,总经理;申万巴黎基金管理有限公司投资总监。现任国海富兰克林基金管理有限公司投资总监。

现任基金经理

2007.3.22-至今:朱国庆先生,CFA,注册会计师,复旦大学应用数学学士,复旦大学应用经济学硕士。9年证券投资工作经历,曾任上海浦东发展银行社会保险基金部投资经理,大鹏证券有限公司投资银行部项目经理,平安证券有限公司销售交易部门负责人,国海富兰克林基金管理有限公司筹备组成员及行业研究员。

(三)基金运作的遵规守信情况说明:

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内未发现损害基金份额持有人利益的情形。

公平交易制度执行情况说明:

1、公平交易制度执行情况

公司在《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》发布后,立即制订了《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。

2、公司管理的投资风格相似的基金之间的业绩比较

报告期末,公司共管理了三只基金,即国富收益、国富弹性和国富潜力,其中国富收益基金为混合型基金,其余两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。

3、异常交易行为管理情况

公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》及《证券投资基金管理公司公平交易管理制度指导意见》等相关法律法规、规章和公司《投资管理制度》的规定,已制定了公司《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。现正在开发完善配套的异常交易行为监控系统。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。

(四)基金投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾及运作分析

经历了疯狂的2007年之后,A股市场在08年上半年马上迎来了深度调整,沪深300指数下跌高达47.70%。在巨大的系统性风险面前,仅有少数几个行业,如农业、煤炭、化工和医药明显跑赢指数。与2007年一样,小盘股仍然强于大盘股。

2、本基金业绩表现

本基金净值08年上半年收益率为-34.24%,战胜业绩比较基准6.51个百分点。本基金减持了未来业绩不明确的个股,同时增持了具有核心竞争力和长期发展前景的公司。截至报告期末,本基金份额净值为1.1626元,本报告期份额净值增长率为-34.24%,同期业绩比较基准增长率为-40.75%。

(五)宏观经济、证券市场、重点行业及投资管理展望

尽管市场估值水平已经基本回落到合理区间,但是宏观经济和企业盈利的不确定性仍然会对股票市场形成冲击。由于迅速的城市化和成功的重工业化,中国经济在低劳动力成本、高资源消耗和低环保成本的基础上经历了多年的高速增长。随着生产要素价格迅猛上涨、海外市场疲软和人民币升值,中国经济增长模式正在面临深刻调整,而产业升级是未来经济健康发展的必由之路。无论如何,经济增长无疑开始减速了。

原油价格和大宗原材料价格的大幅飚升推动了PPI和制造企业的生产成本,同时经济减速导致需求减弱。制造企业未来将面临盈利能力的考验。

此外,在CPI回落之前,紧缩的货币政策仍将维持,经济实体和资本市场都将面临持续的流动性紧缩局面。而大小非在一段时期内仍将是制约市场整体估值水平的重要因素。

应对经济增长不确定性风险,我们将保持相对保守股票仓位,并在内需和产业升级中寻找投资机会。我们一贯坚持的投资理念是深度挖掘和把握具有长期发展前景的优质公司。尽管面临经济下行风险,我们相信那些拥有核心竞争力的公司仍然会生存下去并通过产业整合成长壮大。下半年我们将密切关注通胀和经济趋势的变化,并适时调整我们的投资策略。

四、基金托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对国海富兰克林潜力组合股票型证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半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、投资组合报告等内容真实、准确和完整。(注:财务会计报告中的"基金持有金融工具的风险及其管理"部分未在托管人复核范围内。)

中国银行股份有限公司

2008年8月14日

五、财务会计报告(未经审计)

(一)基金会计报表

2008年06月30日资产负债表　　金额单位:人民币元

2008年06月30日资产负债表			
资产	附注	2008年06月30日	2007年12月31日
银行存款		606,137,235.45	889,392,084.19
结算备付金	5	3,465,178.75	3,309,249.80
存出保证金	6	2,725,351.55	1,966,187.87
交易性金融资产	7	6,245,881,615.30	13,744,558,334.35
其中:股票投资		5,247,491,615.30	13,201,715,935.45
债券投资		998,390,000.00	542,842,398.90
资产支持证券投资		0.00	0.00
衍生金融资产	8	0.00	0.00
买入返售金融资产		1,144,401,571.60	0.00
应收证券清算款		0.00	3,490,571.24
应收利息	9	13,645,809.18	10,958,212.88
应收股利		1,949,172.67	0.00
应收申购款		4,388,744.02	27,948,196.92
其他资产		0.00	0.00
资产总计		8,022,594,678.52	14,681,622,837.25
负债与持有人权益			
负债:			
短期借款		0.00	0.00
交易性金融负债		0.00	0.00
衍生金融负债		0.00	0.00
卖出回购金融资产款		0.00	0.00
应付证券清算款		0.00	0.00
应付赎回款		8,444,782.84	89,464,755.68
应付管理人报酬		10,525,733.71	17,783,647.42
应付托管费		1,754,288.96	2,963,941.26
应付销售服务费		0.00	0.00
应付交易费用	10	2,920,352.26	2,556,718.24
应交税费		0.00	0.00
应付利息	11	0.00	0.00
应付利润		0.00	0.00
其他负债	12	1,717,687.34	2,031,913.64
负债合计		25,362,845.11	114,800,976.24
所有者权益:			
实收基金	13	6,878,467,386.03	8,239,437,381.69
未分配利润		1,118,764,447.38	6,327,384,479.32
所有者权益合计		7,997,231,833.41	14,566,821,861.01
负债和所有者权益总计		8,022,594,678.52	14,681,622,837.25

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2、2008年06月30日利润表　　金额单位:人民币元

	附注	2008年1月1日-2008年6月30日	2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年6月30日
一、收入		-4,420,248,030.53	2,199,349,902.02
1.利息收入		20,753,916.86	8,180,714.83
其中:存款利息收入		7,213,188.09	6,791,878.92
债券利息收入		11,913,539.93	566,010.95
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		1,627,188.84	822,824.96
2.投资收益(损失以"-"填列)		1,781,914,066.98	389,620,864.65
其中:股票投资收益	14	1,773,737,435.77	325,159,122.24
债券投资收益	15	3,316,736.68	1,244,575.31
资产支持证券投资收益	16	0.00	0.00
衍生工具收益	17	-35,260,635.13	0.00
股利收益		40,120,529.66	63,217,167.10
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	18	-6,227,334,451.16	1,800,408,408.86
4.其他收入(损失以"-"号填列)	19	4,418,436.79	1,139,913.68
二、费用		124,267,515.30	77,023,450.50
1、管理人报酬		83,506,735.27	43,960,780.68
2、托管费		13,917,789.24	7,326,796.80
3、销售服务费		0.00	0.00
4、交易费用	20	26,594,141.32	25,601,744.30
5、利息支出		0.00	0.00
其中:卖出回购金融资产支出		0.00	0.00
6、其他费用	21	248,849.47	134,128.72
三、利润总额		-4,544,515,545.83	2,122,326,451.52

3、2008年1月1日-2008年6月30日所有者权益(基金净值)变动表

金额单位:人民币元

项目	2008年1月1日-2008年6月30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)	8,239,437,381.69	6,327,384,479.32	14,566,821,861.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-4,544,515,545.83	-4,544,515,545.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	-1,360,969,995.66	-664,104,486.11	-2,025,074,481.77
其中:1.基金申购款	812,119,367.58	486,449,794.22	1,298,569,161.80
2.基金赎回款	-2,173,089,363.24	-1,150,554,280.33	-3,323,643,643.57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	6,878,467,386.03	1,118,764,447.38	7,997,231,833.41

项目	2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年6月30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)	8,756,866,710.48	0.00	8,756,866,710.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	2,122,326,451.52	2,122,326,451.52
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	1,860,664,385.32	404,829,330.05	2,265,493,715.37
其中:1.基金申购款	2,265,012,583.71	519,972,534.56	2,784,985,118.27
2.基金赎回款	-404,348,198.39	-115,143,204.51	-519,491,402.90
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	10,617,531,095.80	2,527,155,781.57	13,144,686,877.37

(二)会计报表附注

1　基金基本情况

富兰克林国海潜力组合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[2007]第56号《关于同意富兰克林国海潜力组合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《富兰克林国海潜力组合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8,756,545,930.64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(2007)第26号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金合同》于2007年3月22日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为8,756,866,710.48份基金份额,其中认购资金利息折合320,779.84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《富兰克林国海潜力组合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上市的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%。本基金的业绩比较基准为:85%×MSCI中国A股指数+10%×新华雷曼中国国债指数+5%×同业存款息率。

2会计报表编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的财务报表为本基首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制的财务报表。

在编制2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表时,2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资和债券投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报。

(o)重大会计差错的内容和更正金额。本报告期内无上述情况发生。

4主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d)基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。2008年4月24日起印花税率调整为0.1%。

5　结算备付金(本章以下表格中的金额单位均为人民币元)

	2008年6月30日
上海最低备付金	3,465,178.75
深圳最低备付金	0
合计	3,465,178.75

6　存出保证金

	2008年6月30日
交易保证金	2,725,351.55
深圳结算保证金	0
权证交易保证金	0
合计	2,725,351.55

7　交易性金融资产

项目		2008年6月30日		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		6,528,814,911.66	5,247,491,615.30	-1,281,323,296.36
债券投资	交易所市场	0	0	0
	银行间市场	998,223,138.22	998,390,000.00	166,861.78
	合计	998,223,138.22	998,390,000.00	166861.78
资产支持证券		0	0	0
合计		7,527,038,049.88	6,245,881,615.30	-1,281,156,434.58

8　报告期末本基金没有持有衍生金融资产项目

9　应收利息

	2008年6月30日
应收债券利息	13,160,848.11
应收银行存款利息	166,255.47
应收结算备付金利息	1,403.37
应收回购利息	317,302.23
合计	13,645,809.18

10　应付交易费用

	2008年6月30日
应付交易所交易佣金	2,906,895.2
其中:国海证券	540,707.64
东北证券	248,891.93
中信证券	336,472.30
中金公司	105,582.90
海通证券	188,963.86
中银万国	368,502.57
齐鲁证券	73,884.88
中信建投	151,144.14
方正证券	90,680.55
招商证券	123,766.91
华泰证券	678,297.52
应付银行间市场交易费用	13,457.06
合计	2,920,352.26

11　报告期末本基金应付利息项目余额为零。

12　其他负债

	2008年6月30日
应付赎回费	24,472.63
应付券商席位保证金	1,250,000.00
预提费用	443,214.71
其中:信息披露费	358,679.35
审计费用	84,535.36
合计	1,717,687.34

13　实收基金

	基金份额	基金面值
期初基金净值	8,239,437,381.69	8,239,437,381.69
本期申购(a)	812,119,367.58	812,119,367.58
其中:红利再投资	-	-
本期赎回(b)	2,173,089,363.24	2,173,089,363.24
2008年6月30日	6,878,467,386.03	6,878,467,386.03

14　股票投资收益

	2008年1月1日起至6月30日止
卖出股票成交总额	5,720,028,886.23
减:卖出股票成本总额	-3,946,291,450.46
合计	1,773,737,435.77

15　债券投资收益

	2008年1月1日起至6月30日止
卖出及到期兑付债券结算金额	538,973,607.60
减:应收利息总额	11,257,940.72
减:卖出及到期兑付债券成本总额	524,398,930.20
合计	3,316,736.68

16　衍生工具收益——权证投资收益

	2008年1月1日起至6月30日止
卖出及行权的权证结算金额	78,390,126.01
减:卖出及行权的权证成本总额	113,640,761.14
合计	-35,260,635.13

17　本报告期资产支持证券投资收益为零。

18　公允价值变动收益/(损失)

	2008年1月1日起至6月30日止
交易性金融资产	-6,227,334,451.16
——股票投资	-6,225,937,514.04
——债券投资	-1,396,937.12
——资产支持证券投资	0.00
衍生工具	0.00
——权证投资	0.00
交易性金融负债	0.00
合计	-6,227,334,451.16

19　其他收入

	2008年1月1日起至6月30日止
赎回基金补偿收入(a)	4,418,436.79
募集期间认购资金产生的利息收入(附注9(a))	0.00
基金合同生效日前利息收入	0.00
合计	4,418,436.79

本基金的赎回费率按持有期间递减,赎回费总额的25%归入基金资产

20　交易费用

	2008年1月1日起至6月30日止
交易所交易费用	26,590,991.32
银行间交易费用	3,150.00
合计	26,594,141.32

21其他费用

	2008年1月1日起至6月30日止
信息披露费	139,785.10
审计费用	95,535.36
银行汇划费用	4,529.01
债券帐户维护费	9,000.00
其他	0.00
合计	248,849.47

22　报告期内本基金没有进行收益分配。

23重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

关联方名称	与本基金的关系
国海富兰克林基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
国海证券有限责任公司("国海证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
邓普顿国际股份有限公司(Templeton International, Inc.)	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2008年1月1日起至6月30日止		
	成交量	占本年成交量的比例
国海证券:		
买卖股票	1,395,271,754.48	17.85%
买卖债券	18,333,316.10	96.63%
买卖权证	482,316.70	0.42%
回购交易	0.00	0%
	佣金	占本年佣金总量的比例
国海证券:	1,173,575.41	17.87%

2007年3月22日(基金合同生效日)起至6月30日止		
	成交量	占本年成交量的比例
国海证券:		
买卖股票	3,122,077,565.10	28.53%
买卖债券	0.00	0%
买卖权证	0.00	0%
回购交易	0.00	0%
	佣金	占本年佣金总量的比例
国海证券:	2,522,750.81	29.27%

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c)基金管理人报酬

支付基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬83,506,735.27元(2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间:43,960,780.68元)

(d)基金托管费

支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费13,917,789.24元(2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间:7,326,796.80)

(e)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,并按约定利率计息。基金托管人于2008年06月30日保管的银行存款余额为606,137,235.45元(2007年6月30日保管的银行存款余额为1,983,871,531.95)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为7,120,693.66元(2007年3月22日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间:6,595,727.57元)。

(f)与关联方通过银行间同业市场进行的债券、回购交易

本基金在本会计期间与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券、回购交易如下:

	2008年1月1日到2008年6月30日	2007年3月22日(基金合同生效日)到2007年6月30日
买入债券结算金额	480,458,500.00	0.00

(g)关联方持有的基金份额

	2008年6月30日	2007年6月30日
	基金份额	基金份额
国海富兰克林基金管理有限公司	13,807,062.01	0.00

基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司在2007年经代销机构国海证券购入本基金7,021,064.95份基金份额;2008年经代销机构国海证券购入本基金6,785,997.06份基金份额,根据本基金招募说明书中规定的申购费率,支付申购手续费1,000元。于2008年6月30日,国海富兰克林基金管理有限公司持有本基金总份额的0.20%。

基金管理公司主要股东及其控制机构在期末未持有本基金份额。

24流通受限制不能自由转让的基金资产

1)流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至2008年06月30日持有的暂时停牌股票:

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600809	山西汾酒	20080630	召开股东大会	13.01	20080701	13.30	6,511,034.00	231,241,761.18	84,708,552.34
000792	盐湖钾肥	20080626	重大资产重组	88.12	N/A	N/A	1,329,600.00	61,732,834.72	117,164,352.00
合计							7,840,634.00	292,974,595.90	201,872,904.34

注:(A)山西汾酒停牌原因:召开股东大会

(B)盐湖钾肥因筹划重大资产重组停牌。

2)基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2008年06月30日止未持有因认购新股或增发证券等原因而流通受限制的股票。

3)流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至2008年6月30日止无流通受限不能自由转让的债券。

本基金截至2008年6月30日止无基金在证券交易所和银行间市场的债权正回购交易中质押债券的信息

25　报告期末本基金持有的银行存款均为活期存款。

项目名称	金额单位:人民币元
活期存款	606,137,235.45
定期存款	0.00
合　计	606,137,235.45

26　本报告期内基金无因股权分置改革而获得非流通股东支付的现金对价。2007年上半年本基金也没有股权分置改革而获得非流通股东支付的现金对价。

27　本报告期未无买断式逆回购交易中所取得债券。

28　有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项:无

29　基金持有金融工具的风险及其管理

(1)金融风险管理

①风险及其形成原因

基金持有金融工具的风险主要包括信用风险、流动性风险和市场风险。

信用风险指包括基金持有的债券之发行人出现拒绝支付利息或到期拒绝支付本息的违约行为,或由于发行人信用质量下降而导致债券价格下跌的风险,以及基金在交易过程中因交易对手违约而产生的交割风险。

流动性风险指由于基金持有证券的市场交易量不足,导致不能以适当价格及时进行证券交易的风险,或基金无法应付赎回支付的要求所引起的违约风险。前者称为外部流动性风险,后者称为内生流动性风险。

市场风险指基金所持证券的市场价格或公允价值受各种因素的影响而引起波动,导致基金资产损失或偏离投资目标的风险。市场风险又分为市场价格风险、利率风险和汇率风险。

市场价格风险指基金所持证券的市场价格或公允价值因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。

利率风险是指基金资产及所持证券受市场利率变动而发生波动的风险。

汇率风险是指按本币计价,基金资产及所持证券受市场汇率变动而发生波动的风险。

②风险管理的目标、政策和流程

风险管理的目标是通过对投资过程中各项风险因素的科