富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 9 月 30 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: 2008 年 10 月 24 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 2008 年 10 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。

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 7 月 1 日起至 9 月 30 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:	3,864,065,175.52 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,投资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% × 新华雷曼中国国债指数 + 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 07 月 01 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–434,628,069.23
2.本期利润	–1,375,643,765.19
3.加权平均基金份额本期利润	–0.3127
4.期末基金资产净值	5,518,136,319.50
5.期末基金份额净值	1.4281
6.期末基金还原后份额累计净值	2.1381

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“本期利润扣减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。

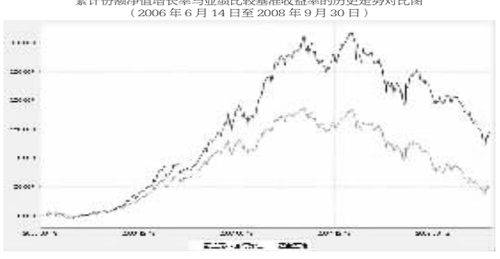
3.2 基金净值表现

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 3 季度	–18.06%	1.75%	–13.59%	2.02%	–4.47%	–0.27%

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 9 月 30 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%”。

§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	现任本基金基金经理	2006–06–14	–	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

报告期末,公司共管理了四只基金,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和富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金,其中富兰克林国海中国收益证券投资基金为混合型基金,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

三季度 A 股市场跌宕起伏,沪指先后跌破了 2245 和 2000 点两大关口。受到美国次贷危机恶化,雷曼兄弟破产等外部因素影响,市场出现恐慌性抛盘,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还是要有清醒的认识,那就是此行情并非是市场整体上涨行情,而是以央企为代表的结构性恢复与结构性调整行情,证券市场出现了明显的结构分化,沪强深弱的现象非常明显,市场的交易集中体现在小部分大型央企和绩优股上,大量业绩不佳的中小市值股票出现了严重的边缘化趋势,这一点值得投资者格外注意。

截止目前,金融危机已经蔓延到美国,欧洲等多个发达国家,随着美国和欧洲经济全部进入衰退,中国的实体经济不可避免的受到影响,投资者对于风险的偏好大幅降低。一方面是中国经济增长速度放缓导致的企业盈利的增长前景不明,另一方面是金融危机时期投资者要求的风险折价提高,在这两方面共同作用下,中国股市仍然面临一定的系统性风险。

本基金在三季度整体仓位保持在 60% 左右的低水平,并对银行等行业继续进行了减持。另外预期到大量中小市值股票将出边缘化的趋势,本基金对持仓股票的流动性进行了严格的要求,并卖掉了相当部分流动性不好的股票。在未来一个季度,本基金将坚持积极防守的策略,可能选择性地买入 / 增持一些个股。

2、基金业绩表现说明

报告期内,弹性市值基金三季度净值增长为 –18.06%,较同期比较基准的收益率 –13.59%,落后达 4.47 个百分点。基金业绩表现本期不太理想的主要原因是,9 月中旬公司按照中国证监会的指导意见,为了保护投资者利益,采用行业指数收益法对本基金持有的长江电力和盐湖钾肥这两只长期停牌的股票估值价格进行了调整,导致当期基金净值有较大幅度下跌。

§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	3,288,276,847.30	59.37
	其中:股票	3,288,276,847.30	59.37
2	固定收益投资	1,135,558,000.00	20.50
	其中:债券	1,135,558,000.00	20.50
	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	987,476,930.26	17.83
6	其他资产	127,380,502.16	2.30
7	合计	5,538,692,279.72	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	574,595,388.04	10.41
C	制造业	1,518,908,027.76	27.53
C0	食品、饮料	–	–
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	706,274,656.15	12.80
C5	电子	133,061,117.84	2.41
C6	金属、非金属	218,366,899.02	3.96
C7	机械、设备、仪表	266,617,602.49	4.83
C8	医药、生物制品	194,587,752.26	3.53
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	427,599,303.59	7.75
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	28,836,145.80	0.52
G	信息技术业	251,676,187.90	4.56
H	批发和零售贸易	216,416,149.65	3.92
I	金融、保险业	270,245,644.56	4.90
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	3,288,276,847.30	59.59

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	545,565,345.85	9.89
2	600900	长江电力	38,598,075	353,944,347.75	6.41
3	600030	中信证券	10,914,606	270,245,644.56	4.90
4	600718	东软集团	11,033,590	251,676,187.90	4.56
5	600583	海油工程	14,962,104	236,102,001.12	4.28
6	600694	大商股份	11,219,085	216,416,149.65	3.92
7	600348	国阳新能	15,276,856	198,140,822.32	3.59
8	600963	华东医药	20,418,442	194,587,752.26	3.53
9	600660	福耀玻璃	29,487,244	176,923,464.00	3.21
10	600426	华鲁恒升	13,914,226	160,709,310.30	2.91

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	–	–
2	央行票据	945,649,000.00	17.14
3	金融债券	150,105,000.00	2.72
	其中:政策性金融债	150,105,000.00	2.72
4	企业债券	39,804,000.00	0.72
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,135,558,000.00	20.58

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	080182	08央行票据 82	3,200,000	317,344,000.00	5.75
2	801016	08央行票据 16	2,000,000	192,420,000.00	3.49
3	070418	07农发 18	1,500,000	150,105,000.00	2.72
4	801079	08央行票据 79	1,000,000	99,170,000.00	1.80
5	701139	07央行票据 139	1,000,000	96,210,000.00	1.74

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

报告期末本基金未投资资产支持证券。

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

报告期内本基金未主动投资权证。

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(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	20,687,917.64
5	应收申购款	105,442,584.52
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	127,380,502.16

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转换期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000792	盐湖钾肥	545,565,345.85	9.89	长期停牌,公司筹划重大资产重组
2	600900	长江电力	353,944,347.75	6.41	长期停牌,公司筹划重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	4,637,165,791.90
报告期期间基金总申购份额	321,742,468.72
报告期期间基金总赎回份额	1,094,843,085.10
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:	3,864,065,175.52

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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

7.3 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○○八年十月二十四日

富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 9 月 30 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: 2008 年 10 月 24 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 2008 年 10 月 16 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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:	6,575,504,048.31 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% × 新华雷曼中国国债指数 + 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 07 月 01 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–301,579,442.22
2.本期利润	–939,036,727.66
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1396
4.期末基金资产净值	6,725,825,648.46
5.期末基金份额净值	1.0229

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“本期利润扣减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。

3、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。

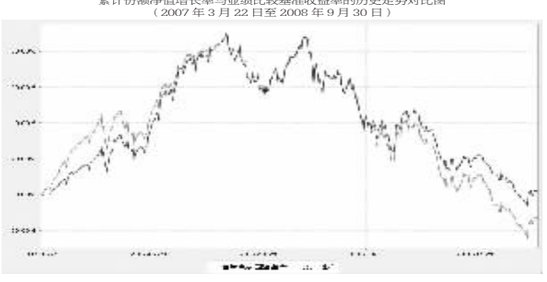
3.2 基金净值表现

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 3 季度	–12.02%	1.74%	–16.89%	2.50%	4.87%	–0.76%

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史走势对比图
(2007 年 3 月 22 日至 2008 年 9 月 30 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%”。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
朱国庆	现任本基金基金经理	2007–03–22	–	10年	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。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。

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《富兰克林国海潜力组合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

报告期末,公司共管理了四只基金,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和富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金,其中富兰克林国海中国收益证券投资基金为混合型基金,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、行情回顾及运作分析

3 季度 A 股市场继续了 2 季度的下跌趋势,沪深 300 指数二季度继续下跌 19.63%。仅有少数几个行业,如石油化工、交通运输和医药等,持续跑赢指数。与 2 季度一样,大盘股 3 季度仍然强于小盘股。

7 月份受 CPI 继续回落、外围股市走势平稳、油价大幅回落的影响,A 股总体呈现小幅波动,走势平稳的格局,但 8 月份 A 股市场并未如预期的那样走出令人振奋的奥运行情,沪深 300 指数整个月下跌 14.74%,然后 9 月在外围市场大幅下挫的阴影下,市场继续保持弱势且快速下跌,最低一度下探到 1802.33 点,对 1800 点整数关口构成沉重考验,随后管理层推出 3 大利好救市:交易印花税单边征收、汇金宣布计划增持 3 大银行股股份、国资委鼓励央企增持或回购股份,由此刺激 A 股市场在季度最后几天开始振荡向上走势。

2、基金业绩表现说明

截至报告期末,本基金净值为 1.0229 元,本报告期净值增长率 –12.02%,同期业绩比较基准增长率为 –16.89%,本基金战胜业绩比较基准 4.87 个百分点。由于对于宏观经济和企业盈利前景存在担忧,本基金三季度股票仓位继续维持在较低水平,在操作上更强调精选个股,重点减持了未来业绩不明确的个股,同时增持了具有防御性行业的公司;从结果来看,行业配置上金融、机械和钢铁等周期性行业配置比例继续下降,而石油化工、医药和交通运输等行业配置比例有所上升。

3、市场展望和投资策略

展望四季度,通胀压力的回落为货币政策放松提供了良好的契机。我们认为:目前世界经济正处于从通胀上升、经济下行的第一阶段过渡到通胀回落但经济继续下行的第二阶段,资本市场的注意力从原先担忧成本上涨转移到对需求回落的担忧。

看好政策面,后续将关注两个政策面的变化,一个是管理层是否继续呼应市场的呼声,出台一些稳定市场的措施;另一个是紧缩经济的宏观调控可能已经快结束,利率预计未来可能下调并出台刺激经济增长的措施。

基本面方面来看,四季度随着通胀和大宗商品价格的回落,企业的成本压力得到缓解,随着可能放松的宏观政策,经济环境好于三季度,将成为下半年的趋势。

目前 A 股估值已经处于历史较低区域的情况下,经过短期的适度反弹之后,A 股市场仍有继续维持震荡的可能,走势由会比较反复。政策的利好和宏观经济的恢复会有一个过程,同时对外国市场我们认为还不是很乐观,目前国内市场的投资者心理仍然非常脆弱,信心恢复必然会有一个过程。

应对市场不确定性风险,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。四季度我们认为在市场震荡的时期,关注单个企业成长的稳定性和确定性,同时兼顾股票的估值,下面阶段我们会逐步增持这方面的股票。

§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	4,303,242,625.32	63.72
	其中:股票	4,303,242,625.32	63.72
2	固定收益投资	1,843,255,000.00	27.30
	其中:债券	1,843,255,000.00	27.30
	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	578,304,039.60	8.56
6	其他资产	28,284,797.20	0.42
7	合计	6,753,086,462.12	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	367,876,733.34	5.47
C	制造业	1,959,200,732.50	29.13
C0	食品、饮料	590,162,649.55	8.77
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	223,539,096.00	3.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	89,814,480.00	1.34
C5	电子	61,903,460.19	0.92
C6	金属、非金属	108,100,212.00	1.61
C7	机械、设备、仪表	421,944,579.35	6.27
C8	医药、生物制品	463,736,295.41	6.89
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	438,808,669.96	6.52
G	信息技术业	69,309,439.55	1.03
H	批发和零售贸易	207,543,143.73	3.09
I	金融、保险业	710,672,762.41	10.57
J	房地产业	208,988,000.64	3.11
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	182,698,160.75	2.72
M	综合类	158,144,982.44	2.35
	合计	4,303,242,625.32	63.98

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	600036	招商银行	15,295,314	269,503,432.68	4.01
2	601006	大秦铁路	19,333,056	249,396,422.40	3.71
3	600016	民生银行	44,749,570	230,907,781.20	3.43
4	600963	岳阳纸业	27,942,387	223,539,096.00	3.32
5	000002	万科 A	32,004,288	208,988,000.64	3.11
6	000895	双汇发展	7,443,507	204,696,442.50	3.04
7	600880	博瑞传播	14,938,525	182,698,160.75	2.72
8	600000	浦发银行	10,257,296	160,218,947.90	2.38
9	601088	中国神华	5,766,166	157,935,286.74	2.35
10	600895	张江高科	15,990,236	148,549,292.44	2.21

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	–	–
2	央行票据	1,593,460,000.00	23.69
3	金融债券	199,120,000.00	2.96
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	40,622,000.00	0.61
5	企业短期融资券	10,053,000.00	0.15
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,843,255,000.00	27.41

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	080131	08央行票据 31	5,000,000	480,850,000.00	7.15
2	801101	08央行票据 101	4,000,000	384,640,000.00	5.72
3	070404	07农发 04	2,000,000	199,120,000.00	2.96
4	080179	08央行票据 79	2,000,000	198,340,000.00	2.95
5	080161	08央行票据 61	2,000,000	192,300,000.00	2.86

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

报告期末本基金未投资资产支持证券。

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

报告期末本基金未持有权证。

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(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	25,912,838.62
5	应收申购款	884,669.26
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	28,284,797.20

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末没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	6,878,467,396.03
报告期期间基金总申购份额	130,110,831.84
报告期期间基金总赎回份额	433,074,169.56
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:	6,575,504,048.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金设立的文件

2、《富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金基金合同》

3、《富兰克林国海潜力组合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托管协议》

5、中国证监会要求的其他文件

7.2 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。

7.3 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○○八年十月二十四日

富兰克林国海中国收益证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 9 月 30 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: 2008 年 10 月 24 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 2008 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	富兰克林国海中国
交易代码:	450001
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年 6