

富兰克林国海中国收益证券投资基金 2008 年第 3 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:	富兰克林国海收益
交易代码:	450001
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2005 年 6 月 1 日
报告期末基金份额总额:	1,552,367,496.58 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。
投资策略:	资产配置量化策略：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组织形式保证资产配

	<p>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。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检验。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，根据市场变化情况拥有一定权限对投资组合进行灵活调整。</p> <p>股票选择策略：为了能够恰当地运用富兰克林邓普顿基金集团的全球化标准，股票分析员必须对行业的整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，寻找最契合所在行业发展趋势的公司，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化分析。</p> <p>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种类（例如企业债存在信用升级的潜力）。</p>
业绩比较基准：	40% × 新华富时 A200 指数 + 55% × 汇丰中国国债指数 + 5% × 同业存款息率
风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中收益稳定、风险较低的品种。风险系数介于股票和债券之间。
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

§ 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	-132,235,269.55
2.本期利润	-202,278,865.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1322
4.期末基金资产净值	1,256,032,081.70
5.期末基金份额净值	0.8091
6.期末基金还原后份额累计净值	1.7041

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

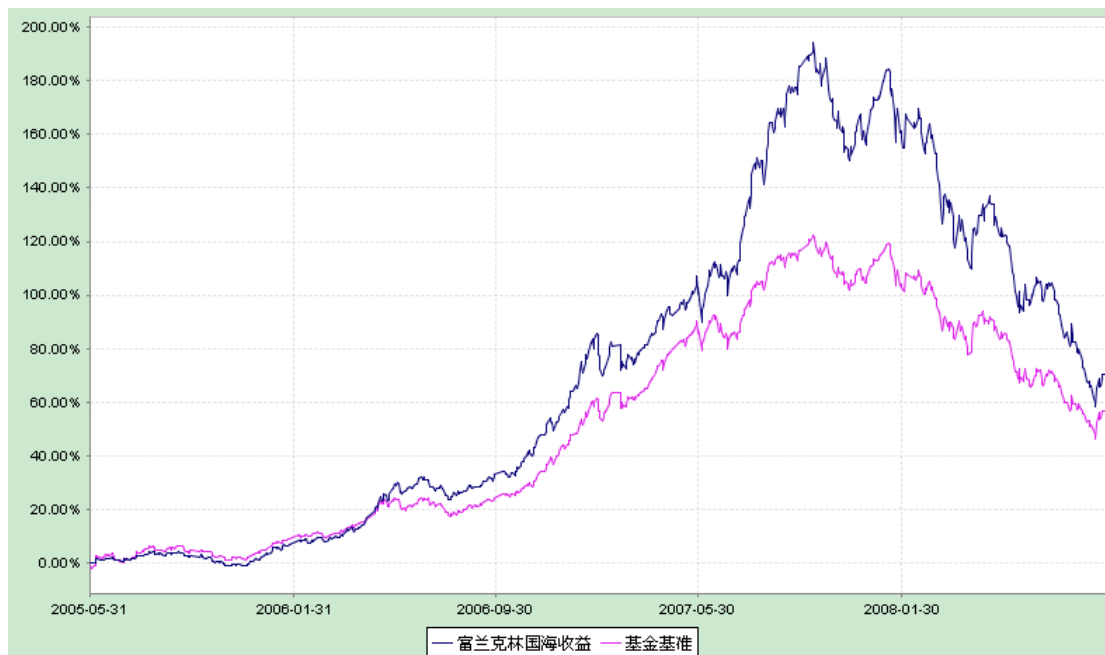
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008年第3季度	-14.07%	1.39%	-6.66%	1.16%	-7.41%	0.23%

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

富兰克林国海中国收益证券投资基金

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

(2005年6月1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“股票投资为基金资产的 20% 至 65%，债券为 35% 至 75%，现金类资产为 5% 至 20%。本基金的股票投资主要集中于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%。”

§ 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	历任本基金基金经理	2005-06-01	2006-03-06	15 年	张晓东先生，硕士。曾任美国纽堡太平洋投资管理公司高级投资经理，阳光国际管理公司/ChinaLabs 董事，中信资本市场控股公司董事（非董事会成员）。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。

张英辉	历任本基金基金经理	2006-03-06	2007-03-20	15 年	张英辉先生, 金融及投资学硕士。曾在高诚资产管理有限公司和殷诚资产管理有限公司任基金经理、中国太平洋保险(集团)公司资金运用管理中心任高级专务, 并曾服务于景顺长城基金管理有限公司和担任上投摩根富林明基金管理有限公司基金经理职务。
张惟闵	历任本基金基金经理	2007-03-20	2007-11-22	12 年	张惟闵先生, 伦敦商学院企业管理硕士、伦敦城市大学传媒政策硕士、国立政治大学新闻学学士。曾任法国巴黎资产管理(亚洲)公司, 外派上海合资公司申万巴黎基金管理公司任投资总监; 美林证券(台湾)公司董事, 研究总监, 美林投资顾问(台湾)公司总经理; 霸菱证券(台湾)公司董事, 研究总监, 资深副总经理; 英国马丁可利资产管理公司助理董事, 投资经理; 联合报业集团, 资深财经记者。现任国海富兰克林基金管理有限公司投资总监。
黄林	现任本基金基金经理	2007-03-20	-	5 年	黄林先生, 中国人民大学国际企业管理专业学士, 中央财经大学金融学硕士, 历任湘财荷银基金研究部行业研究员, 国海富兰克林基金研究部行业研究员。从事石化、钢铁、有色、建材、地产、纺织服装以及造纸等行业的研究工作。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《富兰克林国海中国收益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

债券市场方面，随着全球主要市场逐渐为了挽救金融危机和缓和经济衰退而相继进入降息周期，我们认为这会给债券市场带来较多的机会。四季度我们会继续增加债券的配置，债券的期限也可以适当拉长，同时增加信用产品的配置。

股票市场方面，三季度继续下探的主线，在国际金融危机不断深化，全球经济增长下降几成定局的背景下，我们难以奢望 A 股市场能有独善其身的表现。如果说上半年下跌的因素中还包括估值的收缩的话，目前延续的调整更多的则是

对经济基本面恶化的反映。因此我们在三季度继续下降了股票仓位的水平，并尽可能地回避了周期性股票。展望四季度，我们仍然持高度谨慎的态度，全球联合救市行动即使能够成功，也不会是一帆风顺的，仍然会出现众多的负面因素曝光，市场的波动性将更高。我们的策略是继续维持低股票仓位和高安全边际选股的原则。

2、基金业绩表现说明

报告期内，本基金获得回报-14.07%，低于比较基准 7.41 个百分点。

§ 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	577,370,304.13	45.54
	其中：股票	577,370,304.13	45.54
2	固定收益投资	561,576,713.89	44.29
	其中：债券	561,576,713.89	44.29
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,040,150.06	1.58
	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	95,926,285.55	7.57
6	其他资产	13,036,575.98	1.03
7	合计	1,267,950,029.61	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	19,534,498.82	1.56
C	制造业	363,476,348.29	28.94
C0	食品、饮料	44,322,764.38	3.53
C1	纺织、服装、皮毛	11,713,936.55	0.93
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	36,783,916.50	2.93
C4	石油、化学、塑胶、塑料	87,767,649.92	6.99
C5	电子	49,100,000.00	3.91
C6	金属、非金属	16,080,835.84	1.28

C7	机械、设备、仪表	69,600,000.00	5.54
C8	医药、生物制品	48,107,245.10	3.83
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	28,950,000.00	2.31
F	交通运输、仓储业	19,491,654.90	1.55
G	信息技术业	31,459,349.72	2.51
H	批发和零售贸易	46,814,040.10	3.73
I	金融、保险业	38,260,000.00	3.05
J	房地产业	29,384,412.30	2.34
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	577,370,304.13	45.97

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	002008	大族激光	5,000,000	49,100,000.00	3.91
2	000651	格力电器	2,400,000	44,640,000.00	3.55
3	002024	苏宁电器	1,800,000	31,320,000.00	2.49
4	000002	万科A	4,499,910	29,384,412.30	2.34
5	601390	中国中铁	5,000,000	28,950,000.00	2.30
6	600096	云天化	799,991	28,135,683.47	2.24
7	600963	岳阳纸业	3,144,035	25,152,280.00	2.00
8	600582	天地科技	1,600,000	24,960,000.00	1.99
9	600271	航天信息	997,552	20,769,032.64	1.65
10	600016	民生银行	4,000,000	20,640,000.00	1.64

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	12,799,800.00	1.02
2	央行票据	227,731,000.00	18.13
3	金融债券	209,628,000.00	16.69
	其中：政策性金融债	209,628,000.00	16.69
4	企业债券	36,689,975.60	2.92
5	企业短期融资券	20,232,000.00	1.61
6	可转债	54,495,938.29	4.34
7	其他	-	-
8	合计	561,576,713.89	44.71

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	070416	07 农发 16	1,200,000	120,036,000.00	9.56
2	080110	08 央行票据 10	800,000	76,976,000.00	6.13
3	070310	07 进出 10	600,000	59,784,000.00	4.76
4	080147	08 央行票据 47	500,000	50,645,000.00	4.03
5	080135	08 央行票据 35	500,000	50,630,000.00	4.03

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

报告期末本基金未持有资产支持证券

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	850,164.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,160,327.82
5	应收申购款	26,083.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,036,575.98

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125960	锡业转债	9,601,838.29	0.76
2	110598	大荒转债	37,319,700.00	2.97

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	600096	云天化	28,135,683.47	2.24	筹划重大资产重组事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,531,866,634.41
报告期期间基金总申购份额	64,355,432.56
报告期期间基金总赎回份额	43,854,570.39
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：	1,552,367,496.58

§ 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、《富兰克林国海中国收益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

二〇〇八年十月二十四日