

**富兰克林国海潜力组合股票型
证券投资基金**

2008 年第 2 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

日期：2008 年 7 月 19 日

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 7 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。

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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

（一）基金概况

基金简称：富兰克林国海潜力

基金代码：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：6,878,467,386.03 份

（二）基金投资概况

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) 基金管理人名称：国海富兰克林基金管理有限公司

(四) 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）**

单位：人民币元

项目		2008 年 4 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日
1	本期利润	-1,505,012,578.51
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	463,932,824.41
3	加权平均基金份额本期利润	-0.2116
4	期末基金资产净值	7,997,231,833.41
5	期末基金份额净值	1.1626

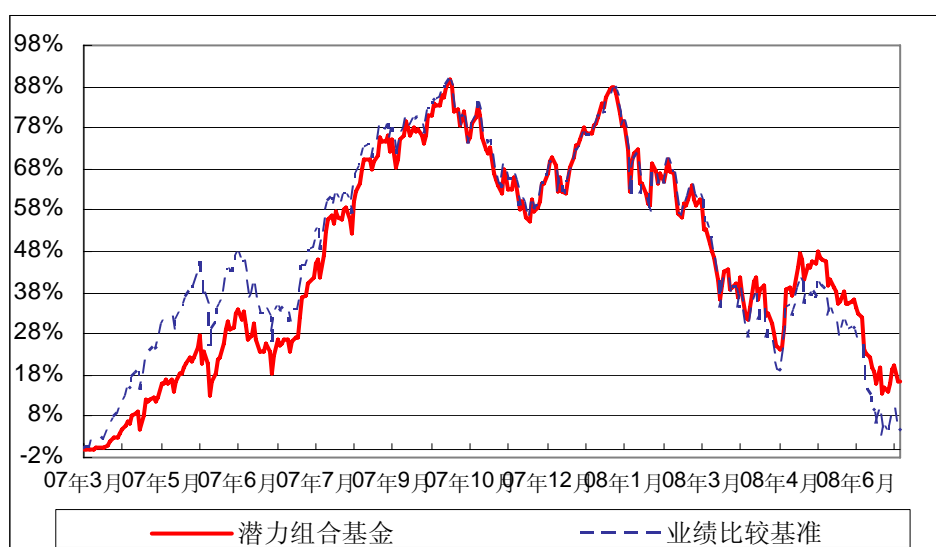
注：1、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)

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。

(二) 基金净值表现**1、基金本月份份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表**

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 2 季度	-15.51%	2.44%	-22.72%	2.81%	7.21%	-0.37%

2、自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（2007 年 3 月 22 日至 2008 年 6 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%”。

四、管理人报告

(一) 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，11 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。

（二）本报告期基金运作的遵规守信情况说明

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。

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。

（三）基金投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾及运作分析

A 股市场继续了 1 季度的下跌趋势，沪深 300 指数二季度继续下跌 21.21%。仅有少数几个行业，如农业、煤炭和医药，持续跑赢指数。与 1 季度不同，大盘股二季度强于小盘股。

2、基金业绩表现说明

截至报告期末，本基金净值为 1.16 元，本报告期净值增长率-15.51%，同期业绩比较基准增长率为-22.72%，本基金战胜业绩比较基准 7.21%。由于对于宏观经济和企业盈利前景存在担忧，本基金二季度股票仓位维持在较低水平，在操作上更强调个股选择，重点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；从结果来看，行业配置上金融、机械和钢铁等行业配置比例有所下降，而食品饮料、医药和造纸等行业配置比例有所上升。

3、市场展望和投资策略

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。

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。

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。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值 (人民币元)	占基金资产总值比例
股票	5,247,491,615.30	65.41%
权证	0.00	0.00%
债券	998,390,000.00	12.44%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	609,602,414.20	7.60%
其他资产	1,167,110,649.02	14.55%
合计	8,022,594,678.52	100.00%

（二）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、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	606,771,824.82	7.59%
C 制造业	2,209,943,612.23	27.65%
C0 食品、饮料	440,304,440.56	5.51%
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	240,489,161.88	3.01%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	117,164,352.00	1.47%
C5 电子	112,514,698.58	1.41%
C6 金属、非金属	262,196,221.97	3.28%
C7 机械、设备、仪表	557,855,163.19	6.98%

C8 医药、生物制品	479,419,574.05	5.99%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	7,188,480.00	0.09%
F 交通运输、仓储业	435,838,939.29	5.45%
G 信息技术业	85,413,781.05	1.07%
H 批发和零售贸易	254,597,811.14	3.18%
I 金融、保险业	958,476,094.09	11.99%
J 房地产业	363,101,352.79	4.54%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	172,572,410.45	2.16%
M 综合类	153,587,309.44	1.92%
合计	5,247,491,615.30	65.62%

(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

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
600036	招商银行	15,295,314	358,216,253.88	4.48%
600016	民生银行	54,749,570	312,072,549.00	3.90%
000002	万科A	32,004,288	288,358,634.88	3.61%
601006	大秦铁路	19,333,056	263,122,892.16	3.29%
600963	岳阳纸业	25,129,484	240,489,161.88	3.01%
600000	浦发银行	10,257,295	225,660,490.00	2.82%
601699	潞安环能	5,831,817	224,583,272.67	2.81%
601088	中国神华	5,246,995	197,129,602.15	2.47%
000983	西山煤电	3,701,179	185,058,950.00	2.31%
600582	天地科技	7,677,150	181,794,912.00	2.27%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金资产净值比例
1	央行票据投资	768,620,000.00	9.61%
2	金融债投资	229,770,000.00	2.87%
	债券投资合计	998,390,000.00	12.48%

(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

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
0801031	08 央行票据 31	480,400,000.00	6.01%
070217	07 国开 17	229,770,000.00	2.87%
0801061	08 央行票据 61	192,140,000.00	2.40%
0801052	08 央行票据 52	96,080,000.00	1.20%

(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. 基金其他资产的构成：

其他资产	金额（人民币元）
交易保证金	2,725,351.55
应收股利	1,949,172.67
应收利息	13,645,809.18
应收申购款	4,388,744.02
买入返售金融资产	1,144,401,571.60
合计	1,167,110,649.02

4. 报告期末本基金未持有权证。
5. 报告期内本基金未获得权证。
6. 报告期末本基金未持有处于转换期的可转换债券。
7. 报告期末本基金未投资资产支持证券。

六、本基金份额变动情况

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）
7,411,005,298.60	238,892,048.31	771,429,960.88	6,878,467,386.03

七、备查文件目录

(一) 本基金备查文件目录

- 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

(二) 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。

(三) 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

2008 年 7 月 19 日