富兰克林国海中国收益证券投资基金

【2008】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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2009 年 3 月 31 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本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。

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 2009 年 3 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者预了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告，基金管理人在本报告中对相关事项有详细说明，请投资者注意阅读。

本报告期自 2008 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	1,646,208,223.96
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	本基金在投资管理方面引入富兰克林邓普顿基金集团的投资管理工具，吸取具有近 60 年历史的富兰克林收益基金投资管理经验，结合中国资本市场的特点，加以融会贯通，使之广泛应用于基金投资的各个环节。 1.资产配置量化策略 资产配置策略对基金资产的管理具有重要影响。一般情况下，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。 在具体管理过程中，对影响资产配置众多因素进行大量的数量分析（如多元回归分析），之后根据分析结果进行投资决策，并同时采用“自上而下”和“自下而上”的资产配置方法。 2.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。 3.债券投资策略 集中使用基本面分析和技术分析，通过对个券的全面、精细分析，最后确定债券组合的构成。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准指数=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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国海富兰克林基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司(以下简称中国工商银行)
信息披露负责人	姓名	胡定超	蒋松云
	联系电话	021-3855 5555	010-6610 5799
	电子邮箱	service@ftsfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-38789555	95588
传真		021-6888 0981	010-6610 5789

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告报告正文的管理人互联网网址	www.ftsfund.com
基金年度报告报告备置地点	基金管理人和基金托管人处

2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	国海富兰克林基金管理有限公司
办公地址	上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼	上海浦东富城路 99 号震旦国际大楼 18 楼

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	-258,635,914.37	680,238,020.64	60,241,044.10
本期利润	-807,232,460.44	963,769,168.13	176,587,405.84
加权平均基金份额本期利润	-0.5235	0.6495	0.1847
本期基金份额净值增长率	-41.58%	66.02%	58.79%
3.1.2 期末数据和指标	2008年 12 月 31 日	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日
期末可供分配基金份额利润	0.0768	0.5229	0.0637
期末基金资产净值	1,083,250,621.25	2,300,939,076.07	389,251,875.99
期末基金份额净值	0.6580	1.2955	1.4552

注：

1.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》。

2. 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. 期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

4.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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去三个月	-6.46%	1.40%	-4.05%	1.20%	-2.41%	0.20%
过去六个月	-19.62%	1.39%	-11.23%	1.17%	-8.39%	0.22%
过去一年	-41.58%	1.58%	-29.24%	1.20%	-12.34%	0.38%
过去三年	54.01%	1.29%	43.04%	0.94%	10.97%	0.35%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	59.46%	1.18%	50.69%	0.88%	8.77%	0.30%

注：根据基金合同中投资策略及投资限制的有关规定，本基金的业绩比较基准=新华富时 A200 指数×40%+汇丰中国国债指数×55%+同业存款利率×5%。本基金股票投资部分的业绩比较基准采用新华富时 A200 指数，债券投资部分的业绩比较基准采用汇丰中国国债指数，两个指数均具有较强的代表性。

本基金每个交易日对业绩比较基准进行再平衡处理，1 日收益率（Benchmark1）按下列公式计算：

Benchmark1 = 40% ×（新华富时 A200 指数 t/新华富时 A200 指数 t-1-1） +55%×（汇丰中国国债指数 t /汇丰中国国债指数 t-1-1）+ 5% ×同业存款利率/360

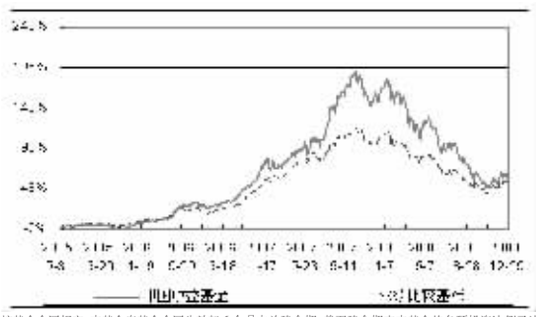
其中，t=1,2,3,，T,T 表示时间截止日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

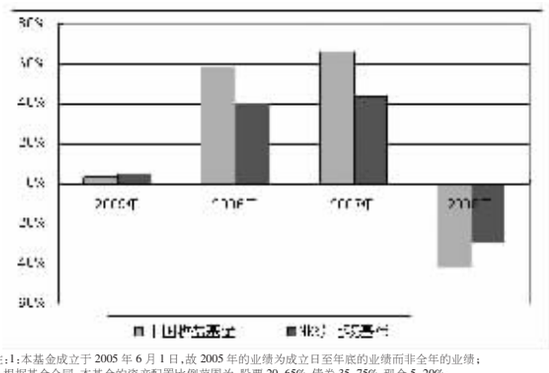
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005 年 6 月 1 日至 2008 年 12 月 31 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，截至建仓期末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%。”

3.2.3 基金合同生效以来每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：1；本基金成立于 2005 年 6 月 1 日，故 2005 年的业绩为成立日至年底的业绩而非全年的业绩；

2；根据基金合同，本基金的资产配置比例范围为：股票 20-65%，债券 35-75%，现金 5-20%；

3；本基金的业绩比较基准 = 40%×新华富时 A200 指数+55%×汇丰中国国债指数+5%×同业存款利率。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	1.000	79,003,469.04	74,443,637.74	153,447,106.78	-
2007年	1.000	156,808,692.80	77,988,635.47	234,797,328.27	-
2006年	1.300	38,041,108.91	3,352,447.54	41,393,556.45	-
合计	3.300	273,853,270.75	155,784,720.75	429,637,991.50	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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，注册资本为人民币壹亿元。2005 年底，经中国证监会批准，股东出资在现有股东之间进行了转让，转让后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为 49%，公司注册资本保持不变。2006 年 8 月，经公司股东会 2006 年第二次临时会议决议，公司的注册资本由人民币壹亿元增加至人民币壹亿伍仟万元。该项增资扩股申请已于 2006 年 11 月获中国证监会批准，增资后双方股东出资比例保持不变，相关工商注册变更手续已于 2007 年 1 月初办理完毕并公告。2007 年 12 月，经国海富兰克林基金管理有限公司股东会审议通过，国海富兰克林基金管理有限公司的注册资本由人民币壹亿伍仟万元增加为人民币贰亿贰仟万元，增资后原股东持股比例保持不变，已经中国证券监督管理委员会批准，相关工商注册变更登记手续已完成。

我公司具有丰富的管理基金经验，从 2005 年 6 年第一只基金成立到现在，已经成功管理了 6 只基金产品（包含 A、C 类债券基金）。6 只基金业绩优秀，丰富优秀的基金管理能力也获得多方权威机构好评。

1.据国金证券基金研究中心 2008 年 9 月 19 日公布的《2008 年第二期基金公司评价报告》显示 ；国海富兰克林基金公司投资管理能力获得五星级评价，结合基本实力、投资管理能力、经营管理三方面的综合实力获得四星级评价。

2.据银河基金研究中心 2009 年 1 月 1 日公布的“2008 年基金公司管理能力排名报告”显示：在参与综合管理能力评价的 46 家公司中，国海富兰克林基金 2008 年权益类产品管理能力排名位于第 5，2007-2008 连续两年权益类产品管理能力排名始终居于前 10。

3.晨星 2008 年 7 月公布：富兰克林国海弹性市值基金荣获晨星两年期开放式股票型基金五星评级；

《中国证券报》2008 年 1 月 7 日公布：富兰克林国海弹性市值基金获得 2007 年金牛基金称号。

《中国证券报》2009 年 1 月 12 日公布：富兰克林国海弹性市值基金获得 2008 年度同业领先开放式股票型基金奖。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
黄林	本基金基金经理	2007-3-20	-	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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，公司共管理了五只基金，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、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金和富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金，其中富兰克林国海中国收益证券投资基金为混合型基金，富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金为债券型基金，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

报告期内，本基金获得回报-41.58%，较比较基准的-29.24%落后 12.34 个百分点；

股票市场方面，在全球爆发了严重的信贷危机和金融危机的形势下，中国股市的跌幅超过了 50%，是历史上表现最为低迷的一年。我们在对市场谨慎的判断基础上，基本上在全年内坚持了低股票仓位的策略。在行业配置的选择上，我们主要回避了周期性的行业，更多地配置在防御性较强的消费品、公用事业等行业上，取得了一定的成效。当然，由于我们的配置比例仍然高于基准中的股票比例，因此从全年来看，整体基金的表现虽然在同业中仍然处于相对前列，但未能击败比较基准。

债券市场方面，2008 年全年债市波澜壮阔，经历了大幅度的牛熊转换。上半年在通货膨胀节节攀高，加息预期和经济增长状况良好的背景下，从 07 年底开始出现的债市的反弹很快夭折，并进入下跌通道。但 9 月开始中国央行加入全球一致降息、注资的队伍。9 月至 12 月，央行共进行了 5 次降息行动，共下调存款基准利率 189 个 BP，贷款基准利率 216 个 BP。同时，区别性的下调了存款准备金率 4 次。受益与宽松的货币政策、黯淡的经济增长前景，债券市场在下半年走出可观的上涨行情。我们在下半年及时增加了债券部分的配置，对整个基金的回报带来了正面的贡献。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，2009 年市场状况可能依然严峻；宏观经济负面因素挥之不去，企业盈利前景黯淡，盈利预测可能进一步下调，估值合理但尚未触底。积极的一面在于，中国政府放松政策及刺激经济的能力以及投机头寸的逐渐减少可能会在一定程度上支撑股市表现。随着全球经济增长触底和刺激性政策的效果显现，2009 年下半年中国经济增长可能企稳。另一方面我们认为，股市在充裕的流动性和政府政策的刺激下则有可能出现与经济基本面短期背离的情况，这一点值得我们高度关注。

投资策略方面，我们认为资产配置反转的机会尚未到来，但在低估值的情况下应该逐渐增加股票部分的配置。行业选择上，上半年我们认为周期性行业受益于政策刺激有望有出乎市场意料的表现，而如果经济基本面不能以实质性地好转配合，则下半年资金仍然可能回流拥有盈利保障和具有防御性的日常消费品、互联网/传媒、电信和基础设施企业。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司在报告期内有效控制基金估值流程，按照相关法律法规的规定设有投资资产估值委员会（简称“估值委员会”），并制订了《公允估值管理办法》。估值委员会审核和决定投资资产估值的相关事务，确保基金估值的公允、合理，保证估值未被歪曲以免对基金持有人产生不利影响。报告期内相关基金估值政策由普华永道会计师事务所进行审核并出具报告，由托管银行进行复核。公司估值委员会主席为总经理（或其任命者）；投票成员：主席，投资总监，营运总监，风险管理经理，基金会计经理，监察稽核部负责人，法务主管；非投票成员（观察员，列席表达相关意见）：督察长，基金经理，交易室负责人。估值委员会所有相关人员均具有丰富的行业分析经验和会计核算经验等证券基金行业从业经验和专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金 2008 年出现净亏损，，根据相关法律法规和基金合同要求，不需要进行收益分配。但 2007 年本基金仍然有部分已实现收益需要分配，因此，本基金于 2008 年 12 月 12 日宣告分红，向截至 2008 年 12 月 24 日止在本基金注册登记人国海富兰克林基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 1.00 元派发现金红利。该分红的发放日为 2008 年 12 月 26 日，共发放红利 153,447,106.78 元，其中以现金形式发放 79,003,469.04 元，以红利再投资形式发放 74,443,637.74 元。剩余未分完的收益将在 2009 年根据市场情况继续补分。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008 年，本基金托管人在对富兰克林国海中国收益证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008 年，富兰克林国海中国收益证券投资基金的管理人——国海富兰克林基金管理有限公司在富兰克林国海中国收益证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，富兰克林国海中国收益证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为 153,447,106.78 元。

5.3 托管人对本年度报告/半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国海富兰克林基金管理有限公司编制和披露的富兰克林国海中国收益证券投资基金 2008 年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实，准确和完整。

§6 审计报告

普华永道中天审字（2009）第 20183 号

富兰克林国海中国收益证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的富兰克林国海中国收益证券投资基金（以下简称“富兰克林国海中国收益基金”）的财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表、2008 年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是富兰克林国海中国收益基金的基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；

（2）选择和运用恰当的会计政策；

（3）作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了富兰克林国海中国收益基金 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天 注册会计师 汪 棣

会计师事务所有限公司

中国 · 上海市 注册会计师 单 峰

2009 年 3 月 26 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：富兰克林国海中国收益证券投资基金

报告截止日：2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008年 12 月 31 日	上年度末 2007年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	45,051,525.17	30,912,743.21
结算备付金		2,396,269.82	2,418,396.46
存出保证金		598,780.49	971,226.87
交易性金融资产	7.4.7.2	1,032,608,379.79	2,278,927,990.69
其中：股票投资		527,754,033.84	1,432,674,159.21
基金投资		0.00	0.00
债券投资		504,854,345.95	846,253,831.48
资产支持证券投资		0.00	0.00
衍生金融资产	7.4.7.3	0.00	0.00
买入返售金融资产	7.4.7.4	0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收利息	7.4.7.5	7,811,901.84	10,655,976.28
应收股利		0.00	0.00
应收申购款		102,751.22	661,577.19
递延所得税资产		0.00	0.00
其他资产	7.4.7.6	0.00	0.00
资产总计		1,088,569,608.33	2,324,547,910.70
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年 12 月 31 日	上年度末 2007年 12 月 31 日
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	7.4.7.3	0.00	0.00
卖出回购金融资产款		0.00	0.00
应付证券清算款		1,810,021.43	0.00
应付赎回款		99,972.88	18,615,499.67
应付管理人报酬		1,370,556.47	2,668,209.53
应付托管费		248,289.24	483,371.28
应付销售服务费		0.00	0.00
应付交易费用	7.4.7.7	759,887.84	977,892.22
应交税费		0.00	0.00
应付利息		0.00	0.00
应付利润		0.00	0.00
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,030,259.22	863,861.93
负债合计		5,318,987.08	23,608,834.63
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	956,831,157.16	1,032,362,540.97
未分配利润	7.4.7.10	126,419,464.09	1,268,576,535.10
所有者权益合计		1,083,250,621.25	2,300,939,076.07
负债和所有者权益总计		1,088,569,608.33	2,324,547,910.70

注：

1.报告截止日 2008 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.6580 元，基金份额总额 1,646,208,223.96 份。

2.后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

7.2 利润表

会计主体：富兰克林国海中国收益证券投资基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2007年 01 月 01 日至 2007 年 12 月 31 日
一、收入		-769,392,252.02	1,012,754,866.15
1.利息收入		20,883,006.54	17,218,643.93
其中：存款利息收入	7.4.7.11	644,292.36	1,290,567.67
债券利息收入		20,218,915.21	15,499,126.30
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		19,798.97	428,949.96
其他利息收入		0.00	0.00
2.投资收益（损失以“-”填列）		-242,505,133.67	708,512,033.72
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-251,588,218.45	689,230,567.84
基金投资收益		0.00	0.00
债券投资收益	7.4.7.13	2,703,754.59	8,909,124.14
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益	7.4.7.14	0.00	0.00
股利收益	7.4.7.15	6,379,330.19	10,372,341.74
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-548,596,546.07	283,531,147.49
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		0.00	0.00
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	826,421.18	3,493,041.01
二、费用（以“-”号填列）		-37,840,208.42	-48,985,698.02
1.管理人报酬		-20,829,846.32	-24,386,837.14
2.托管费		-3,773,522.97	-4,417,905.22
3.销售服务费		0.00	0.00
4.交易费用	7.4.7.18	-12,742,198.63	-18,319,385.96
5.利息支出		0.00	-1,488,139.70
其中：卖出回购金融资产支出		0.00	-1,488,139.70
6.其他费用	7.4.7.19	-494,640.50	-373,430.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-807,232,460.44	963,769,168.13
所得税费用（以“-”号填列）		0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-807,232,460.44	963,769,168.13

注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：富兰克林国海中国收益证券投资基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 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）	1,032,362,540.97	1,268,576,535.10	2,300,939,076.07
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）		-807,232,460.44	-807,232,460.44
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-75,531,383.81	-181,477,503.79	-257,008,887.6
其中：1.基金申购款	258,914,607.57	154,009,887.94	412,924,495.51
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-334,445,991.38	-335,487,391.73	-669,933,383.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）		-153,447,106.78	-153,447,106.78
五、期末所有者权益（基金净值）	956,831,157.16	126,419,464.09	1,083,250,621.25
项目	上年度可比期间 2008年 01 月 01 日至 2008 年 12 月 31 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）	267,481,457.48	121,770,418.51	389,251,875.99
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）		963,769,168.13	963,769,168.13
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	764,881,083.49	417,834,276.73	1,182,715,360.22
其中：1.基金申购款	2,019,645,630.16	1,687,479,322.10	3,707,124,952.26
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-1,254,764,546.67	-1,269,645,045.37	-2,524,409,592.04
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）		-234,797,328.27	-234,797,328.27
五、期末所有者权益（基金净值）	1,032,362,540.97	1,268,576,535.10	2,300,939,076.07

注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

富兰克林国海中国收益证券投资基金（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（2005）第 36 号《关于同意富兰克林国海中国收益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《富兰克林国海中国收益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人民币 671,504,027.15 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（2005）第 77 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》于 2005 年 6 月 1 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 671,658,080.51 份基金份额，其中认购资金利息折合 154,053.36 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，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《富兰克林国海中国收益证券投资基金招募说明书》和《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金份额拆分比例公告》的有关规定，本基金于 2007 年 5 月 15 日进行了基金份额拆分，拆分比例为 1.17204887030，并于 2007 年 5 月 16 日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《富兰克林国海中国收益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、债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合的范围为：股票投资为基金资产的 20%-65%，债券为 35%-75%，现金类资产为 5%-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%。本基金的业绩比较基准为：40%X 新华富时 A200 指数+ 55%X 汇丰中国国债指数+5%同业存款息率。

本财务报表由本基金的基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司于 2009 年 3 月 30 日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），中国证监会基金部通知[2009]4 号关于发布《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号《年度报告和半年度报告》（试行）》等问题的通知、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》、《富兰克林国海中国收益证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2008 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

（i） 金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

（ii） 金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

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进行后续计量，应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资和债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值：

（i） 存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

（ii） 存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

（iii）当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的