富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金2010年年度报告摘要

2010年12月31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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年三月二十六日

§1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年3月18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,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告报告正文。

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,基金管理人在年度报告正文中对相关事项有详细说明,请投资者注意阅读。

本报告期自2010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	国富深化价值股票
基金主代码	450004
交易代码	450004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月3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	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	948,061,108.09份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以富兰克林不管顾基金集团环球资产管理平台为依托,针对证券市场发展中出现的结构性特征,投资于具有估值优势和成长潜力的上市公司的股票以及各种投资级债券,争取达到基金财产长期稳定增值的目的。
投资策略	本基金采取"自下而上"的选股策略和"自上而下"的资产配置相结合的主动投资管理策略。 股票选择策略: 本基金运用双层次价值发现模型进行股票选择。首先运用数量化的估值方法辨识上市公司的"初级价值",并选取出估值水平低于市场平均的价值型股票形成初级股票池;之后透过分析初级股票池中上市公司的盈利能力、资产质量、成长潜力等各项动态指标,发掘出目前价值低估、未来具有估值提升空间的股票,也就是在初级价值股票中进行价值精选,发掘上市公司的"深化价值"以形成次级股票池。 资产配置策略: 本基金主要根据宏观经济、政策环境、利率走势、市场资金构成及流动性情况,通过深入的数量化分析和基本面研究,制定本基金股票、债券、现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。 债券投资策略: 债券投资组合的回报主要来自于组合的久期管理、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(例如企业债在信用升级的趋势)。为了有助于辨别出恰当的债券久期,并找到构造组合达到这一久期的最佳方法,基金管理人将集中使用基本面分析和技术分析,通过对个券的全面和细致的分析,最后确定债券组合的构成。 权证的投资策略: 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益进行分析的基础之上,主要用于锁定收益和控制风险。
业绩比较基准	85%×沪深300指数+15%×中债国债总指数(全价)
风险收益特征	本基金为价值型股票证券投资基金,具有较高风险和较高收益的特征,其预期的收益和风险都高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。

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	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡定超	李芳菲
	联系电话	021-3855 5555	010-6320 1510
	电子邮箱	service@ftsfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		021-38789555,400-700-4518和9510-5680	95599
传真		021-6888 0981	010-6320 1816

2.4 信息披露方式

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

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	上海湖滨路202号普华永道中心11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

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2010年	2009年	2008年7月3日(基金合同生效日)至2008年12月31日
本期已实现收益	140,448,909.01	384,508,108.09	-6,322,378.02
本期利润	97,473,937.43	732,791,701.86	-74,258,204.78
加权平均基金份额本期利润	0.1015	0.7345	-0.0766
本期基金份额净值增长率	10.56%	80.1309%	-7.8400%
3.1.2 期末数据和指标	2010年末	2009年末	2008年末
期末可供分配基金份额利润	0.3657	0.2148	-0.0784
期末基金资产净值	1,509,986,291.29	1,327,308,855.04	1,006,765,177.63
期末基金份额净值	1.5927	1.4406	0.9216

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《定期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)减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(负期末余额,不是当期亏生数)。
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	11.31%	1.62%	5.09%	1.50%	6.22%	0.12%
过去六个月	35.92%	1.44%	18.00%	1.32%	17.92%	0.12%
过去一年	10.56%	1.33%	-10.61%	1.34%	21.17%	-0.01%
自基金合同生效起至今	83.54%	1.38%	15.77%	1.81%	67.77%	-0.43%

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=沪深300指数×85%+中债国债总指数(全价)×15%。本基金股票投资部分的业绩比较基准采用沪深300指数,债券投资部分的业绩比较基准采用中债国债总指数(全价),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Benchmark按下列公式计算:

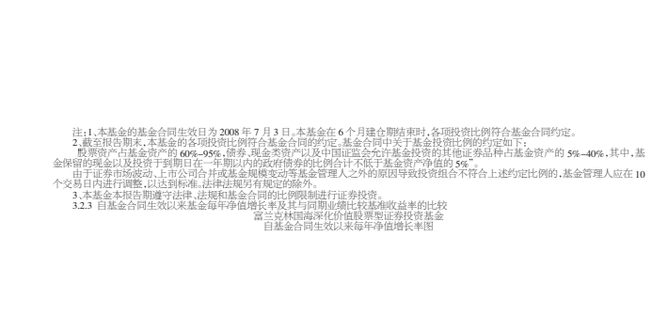
$Benchmark_t = 85\% \times I^{沪深300指数}_t / I^{沪深300指数}_{t-1} + 15\% \times I^{中债国债总指数(全价)}_t / I^{中债国债总指数(全价)}_{t-1}$

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

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

自基金合同生效以来每年净值增长率图



注:1.本基金成立于2008年7月3日,故2008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60%-95%,债券和现金等其他类资产5%-40%。
3.本基金的业绩比较基准=85%×沪深300指数+15%×中债国债总指数(全价)

3.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位: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
2010	0	0	0	0	-
2009	2.000	182,859,127.00	64,733,583.11	247,592,710.11	-
2008	0	0	0	0	-
合计	2.000	182,859,127.00	64,733,583.11	247,592,710.11	-

§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投资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,股东出资比例有较大变化,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,增资后股东持股比例保持不变,已经中国银监会管理事项公会批准,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月第一只基金成立到现在,已经成功管理了8只基金产品(包含A、C类债券基金),8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。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张晓东	本基金基金经理、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的基金经理	2008-07-03	-	17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,十七年的投资经历。他曾就职位于美国旧金山的纽堡(Newport)大平洋投资管理公司,创立并管理纽堡大中华基金(Keppel),后担任香港阿米国际管理公司董事。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。
刘伟萍	本基金基金经理助理	2009-05-12	-	5年	刘伟萍先生,复旦大学经济学硕士和上海理工大学工学学士,曾任长江巴黎百富勤证券有限责任公司企业融资部助理经理,资本市场部业务主任和首席债券交易员。

注:表中"证券从业年限"的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

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《富兰克林国海深化价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 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,公司共管理了八只基金,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、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金、富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金、富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金和富兰克林国海中小盘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,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,其余八只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务,共管理了四只产品,即:农行固定成长一号"、先天国富互惠一号"、农行固定配置一号"和"兴业国富互惠一号"。公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理业务。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方法,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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

(一)投资回顾

为应对国际金融危机,保经济增长速度8%,2009年我国商业银行放快极度宽松,贷款近10万亿,股市大涨。过度宽松的信贷导致房价的迅速化,即时地方政府投融资平台投资的项目都在环账很大,2010年政府年初转向信贷收紧,给股市一个猛手不及。考虑到中国有民营企业的投资热情较强,但国企投资热情较弱,政府的政策,给市场的预期不明朗,大盘指数沪深300指数从年初的3575.68跌至2009年12月31日指数收盘点位)一路下跌31%至2462.2,随后大盘反弹,在2010年11月8日收复失地,其后,又一路下滑12%至年终收盘。

2010年的股市层现出冰火两重天的结构性行情,大盘周期类股大多时期股价低迷,市场迫捧的中小盘或创业板股票股价屡创新高,在诸多基金一边倒地重用高估值的大消费和新兴产业的时期,国富价值基金一如往坚守价值投资,注重估值,采取的是仍然有双有防的操作策略,组合中有大消费和新兴产业,也在适当配置了周期类行业,结果是基金业绩波动小,业绩良好。

国富深化价值股票基金的规模在15亿元左右,比本基金经理同时管理的国富弹性市值股票基金(约55亿元)小得多,不及后者的1/3。国富弹性市值股票基金在投资时更多地偏向蓝筹股,国富深化价值股票基金在中小盘及创业板公司配置较多。

与国富弹性市值股票基金相比,国富深化价值股票基金在2010年的换手率约130%,投资组合中的股票个数通常在35只左右。

(二)行业和行业投资个案

选股时国富深化价值股票基金坚持"3G选股法",即Good Business良好的行业和核心公司基本面,Good People诚实和有经验的管理层及Good Price合理的股票价格。

2010年在创业板上市的公司因其环境和业绩的高增长,股价整体表现远超出大盘蓝筹股。国富深化价值股票基金有所选择地投资了几家创业板公司。

成长股投资的关键在于其估值与预期的成长速度以及确定性相比较是否合理。如果某上市公司预期的中长期成长性很好,又具备很好的核心竞争力,那么它的成长性实际兑现的确定性也会高,这时的高估值就是表面上的,实际估值是合理的。这其中的重中之重,在于确定一家公司的合理估值。本基金经理通过独立的渠道多方位调研公司,了解真实情况,然后在一个市场对其内涵成长性的时候买入。

这里介绍一下国富深化价值股票基金投资的创业板公司详细投资和撤出情况。

—　洋河股份

洋河股份是江苏省的区域白酒品牌企业,是白酒业为数不多的民营企业,公司管理层目光远大,经验丰富,勤勉实地,已建立了股权长期激励,在2005年推出洋河蓝色经典系列酒,销量口感,该公司对白酒快速消费品的重新定位,新颖的营销策划和在重点目标区域的强化深度营销是其品牌崛起的主因。公司收入和利润快速增长,超出市场预期。

在前期数月多方位的跟踪后,基金经理与研究员在年中到洋河股份与财务总监和市场总监进行了深入交谈,并考察了酒窖、车间和原酒生产等各个环节。考察后,基金经理认定公司的产品独特性、品牌推广和深度营销策划的业务继续维立了信心,认为该公司未来高于同业的增长是可能的,因此高于市场平均的估值是合理的。

随后国富深化价值股票基金逐渐买入,其后股价一路上扬。国富深化价值股票基金在其股价高位有所坚持,但继续持有。

—　碧水源

碧水源是用MBR膜处理污水的环保类公司,该股在去年初上市后曾遭遇慢炒,股价飞涨,但此后因市场怀疑其成长潜力和管理层的稳定性股价大幅下挫。基金经理在市场高涨时开始跟踪这家公司,建立起对这家公司的成长潜力和高技术壁垒的信心,然后在市场冷淡时时候,大举买入。此后一个季度内,该股涨幅逾三成。

—　房地产

国富深化价值股票基金在2010年11月和12月,房地产调控大量发松,市场仍在犹豫和观望的情况下,开始重配地产,地产行业配置比例达16%,大幅超出同类股票基金。基金经理认为房产税的调控预期在地产股中已反映得相当充分,而2011年房产税试点的力度很可能低于市场预期。房产税试点政策的明朗化会引发地产股的上涨。

(二)社会考察

美国股市均过去十年的整体投资回报接近于零(注:标普500指数2000-2010年下跌13%,不计入分红),但是仍有一小部分一些基金经理表现不错,原因正是由于这些人始终很关心整个社会的政治、经济的深层次问题。国富深化价值股票基金基金经理关注的范围也非常广泛和深刻,例如中国会否因收入分配不均经济发展受挫,像拉美国家排倒不前,难以从目前人均4000美元跃升至10000美元;中国会否因与发达国家的价值观差异造成它们的共同趋势,难以和平崛起,像这种自上而下的考察,如同登高望远,能使投资的视野更为宽广,在实践中影响着基金会位、行业和个股的重大长期决策。

2010年4月,为了深入地了解新农村建设的实际情况,基金经理前往安徽的乡村进行了一次农村调研,体会中国的城镇化如何与农村建设联系起来,通过考察,基金经理认为我国新农村的建设是宏基地的集约化措施还需要更多关注农村居民的长期收入来源的保障,尽管大家通常关注的重点在城市,但中国社会和经济的长期趋势发展必须建立在农村经济可持续的长期发展上。考察后,基金经理认为中国的城镇化进展未必顺利,城乡收入差距差距的弥合可能是缓慢和长期的。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年,国富深化价值股票基金的净值上升10.56%,同期业绩比较基准和股市大盘沪深300指数分别下跌10.61%和12.51%。国富深化价值股票基金大幅超越业绩基准21.17个百分点和市大盘22.66个百分点。考虑到2010年股市的大幅波动,政府经济政策预期的不确定,这样的基金业绩来之不易。

国富深化价值股票基金的2010年业绩在可比的230只晨星股票型基金同类排名中居第44位(前15%)从2008年7月初成立至2010年年底的2年半时间,国富深化价值股票基金给投资者带来了83.54%的总回报率,居所有晨星股票型基金排名的前8%。

国富深化价值股票基金获得了中期和短期良好的投资业绩。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年的市场,又到了考验选股的时候了。大消费和新兴产业类的公司估值偏高,而周期类行业又受到宏观调控政策延续的影响,行业或板块的趋势性机会难以把握。国富深化价值股票基金一贯注重选股,将沉着应对。

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"),并修订了《公司估值管理办法》。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,保证估值未被恶意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估值委员会主席为总经理(或其任命者)及投资成员;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:顾客员,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审计经验和专业能力,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

本基金本报告期间没有进行利润分配。

§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

在托管富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定以及《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金基金合同》、《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金托管协议》的约定,对富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金,富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金,富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金,富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金和富兰克林国海中小盘股票型证券投资基,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,其余八只基金为股票型基金,公司已开展特定客户资产管理业务,共管理了四只产品,即:农行固定成长一号"、先天国富互惠一号"、农行固定配置一号"和"兴业国富互惠一号"。公司尚未开展企业年金、社保基金资产管理业务。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。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,国海富兰克林基金管理有限公司在富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,国海富兰克林基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

经普华永道中天会计师事务所审计,注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

报告截止日:2010年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.7.1	318,781,163.04	133,062,713.23
结算备付金		2,326,220.51	1,633,636.72
存出保证金		518,045.17	901,688.36
交易性金融资产	7.4.7.2	1,186,889,701.85	1,179,864,702.40
其中:股票投资		1,186,889,701.85	1,164,618,702.40
基金投资		-	-
债券投资		-	15,246,000.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	14,043,644.20
应收利息	7.4.7.5	34,992.21	185,912.02
应收股利		-	-
应收申购款		6,970,815.09	1,745,231.25
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		1,515,520,937.87	1,331,437,528.18
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,723,231.28	848,439.43
应付管理人报酬		1,735,490.67	1,663,409.45
应付托管费		289,248.45	277,234.91
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	928,043.86	790,278.61
应交税费		54,000.00	54,000.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	804,632.32	495,310.74
负债合计		5,534,646.58	4,128,673.14
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	948,061,108.09	921,332,143.20
未分配利润	7.4.7.10	561,925,183.20	405,976,711.84
所有者权益合计		1,509,986,291.29	1,327,308,855.04
负债和所有者权益总计		1,515,520,937.87	1,331,437,528.18

注:1.报告截止日2010年12月31日,基金份额净值1.5927元,基金份额总额948,061,108.09
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:富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日
一、收入		127,282,244.84	761,167,906.51
1.利息收入		2,037,413.43	4,925,008.05
其中:存款利息收入	7.4.7.11	1,767,344.06	1,402,382.78
债券利息收入		216,144.65	3,522,625.27
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		53,924.72	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		166,535,545.40	403,619,502.70
其中:股票投资收益	7.4.7.12	158,409,937.22	391,842,319.00
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	550,795.89	4,138,273.97
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	7,574,812.29	7,638,909.73
3.公允价值变动收益(损失以"-"填列)	7.4.7.16	-42,974,971.58	348,283,593.77
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	1,684,257.59	4,339,801.99
减:二、费用		29,808,307.41	28,376,204.65
1.管理人报酬		19,994,878.23	19,533,222.86
2.托管费		3,332,479.75	3,255,537.15
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	6,061,058.32	5,170,332.71
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.19	419,891.11	417,111.93
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		97,473,937.43	732,791,701.86
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		97,473,937.43	732,791,701.86

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:富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010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)	921,332,143.20	405,976,711.84	1,327,308,855.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	97,473,937.43	97,473,937.43
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)	26,728,964.89	58,474,533.93	85,203,498.82
其中:1.基金申购款	987,277,964.94	445,396,080.75	1,432,674,045.69
2.基金赎回款	-960,549,000.05	-386,921,546.82	-1,347,470,546.87
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)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	948,061,108.09	561,925,183.20	1,509,986,291.29

项目	上年度可比期间 2009年1月1日至2009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)	1,092,456,582.54	-85,691,404.91	1,006,765,177.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	732,791,701.86	732,791,701.86
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)	-171,124,439.34	6,469,125.00	-164,655,314.34
其中:1.基金申购款	2,131,172,013.33	659,480,362.21	2,790,652,375.54
2.基金赎回款	-2,302,296,452.67	-653,011,237.21	-2,955,307,689.88
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)	-	-247,592,710.11	-247,592,710.11
五、期末所有者权益(基金净值)	921,332,143.20	405,976,711.84	1,327,308,855.04

注:报告期注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人司负责人:金智非,主管会计工作负责人:董卫军,会计机构负责人:王雅芳

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

富兰克林国海深化价值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")证监许可[2008]第406号《关于核准富兰克林国海深化价值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《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金基金合同》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758,977,333.76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(2008)第101号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金基金合同》于2008年7月3日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为759,210,671.71份基金份额,其中认购资金利息折合233,337.95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,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《富兰克林国海深化价值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、上市的股票、债券及中国证监会批准的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到期日在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%。本基金的原业绩比较基准为:85%×沪深300指数+15%×新华巴克莱资本中国债指数,根据本基金的基金管理人发布的《国海富兰克林基金管理有限公司关于旗下部分基金更改业绩比较基准和修改基金合同的公告》,本基金的业绩比较基准自2009年5月23日起变更为:85%×沪深300指数+15%×中债国债总指数(全价)。

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2011年3月25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2010-35号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号》中定报告和半年度报告"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》、《富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及执行的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2010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2010年12月31日的财务状况以及2010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

(1)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。本基金现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。以公允价值计量且其公允价值变动计入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。

(2)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;对于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,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。

对于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;对于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。

当收取本期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核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:

(1)存在活跃市场的金融工具按其活跃市场的报价确定公允价值;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。

(2)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。

(3)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负债的信息本为金融资产和金融负