富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011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：二〇一二年三月二十九日

§1 重要提示

1.1 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股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年3月22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2011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	1,276,215,714.08份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以富兰克林邓普顿投资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（例如企业债存在信用升级的潜力）。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	储丽莉	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		400-700-4518、9510-5680和021-38789555	95599
传真		021-6888 3050	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的住所

§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	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-114,163,752.93	140,448,909.01	384,508,108.09
本期利润	-512,547,134.71	97,473,937.43	732,791,701.86
加权平均基金份额本期利润	-0.4393	0.1015	0.7345
本期基金份额净值增长率	-25.37%	10.56%	80.1309%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	0.1886	0.3657	0.2148
期末基金资产净值	1,516,849,321.59	1,509,986,291.29	1,327,308,855.04
期末基金份额净值	1.1886	1.5927	1.4406

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	-9.20%	1.38%	-7.27%	1.19%	-1.93%	0.19%
过去六个月	-19.77%	1.25%	-19.34%	1.15%	-0.43%	0.10%
过去一年	-25.37%	1.20%	-21.11%	1.10%	-4.26%	0.10%
过去三年	48.62%	1.41%	25.65%	1.43%	22.97%	-0.02%
自基金合同生效起至今	36.97%	1.34%	-8.67%	1.64%	45.64%	-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=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。

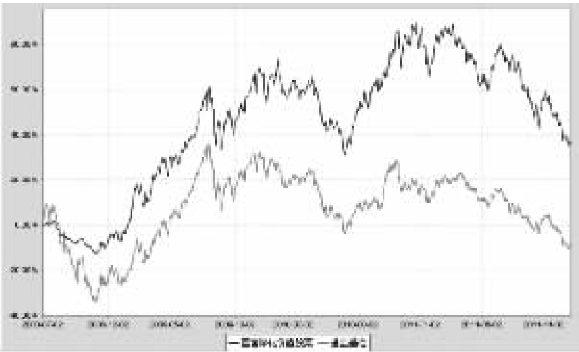
本基金每个交易日对业绩比较基准进行再平衡处理，1日收益率（Benchmarkt）按下列公式计算：

Benchmarkt = 85% ×（沪深300指数t/沪深300指数t-1-1）+15%×（中债国债总指数（全价）t/中债国债总指数（全价）t-1-1）

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
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2008年7月3日至2011年12月31日）



注：1、本基金的基金合同生效日为2008年7月3日。本基金在6个月建仓期结束时，各项投资比例符合基金合同约定。

2、截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同的约定。基金合同中关于基金投资比例的约定如下：

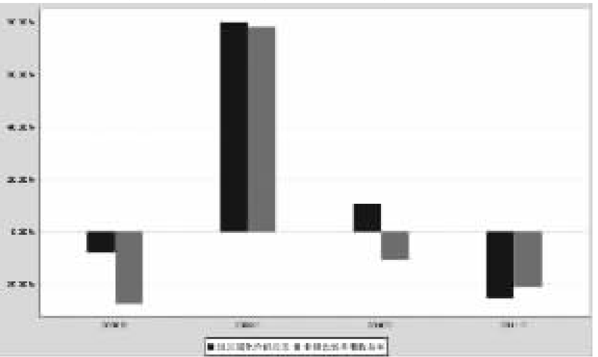
股票资产占基金资产的60%-95%，债券、现金类资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金保留的现金以及投资于到期日在一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致投资组合不符合上述约定比例的，基金管理人应在10个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的除外。

3、本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

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

富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金
合同生效日以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



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

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
2011	0.000	0.00	0.00	0.00	-
2010	0.000	0.00	0.00	0.00	-
2009	2.000	182,859,127.00	64,733,583.11	247,592,710.11	-
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，由国海证券股份有限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，目前公司注册资本2.2亿元人民币，国海证券股份有限公司持有51%的股份，邓普顿国际股份有限公司持有49%的股份。富兰克林邓普顿投资集团是世界知名基金管理公司，在全球市场上有超过60年的投资管理经验。国海富兰克林基金管理有限公司引进富兰克林邓普顿投资集团享誉全球的投资机制、研究平台和风险控制体系，力争成为国内一流的基金管理公司。

本公司具有丰富的管理基金经验。截至本报告期末，从2005年6月第一只基金成立到现在，本公司已成功管理了9只基金产品（包含A、C类债券基金）。

1.截至2011年12月末：富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金荣获晨星三年期股票型基金四星评级；

2.富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金荣获晨星（中国）2010年度股票型基金奖提名。

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	本基金和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	-	18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，十八年的投资经历。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，现任本基金和富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的基金经理。
刘伟亭	本基金和富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的原任基金经理助理、行业研究主管	2009-05-12	2011-07-26	6年	刘伟亭先生，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。2007年6月加入国海富兰克林基金管理有限公司后，曾任研究员，高级研究员，本基金和富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的基金经理助理。现任富兰克林国海成长动力股票型证券投资基金的基金经理及行业研究主管。
文锋	本基金和富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金的基金经理助理、行业研究主管。	2011-08-01	-	3年	文锋先生，中国科技大学博士，曾任奥浦诺管理咨询有限公司咨询顾问。2008年4月加入国海富兰克林基金管理有限公司，现任本基金和富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金基金经理助理兼行业研究主管。

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，公司共管理了九只基金，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、富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金，其中富兰克林国海中国收益证券投资基金和富兰克林国海策略回报灵活配置混合型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，其余六只基金为股票型基金。公司已开展特定客户资产管理业务，共管理了五只产品，即“中行国富配置一号”、“兴业国富互惠一号”、“兴业国富互惠二号”、“中行国富互惠一号”和“中行国富配置二号”。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

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

在2011年，我国政府延续2010年开始的货币紧缩政策，主要通过存款准备金率的上调，上调至21.5%，创历史新高。由于上调存款准备金率影响到基础货币的发放，其累积的货币紧缩影响是很大的。具体而言，尽管银行给其优质客户的一年期贷款利率在6-7%，中小企业的贷款利率高达10%，而市场的民间贷款利率高达20%或更多。事实上，优质客户的贷款获得也是很困难的，由于贷款供不应求，银行通常通过收取其他费用的方式提高实际利率，导致最后的利率接近10%。

在市场利率的不断攀升中，股市一路下跌。

中央政府在房地产调控政策目标的不确定给股市带来了混乱的预期，从年初的防止房价过快增长到九月份的坚决把房价下调到合理的价位。一边是房价不增长可达标，另一边是房价必须下跌。而到达合理价位，房价整体水平需下跌约20%左右。

面对这两种截然不同的预期，投资者的相应行业配置决策是不同的。对于前者情形，投资组合可在周期类和大消费类之间均衡配置，而对于后者，应重配大消费类。

2011年，国富深化价值股票基金低估了中央政府房地产调控的决心。2008年面对源自美国的金融危机，中央政府鼓励房地产（尤其是住宅）的购买；在2011年面对越演越烈的欧洲债务危机，中央政府意识到高房价对实体经济投入的挤出、潜在的银行坏账和年轻人（以80后为主）的强烈不满，对房地产采取的收紧融资渠道辅之以限购的政策是致命性的。面对地方政府在土地出让金大幅下降后对地产调控政策的低调抵制和房地产上下游行业需求减弱后的经营困难，中央政府从政治的高度，调控政策不动摇。

国富深化价值股票基金在地产行业的超配及滞后的下调对基金业绩造成了负面影响。不过在11月份，在意识到中央政府注重调整经济结构，更愿意接受2012年较低的经济增速（可能低至7.5%）后，国富深化价值股票基金大幅减仓至65%左右，在12月份的股市大幅下挫中减少了损失。

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43亿元）相比规模小得多，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。中小市值的公司在2010年大幅上涨后在2011年回落较大盘股更多，导致国富深化价值股票基金的表现不如国富弹性市值股票基金。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2011年，国富深化价值股票基金的业绩表现不佳，基金净值下跌25.37%，跑输同期业绩比较基准和股市大盘沪深300指数（-21.11%）和（-25.01%），落后业绩基准4.26个百分点，落后股市大盘沪深300指数0.36个百分点。其2011年业绩在可比的320只晨星股票型基金同类排名中居第194位（居后1/2）。

尽管短期业绩不佳，国富深化价值股票基金的长期业绩表现优秀，从2008年7月成立至2011年底的3年半时间，国富深化价值股票基金给投资者带来了36.97%的总回报率。在2011年第三季度，获晨星三年期股票基金五星级的评级。

本基金经理管理的另一只股票基金国富弹性市值股票基金在2011年获得了晨星五年期的五星评级。

综合国富深化价值股票基金和国富弹性市值股票基金的五年期和三年期晨星的五星评级，本基金经理在2011年开创了中国基金业同一基金经理获得两只分管基金五星评级的历史，简称“双五星”。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理股票基金从没有像现在这样纠结：国际国内资本市场和实体经济交叉影响，中央和地方政府之间及中央部委之间在决策时有时有不同的政策考量，实体经济需求减弱和运营成本上升，同时新兴产业尚待时日形成规模效应。本基金经理惟有从仓位、行业和个股方面全面考量作出决策。

2011年投资业绩不够理想反映了本基金经理对股市运作理解的欠缺。股价的变化受到公司基本面、市场流动性（经济中的货币总量）和投资者心理三方面的交互影响。长期而言，公司的基本面是股价的决定因素，但阶段而言（可能长达一年），流动性和投资者的心理因素的影响是重大的，甚至是决定性的。2011年的股市下跌说明了这一点，2007年的股市大涨、2008年的股市大跌和2009年的大涨也说明了这一点。

展望2012年及未来，本基金经理认识到基金的投资不仅需要考量国际和国内的因素，还需要考量公司基本面、市场流动性（经济中的货币总量）和投资者心理三方面的交互影响，在仓位、行业和个股方面做出合适的决策。

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”），并已制订了《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中天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，应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

截至本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

§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《中华人民共和国证券投资基金法》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的基金管理人—国海富兰克林基金管理有限公司2011年1月1日至2011年12月31日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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、基金费用开支及利润分配等问题上，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《中华人民共和国证券投资基金法》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：2011年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产：			
银行存款		460,792,354.12	318,781,163.04
结算备付金		1,839,164.49	2,326,220.51
存出保证金		623,537.82	518,045.17
交易性金融资产		1,030,698,858.47	1,186,889,701.85
其中：股票投资		1,030,001,304.35	1,186,889,701.85
基金投资		-	-
债券投资		697,554.12	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		25,440,131.11	-
应收利息		71,096.24	34,992.21
应收股利		-	-
应收申购款		1,918,684.09	6,970,815.09
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,521,383,826.34	1,515,520,937.87
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		129,467.15	1,723,231.28
应付管理人报酬		2,031,966.17	1,735,490.67
应付托管费		338,661.04	289,248.45
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,079,830.54	928,043.86
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		900,579.85	804,632.32
负债合计		4,534,504.75	5,534,646.58
所有者权益：			
实收基金		1,276,215,714.08	948,061,108.09
未分配利润		240,633,607.51	561,925,183.20
所有者权益合计		1,516,849,321.59	1,509,986,291.29
负债和所有者权益总计		1,521,383,826.34	1,515,520,937.87

注：报告截止日2011年12月31日，基金份额净值1.1886元，基金份额总额1,276,215,714.08

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：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-477,141,564.59	127,282,244.84
1.利息收入		1,989,514.06	2,037,413.43
其中：存款利息收入		1,688,324.53	1,767,344.06
债券利息收入		3,750.66	216,144.65
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		297,438.87	53,924.72
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-81,235,578.17	166,535,545.40
其中：股票投资收益		-92,751,130.91	158,409,937.22
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-	550,795.89
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		11,515,552.74	7,574,812.29
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-398,383,381.78	-42,974,971.58
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）		487,881.30	1,684,257.59
减：二、费用		35,405,570.12	29,808,307.41
1.管理人报酬		25,182,816.78	19,994,878.23
2.托管费		4,197,136.08	3,332,479.75
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		5,605,523.30	6,061,058.32
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		420,093.96	419,891.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-512,547,134.71	97,473,937.43
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列		-512,547,134.71	97,473,937.43

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：2011年1月1日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011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）	948,061,108.09	561,925,183.20	1,509,986,291.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-512,547,134.71	-512,547,134.71
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）	328,154,605.99	191,255,559.02	519,410,165.01
其中：1.基金申购款	655,608,283.96	340,041,462.55	995,649,746.51
2.基金赎回款	-327,453,677.97	-148,785,903.53	-476,239,581.50
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）	1,276,215,714.08	240,633,607.51	1,516,849,321.59
项目	上年度可比期间 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

报告附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：

基金管理公司负责人：李雄厚，主管会计工作负责人：董卫军，会计机构负责人：黄宇虹

7.4 报表附注

7.4.1本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.1.1会计政策变更的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2会计估计变更的说明

本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.3差错更正的说明

本基金本报告期不存在重大会计差错。

7.4.2关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国海富兰克林基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
国海证券股份有限公司（“国海证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
邓普顿国际股份有限公司（Templeton International，Inc.）	基金管理人的股东

注：1.根据国海证券股份有限公司董事会于2011年8月16日在巨潮资讯发布的《国海证券股份有限公司关于承继原国海证券有限责任公司各项业务的公告》以及桂林集琦药业股份有限公司董事会于2011年8月3日在巨潮资讯发布的《桂林集琦药业股份有限公司关于工商登记变更的提示公告》，国海证券有限责任公司借壳桂林集琦药业股份有限公司上市，国海证券有限责任公司于2011年7月6日办理了工商注销登记手续，桂林集琦药业股份有限公司于2011年8月1日办理了名称、经营范围及注册资本的工商登记变更手续。国海证券股份有限公司接收了原国海证券有限责任公司的全部资产、负债和业务。

2.关联方与基金进行的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国海证券	479,356,756.57	12.67%	137,718,130.63	3.49%

7.4.3.1.2权证交易

无。

7.4.3.1.3债券交易

无。

7.4.3.1.4应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国海证券	391,574.43	12.39%	161,246.20	14.93%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国海证券	116,483.94	3.53%	-	-

注：1. 上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券风险结算基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.3.2关联方报酬

7.4.3.2.1基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	25,182,816.78	19,994,878.23
其中：支付销售机构的客户维护费	851,679.93	871,932.96

注：支付基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬=前一日基金资产净值 ×1.50% / 当年天数。

7.4.3.2.2基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	4,197,136.08	3,332,479.75

注：支付基金托管人中国农业银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

7.4.3.3与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本报告期间本基金未与关联方进行银行间同业市场债券（回购）交易。

7.4.3.4各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	0.00	0.00
期间申购/买入总份额	10,377,316.53	0.00
期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
期末持有的基金份额	10,377,316.53	0.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.81%	0%

7.4.3.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末和上年度末（2010年12月31日）除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.3.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	460,792,354.12	1,634,615.92	318,781,163.04	1,713,317.55

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.3.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期和上年度可比期间（2010年1月1日-2010年12月31日）均未参与关联方承销证券。

7.4.3.7其他关联交易事项的说明

无。

7.4.4 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.4.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2011-12-30	重要事项未公告	34.09	2012-01-04	34.75	264,435	9,203,813.90	9,014,589.15	-

注：本基金截至2011年12月31日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.4.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.4.3.1银行间市场债券正回购

无。

7.4.4.3.2交易所市场债券正回购

无。

7.4.5 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

（1）公允价值

（a）不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

（b）以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

（2）各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为1,021,684,269.32元，属于第二层级的余额为9,014,589.15元，无属于第三层级的余额（2010年12月31日：第一层级的余额为1,186,889,701.85元，无属于第二层级和第三层级的余额）。

对于持有的重大事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级，并于复牌后从第二层级转回第一层级（2010年会计期间：同）。

（3）公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

（4）第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

（2）除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,030,001,304.35	67.70
	其中：股票	1,030,001,304.35	67.70
2	固定收益投资	697,554.12	0.05
	其中：债券	697,554.12	0.05
	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	462,631,518.61	30.41
6	其他各项资产	28,053,449.26	1.84
7	合计	1,521,383,826.34	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	433,882,326.19	28.60
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	78,762,301.68	5.19
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	20,291,670.92	1.34
C7	机械、设备、仪表	182,552,000.75	12.03
C8	医药、生物制品	152,276,352.84	10.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	65,536,688.30	4.32
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	103,154,554.30	6.80
H	批发和零售贸易	208,171,894.39	13.72
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	169,761,822.21	11.19
K	社会服务业	49,494,018.96	3.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,030,001,304.35	67.90

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	000963	华东医药	3,682,365	98,024,556.30	6.46
2	000063	中兴通讯	5,622,197	95,015,129.30	6.26
3	002422	科伦药业	1,806,455	78,400,147.00	5.17
4	600694	大商股份	2,218,143	73,819,799.04	4.87
5	000887	中鼎股份	5,922,460	66,805,348.80	4.40
6	000651	格力电器	3,374,431	58,343,911.99	3.85
7	002073	软控股份	3,531,083	53,425,285.79	3.52
8	000024	招商地产	2,904,582	52,282,476.00	3.45
9	300070	碧水源	1,193,202	49,494,018.96	3.26
10	600594	益佰制药	2,810,348	47,157,639.44	3.11

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于国海富兰克林基金管理有限公司网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600016	民生银行	149,601,952.95	9.91
2	600970	中材国际	110,720,136.97	7.33
3	600801	华新水泥	108,565,101.13	7.19
4	600585	海螺水泥	107,924,067.69	7.15
5	600019	宝钢股份	101,483,584.77	6.72
6	002422	科伦药业	101,048,476.73	6.69
7	600875	东方电气	85,756,282.43	5.68
8	000983	西山煤电	83,598,552.62	5.54
9	000063	中兴通讯	81,728,500.99	5.41
10	002375	亚厦股份	77,545,326.26	5.14
11	600694	大商股份	74,276,667.65	4.92
12	000024	招商地产	68,267,108.25	4.52
13	002154	报 喜 鸟	55,052,142.69	3.65
14	600089	特变电工	54,916,587.49	3.64
15	601006	大秦铁路	51,521,260.21	3.41
16	000963	华东医药	46,885,353.85	3.11
17	601318	中国平安	45,380,868.02	3.01
18	000887	中鼎股份	43,955,641.55	2.91
19	002073	软控股份	41,370,766.82	2.74
20	000002	万 科A	39,574,188.93	2.62
21	600594	益佰制药	39,522,902.11	2.62
22	601328	交通银行	38,370,321.95	2.54
23	601699	潞安环能	35,704,656.43	2.36
24	600015	华夏银行	35,670,451.71	2.36
25	600690	青岛海尔	32,412,013.44	2.15
26	002563	森马服饰	30,511,690.92	2.02

8.4.2累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600016	民生银行	146,726,444.54	9.72
2	600801	华新水泥	123,702,496.87	8.19
3	600585	海螺水泥	114,221,052.51	7.56
4	600019	宝钢股份	89,663,306.83	5.94
5	600089	特变电工	86,880,051.08	5.75
6	600875	东方电气	80,327,262.10	5.32
7	002304	洋河股份	75,179,023.00	4.98
8	000002	万 科A	70,530,304.04	4.67
9	002024	苏宁电器	66,583,083.57	4.41
10	600694	大商股份	66,429,811.46	4.40
11	600690	青岛海尔	64,660,558.39	4.28
12	002154	报 喜 鸟	55,686,582.00	3.69
13	000069	华侨城A	55,203,091.27	3.66
14	601006	大秦铁路	51,118,504.67	3.39
15	000983	西山煤电	48,741,331.77	3.23
16	600519	贵州茅台	46,356,416.93	3.07
17	000792	盐湖股份	42,836,232.16	2.84
18	601318	中国平安	41,667,279.24	2.76
19	601328	交通银行	37,179,914.87	2.46
20	600015	华夏银行	34,362,958.22	2.28
21	600970	中材国际	32,457,914.41	2.15
22	601699	潞安环能	31,090,194.27	2.06

8.4.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,059,425,852.83
卖出股票的收入（成交）总额	1,725,142,383.52

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	697,554.12	0.05
8	其他	-	-
9	合计	697,554.12	0.05

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	125887	中鼎转债	6,602	697,554.12	0.05

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

8.8 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

本基金报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	623,537.82
2	应收证券清算款	25,440,131.11
3	应收股利	-
4	应收利息	71,096.24
5	应收申购款	1,918,684.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,053,449.26

8.9.4期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	125887	中鼎转债	697,554.12	0.05

8.9.5期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本期末本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
24,435	52,229.00	1,062,064,064.68	83.22%	214,151,649.40	16.78%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	54,932.15	0.0043%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2008年7月3日）基金份额总额	759,210,671.71
本报告期期初基金份额总额	948,061,108.09
本报告期基金总申购份额	655,608,283.96
减：本报告期基金总赎回份额	327,453,677.97
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,276,215,714.08

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（一）基金管理人重大人事变动

1、经国海富兰克林基金管理有限公司第二届董事会第二十八次会议审议通过，金哲非女士不再担任公司总经理，由副总经理李雄厚先生代为履行总经理职务。相关公告已于2011年5月4日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站披露。

2、经国海富兰克林基金管理有限公司第三届董事会第二次会议决议审议通过，由李雄厚先生担任公司总经理。相关公告已于2011年9月30日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和公司网站披露。

（二）基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动

2011年1月21日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格（证监许可［2011］116号），张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内未发生基金投资策略的改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金管理人应支付给会计师事务所的审计费用是人民币100000.00元，本基金自成立以来对其进行审计的均为普华永道中天会计师事务所，未曾改聘其他会计师事务所。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

（一）基金管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

（二）基金托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
安信证券	1	867,941,102.18	22.93%	737,748.71	23.34%	-
国金证券	1	704,942,263.52	18.63%	599,192.61	18.96%	-
国海证券	2	479,356,756.57	12.67%	391,574.43	12.39%	-
国泰君安证券	1	447,888,011.19	11.83%	363,910.82	11.51%	-
中信证券	2	374,860,260.58	9.90%	304,575.97	9.64%	-
兴业证券	1	258,690,069.45	6.84%	219,887.28	6.96%	-
联合证券	2	195,735,232.98	5.17%	159,035.63	5.03%	-
齐鲁证券	1	141,422,283.28	3.74%	120,209.23	3.80%	-
高华证券	1	127,291,024.59	3.36%	108,197.96	3.42%	-
申银万国证券	1	92,235,555.17	2.44%	78,400.25	2.48%	-
国信证券	1	35,731,662.48	0.94%	30,371.90	0.96%	-
财富证券	1	30,610,486.22	0.81%	24,871.16	0.79%	-
中金公司	1	27,863,528.14	0.74%	22,639.02	0.72%	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
中信建投证券	1	-	-	-	-	-
银河证券	1	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-

注：1. 专用交易单元的选择标准和程序

1）选择代理基金证券买卖的证券经营机构的标准

基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，并租用其交易单元作为基金的专用交易单元。选择的标准是：

①资历雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币；

②财务状况良好，经营行为规范，最近一年未发生重大违规行为而受到有关管理机关的处罚；

③内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

④具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；

⑤研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时、定期、全面地为本基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、个股分析的研究报告及周到的信息服务，并能根据基金投资的特定要求，提供专题研究报告。

2）租用基金专用交易单元的程序

①基金管理人根据上述标准考察证券经营机构，考察结果经公司领导审批后，我司与被选中的证券经营机构签订《券商交易单元租用协议》和《研究服务协议》，并办理基金专用交易单元租用手续。

②之后，基金管理人将根据各证券经营机构的研究报告、信息服务质量等情况，根据如下选择标准细化的评价体系，每季度对签约证券经营机构的服务进行一次综合评价：

A 提供的研究报告质量和数量；

B 由基金管理人提出课题，证券经营机构提供的研究论文质量；

C 证券经营机构协助我公司研究员调研情况；

D 与证券经营机构研究员交流和共享研究资料情况；

E 其他可评价的量化标准。

经过评价，对于达到有关标准的证券经营机构将继续保留，并对排名靠前的证券经营机构在交易量的分配上采取适当的倾斜政策。若本公司认为签约机构的服务不能满足要求，或签约机构违规受到国家有关部门的处罚，本公司有权终止签署的协议，并撤销租用的交易单元；基金管理人将重新选择其它经营稳健、研究能力强、信息服务质量高的证券经营机构，租用其交易单元。

③交易单元租用协议期限为一年，到期后若双方没有异议可自动延期一年。

2、报告期内证券公司基金专用交易单元的租用与变更情况

报告期内，根据上述基金专用报告期内，根据上述基金专用交易单元选择标准和程序，本基金逐步租用证券公司的交易单元合计21个：其中国海证券、中信证券、中金公司和联合证券各2个，兴业证券、申银万国证券、海通证券、中信建投证券、银河证券、招商证券、国泰君安证券、齐鲁证券、国信证券、高华证券、财富证券、国金证券和安信证券各1个。

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

无。

国海富兰克林基金管理有限公司
二〇一二年三月二十九日