
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	本基金以富兰克林邓普顿基金集团环球资产管理平台为依托，针对证券市场发展中的结构性特征，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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

	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
	联系电话	021-3855 5555
	电子邮箱	service@ftsfund.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一第 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	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（ $Benchmark_t$ ）按下列公式计算：

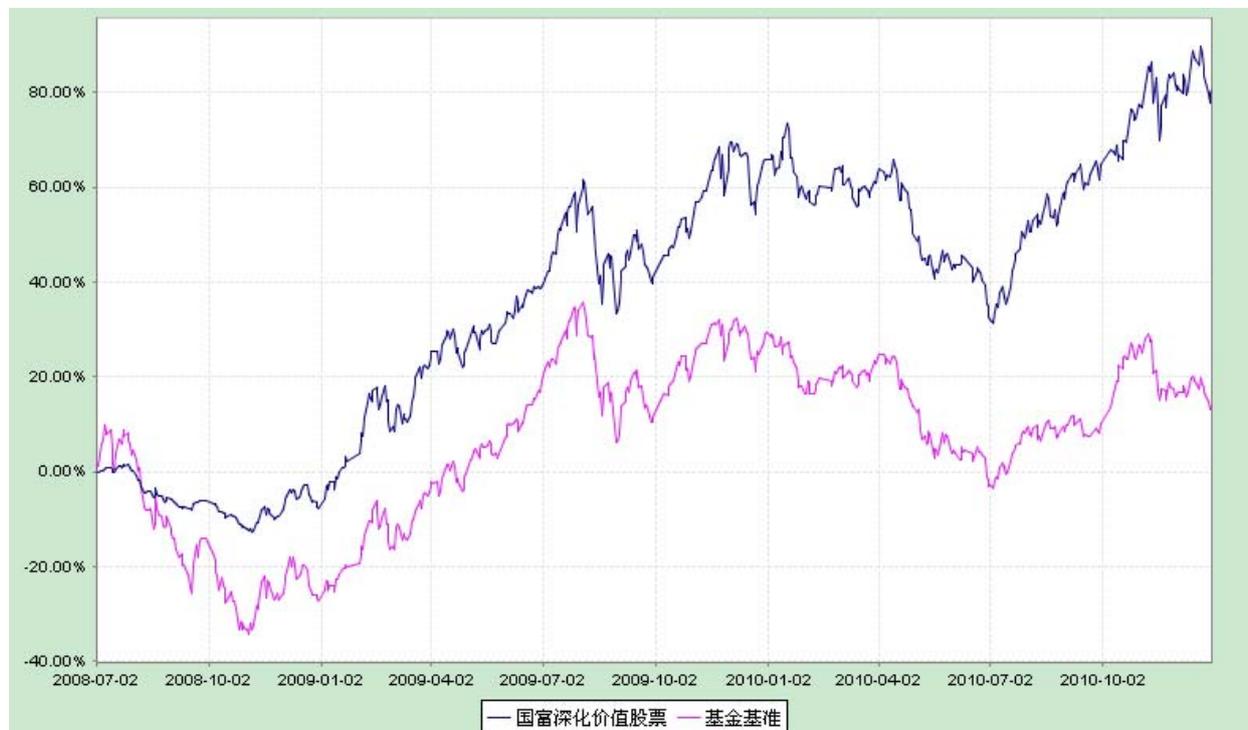
$$Benchmark_t = 85\% \times (\text{沪深 300 指数}_t / \text{沪深 300 指数}_{t-1}) + 15\% \times (\text{中债国债总指数（全价）}_t / \text{中债国债总指数（全价）}_{t-1})$$

其中， $t=1,2,3,\dots,T$ ， 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 2010 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%”。

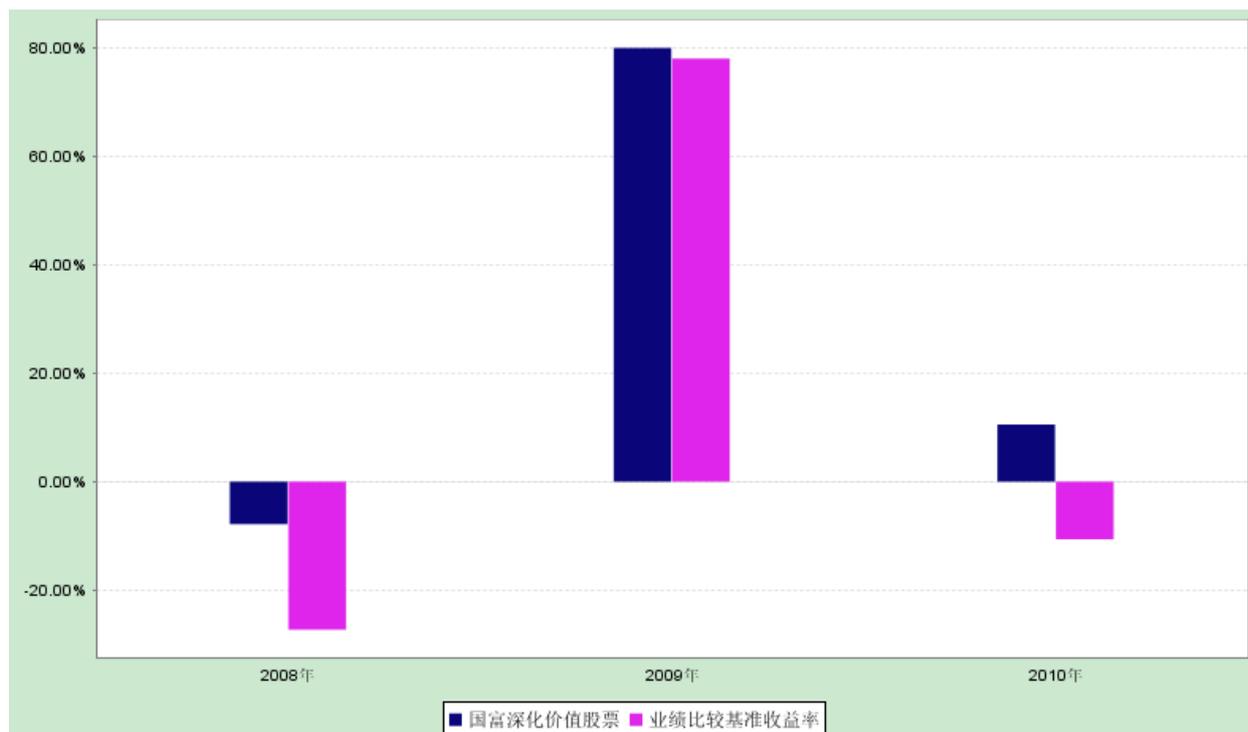
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致投资组合不符合上述约定比例的，基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的除外。

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

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 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）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。
刘伟亭	本基金基金经理助理	2009-05-12	-	5 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。
--	--	--	--	--	------------------

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合规守信情况的说明

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，共管理了四只产品，即“农行国富成长一号”、“光大国富互惠一号”、“中行国富配置一号”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

（一）投资回顾

为应对国际金融危机，保经济增长速度 8%，2009 年我国商业银行放贷极度宽松，贷款近 10 万亿，股市大涨。过度宽松的信贷导致房价的泡沫化，同时地方政府投融资平台投资的项目潜在坏账很大，2010 年政府年初转向信贷收紧，给股市一个措手不及。考虑到非国有民营企业的投资尚未恢复，担心过度紧缩，政府的政策在紧缩信贷的幅度和速度方面比较犹豫，给市场的预期不明朗。大盘指数沪深 300 指数从年初的 3575.68（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 年的股市呈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，市场追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押高估值的大消费和新兴产业公司时，国富价值基金一如继往坚守价值投资，注重估值，采取的是仍然有攻有防的操作策略。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似，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）个股和行业投资个案

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/或公司基本面，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预期业绩的高增长，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冷淡或低估的时候买入。

这里介绍一下国富深化价值股票基金投资的创业板公司洋河股份和碧水源。

- 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，脚踏实地，已建立了股权长期激励。在 2005 年推出洋河蓝色经典系列酒，绵柔口感。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，基金经理对公司的产品独特性、品牌推广和深度营销构筑的业务壁垒建立了信心，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爆炒，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，然后在市场冷淡的时候，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，房地产调控未见放松、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。

（三）社会考察

美国股市场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，像拉美国国家徘徊不前，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提防，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仓位，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及宅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稳步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，城乡收入大幅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 个百分点和股市大盘 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 1/5）。从 2008 年 7 月初成立至 2010 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管理人—国海富兰克林基金管理有限公司 2010 年 1 月 1 日至 2010 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“-”号填列）	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：金哲非，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》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 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]5 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>》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允许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：

(1) 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。

(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总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除息日从所有者权益转出。

7.4.4.12 外币交易

无。

7.4.4.13 分部报告

无。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(a) 对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌股票所处行业的行业指

数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动，停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。本基金自 2009 年 6 月 15 日起，采用中证协 (SAC) 基金行业股票估值指数以取代原交易所发布的行业指数。

(b) 在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21 号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日	上年度末 2009 年 12 月 31 日
活期存款	318,781,163.04	133,062,713.23
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	318,781,163.04	133,062,713.23

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2010 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	949,516,906.42	1,186,889,701.85	237,372,795.43	
债券	交易所市场	-	-	
	银行间市场	-	-	
	合计	-	-	
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	949,516,906.42	1,186,889,701.85	237,372,795.43	
项目	上年度末 2009 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	884,403,600.52	1,164,618,702.40	280,215,101.88	
债券	交易所市场	-	-	
	银行间市场	15,113,334.87	15,246,000.00	132,665.13
	合计	15,113,334.87	15,246,000.00	132,665.13
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	899,516,935.39	1,179,864,702.40	280,347,767.01	

注：于 2010 年 12 月 31 日，债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本会计期间利润表中确认的公允价值变动损失为 132,665.13 元。(2009 年 12 月 31 日：公允

价值变动收益 4,396,026.65 元)。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

截至报告期末，本基金没有持有衍生金融资产项目。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

截至报告期末，本基金持有的买入返售金融资产余额为零。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
应收活期存款利息	34,178.11	21,301.86
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	814.10	571.80
应收债券利息	-	164,038.36
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	-	-
合计	34,992.21	185,912.02

7.4.7.6 其他资产

截至报告期末，本基金持有的其他资产余额为零。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
交易所市场应付交易费用	927,768.83	790,091.11
银行间市场应付交易费用	275.03	187.50
合计	928,043.86	790,278.61

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2010年12月31日	上年度末 2009年12月31日
应付券商交易单元保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	4,632.32	3,310.74
预提费用	550,000.00	242,000.00
合计	804,632.32	495,310.74

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	921,332,143.20	921,332,143.20
本期申购	987,277,964.94	987,277,964.94
本期赎回（以“-”号填列）	-960,549,000.05	-960,549,000.05
本期末	948,061,108.09	948,061,108.09

注：上表中申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	197,940,429.56	208,036,282.28	405,976,711.84
本期利润	140,448,909.01	-42,974,971.58	97,473,937.43
本期基金份额交易产生的变动数	8,362,952.37	50,111,581.56	58,474,533.93
其中：基金申购款	266,551,081.50	178,844,999.25	445,396,080.75
基金赎回款	-258,188,129.13	-128,733,417.69	-386,921,546.82
本期已分配利润	-	-	-
本期末	346,752,290.94	215,172,892.26	561,925,183.20

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	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
活期存款利息收入	1,713,317.55	1,235,756.20
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	20,919.78	18,944.22
其他	33,106.73	147,682.36
合计	1,767,344.06	1,402,382.78

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	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
股票投资收益——买卖股票差价收入	158,409,937.22	391,842,319.00
股票投资收益——赎回差价收入	-	-

股票投资收益——申购差价收入	-	-
合计	158,409,937.22	391,842,319.00

7.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
卖出股票成交总额	2,019,740,788.98	1,754,111,711.11
减：卖出股票成本总额	1,861,330,851.76	1,362,269,392.11
买卖股票差价收入	158,409,937.22	391,842,319.00

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	16,044,313.77	402,110,680.33
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	15,113,334.87	386,607,508.22
减：应收利息总额	380,183.01	11,364,898.14
债券投资收益	550,795.89	4,138,273.97

7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
股票投资产生的股利收益	7,574,812.29	7,638,909.73
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	7,574,812.29	7,638,909.73

7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009年12月31日
1. 交易性金融资产	-42,974,971.58	348,283,593.77
——股票投资	-42,842,306.45	353,753,380.42
——债券投资	-132,665.13	-5,469,786.65
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2. 衍生工具	-	-

——权证投资	-	-
3. 其他	-	-
合计	-42,974,971.58	348,283,593.77

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	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
基金赎回费收入	1,485,109.79	4,206,209.73
印花税手续费返还	310.59	-
转换费收入	198,837.21	132,592.26
募集期间认购资金产生的利息收入	-	-
其他	-	1,000.00
合计	1,684,257.59	4,339,801.99

注： 1. 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

2. 本基金的转换费由申购费补差和转出基金的赎回费组成，其中转出赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

3. 由于本基金注册登记机构于募集期间利息折份额计算方式同募集专户结息方式存在差异，因此产生募集期间认购资金产生的利息收入。

7.4.7.17 交易费用

单位：人民币元

项目	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
交易所市场交易费用	6,060,870.82	5,166,995.21
银行间市场交易费用	187.50	3,337.50
合计	6,061,058.32	5,170,332.71

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	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
审计费用	100,000.00	92,000.00
信息披露费	300,000.00	300,000.00
债券帐户维护费	18,000.00	18,000.00
其他手续费	240.00	-
银行汇划费用	1,651.11	7,111.93

其他	-	-
合计	419,891.11	417,111.93

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明**7.4.8.1 或有事项**

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 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
国海证券有限责任公司（“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：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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易****7.4.10.1.1 股票交易**

金额单位：人民币元

关联方名称	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	
	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	137,718,130.63	3.49%	340,677,719.25	10.30%

7.4.10.1.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 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%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2009年1月1日至2009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	284,470.14	10.27%	118,511.18	15.00%
------	------------	--------	------------	--------

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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	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
当期发生的基金应支付的管理费	19,994,878.23	19,533,222.86
其中：支付销售机构的客户维护费	871,932.96	864,763.75

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 X 1.50% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	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
当期发生的基金应支付的托管费	3,332,479.75	3,255,537.15

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 X 0.25% / 当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

本基金无销售服务费。

7.4.10.3 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。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**7.4.10.4.1 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	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日	2009年1月1日至2009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	0.00	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	0.00	0.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0%	0%

注：本报告期和上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末		上年度末	
	2010年12月31日		2009年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
国海证券有限责任公司	0.00	0.00%	19,999,800.00	2.17%
邓普顿国际股份有限公司 (Templeton International, Inc.)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中国农业银行股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%

注：本报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.10.5 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		上年度可比期间	
	2010年1月1日至2010年12月31日		2009年1月1日至2009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	318,781,163.04	1,713,317.55	133,062,713.23	1,235,756.20

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。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2010年1月1日至2010年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2009年1月1日至2009年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：股/张）	总金额
国海证券	122982	09 长春城开债	新债分销	100,000	10,000,000.00

注：1、本报告期内本基金未在承销期内参与关联方承销证券。

2、上年度可比期间，本基金向“09 长春城开债”主承销商国信证券认购了 1000 万元该公司债券，国海证券为该债券副主销商之一。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期间没有进行利润分配。

7.4.12 期末（2010 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

报告期内本基金未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

报告期内本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.13 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)。

于 2010 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 1,186,889,701.85 元，无属于第二层级和第三层级的余额(2009 年 12 月 31 日：第一层级 1,164,618,702.40 元，第二层级 15,246,000.00 元，无第三层级)。

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(2009 年度：同)。

(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	1,186,889,701.85	78.32
	其中：股票	1,186,889,701.85	78.32

2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	321,107,383.55	21.19
6	其他各项资产	7,523,852.47	0.50
7	合计	1,515,520,937.87	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	14,429,955.60	0.96
C	制造业	699,770,289.46	46.34
C0	食品、饮料	84,906,022.64	5.62
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	131,000,778.83	8.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	78,203,434.40	5.18
C7	机械、设备、仪表	313,959,499.65	20.79
C8	医药、生物制品	91,700,553.94	6.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	36,046,783.50	2.39
H	批发和零售贸易	186,639,666.43	12.36
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	151,206,201.86	10.01
K	社会服务业	98,796,805.00	6.54
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,186,889,701.85	78.60

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	000002	万科 A	9,724,277	79,933,556.94	5.29
2	600694	大商股份	1,604,925	76,057,395.75	5.04
3	000963	华东医药	1,911,804	62,840,997.48	4.16
4	600690	青岛海尔	1,894,711	53,449,797.31	3.54
5	000651	格力电器	2,814,106	51,019,741.78	3.38
6	300070	碧水源	406,172	50,771,500.00	3.36
7	000792	盐湖钾肥	764,507	50,640,943.68	3.35
8	000069	华侨城 A	3,952,700	48,025,305.00	3.18
9	002024	苏宁电器	3,644,372	47,741,273.20	3.16
10	600801	华新水泥	1,564,320	47,086,032.00	3.12

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	600036	招商银行	84,109,430.62	6.34
2	000002	万科 A	83,990,035.71	6.33
3	601699	潞安环能	79,889,837.44	6.02
4	600519	贵州茅台	74,138,360.80	5.59
5	000069	华侨城 A	60,479,063.23	4.56
6	600583	海油工程	59,312,912.68	4.47
7	000983	西山煤电	58,886,040.84	4.44
8	601398	工商银行	57,416,712.26	4.33
9	002304	洋河股份	53,880,351.53	4.06
10	600383	金地集团	53,619,137.15	4.04
11	002024	苏宁电器	52,893,175.29	3.98
12	002202	金风科技	46,860,322.26	3.53
13	000926	福星股份	45,741,943.41	3.45
14	600089	特变电工	44,919,322.14	3.38
15	600690	青岛海尔	43,366,343.97	3.27

16	600694	大商股份	42,094,940.03	3.17
17	600177	雅戈尔	41,700,533.11	3.14
18	300070	碧水源	41,401,561.51	3.12
19	601166	兴业银行	41,287,434.14	3.11
20	000792	盐湖钾肥	39,443,965.92	2.97
21	600660	福耀玻璃	37,521,570.57	2.83
22	600801	华新水泥	37,438,830.77	2.82
23	601628	中国人寿	35,388,038.16	2.67
24	600030	中信证券	35,275,361.25	2.66
25	600569	安阳钢铁	34,300,342.67	2.58
26	002244	滨江集团	33,846,776.19	2.55
27	600309	烟台万华	32,878,180.90	2.48
28	000063	中兴通讯	31,762,291.87	2.39
29	000858	五粮液	31,598,381.06	2.38
30	600418	江淮汽车	30,674,756.19	2.31
31	002073	软控股份	30,449,649.04	2.29
32	000887	中鼎股份	30,294,991.58	2.28
33	000157	中联重科	30,169,842.73	2.27
34	600048	保利地产	28,326,007.22	2.13
35	600585	海螺水泥	26,998,334.12	2.03

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	000963	华东医药	84,179,356.27	6.34
2	600718	东软集团	77,158,299.09	5.81
3	600036	招商银行	73,425,205.13	5.53
4	601699	潞安环能	73,167,925.29	5.51
5	000926	福星股份	66,849,317.60	5.04
6	601166	兴业银行	66,476,982.55	5.01
7	601088	中国神华	66,227,859.18	4.99
8	000792	盐湖钾肥	62,247,770.25	4.69
9	600030	中信证券	57,479,577.54	4.33
10	600383	金地集团	54,385,478.00	4.10
11	000983	西山煤电	53,304,835.26	4.02
12	601398	工商银行	52,617,705.52	3.96
13	600519	贵州茅台	51,856,822.40	3.91
14	600660	福耀玻璃	51,687,113.27	3.89
15	600486	扬农化工	48,939,969.36	3.69
16	000028	一致药业	48,488,192.58	3.65

17	600126	杭钢股份	46,870,943.73	3.53
18	600418	江淮汽车	46,604,319.61	3.51
19	600963	岳阳纸业	46,583,414.03	3.51
20	600016	民生银行	46,157,447.64	3.48
21	600426	华鲁恒升	45,755,759.11	3.45
22	600583	海油工程	43,582,889.20	3.28
23	600177	雅戈尔	42,980,396.27	3.24
24	600694	大商股份	41,086,995.06	3.10
25	000069	华侨城 A	40,490,451.21	3.05
26	601628	中国人寿	34,306,004.11	2.58
27	000837	秦川发展	32,050,216.64	2.41
28	000858	五粮液	30,855,181.22	2.32
29	600887	伊利股份	30,370,285.28	2.29
30	600596	新安股份	30,356,119.08	2.29
31	000061	农产品	28,657,606.76	2.16
32	600048	保利地产	27,859,535.57	2.10
33	002304	洋河股份	26,747,742.08	2.02

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	1,925,670,491.34
卖出股票的收入（成交）总额	2,019,740,788.98

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

无。

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	518,045.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,992.21
5	应收申购款	6,970,815.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,523,852.47

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本期末本基金未持有处于转股期的债券。

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
15,936	59,491.79	743,823,217.70	78.46%	204,237,890.39	21.54%

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	54,763.64	0.006%
----------------------	-----------	--------

§ 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	921,332,143.20
本报告期基金总申购份额	987,277,964.94
减：本报告期基金总赎回份额	960,549,000.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	948,061,108.09

§ 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十六次会议审议通过，任命李彪先生担任公司督察长。相关公告已于 2010 年 4 月 21 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 2010 年股东会第一次会议审议通过，任命吴显玲女士担任公司董事长。相关公告已于 2010 年 6 月 2 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

2010 年度中国农业银行基金托管部门无重大人事变动。

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 100,000.00 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

本报告期内，基金管理人、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	
中信证券	2	719,902,844.29	18.25%	597,532.34	18.11%	-
申银万国	1	490,369,818.77	12.43%	416,814.09	12.63%	-
安信证券	1	430,225,083.35	10.90%	365,690.53	11.08%	-
联合证券	2	427,823,588.91	10.84%	352,789.29	10.69%	-
财富证券	1	382,295,664.97	9.69%	310,617.14	9.41%	-
高华证券	1	259,647,642.70	6.58%	220,701.36	6.69%	-
国泰君安	1	254,882,725.60	6.46%	207,094.35	6.28%	-
齐鲁证券	1	238,217,631.35	6.04%	202,484.70	6.14%	-
国金证券	1	227,757,728.90	5.77%	193,594.39	5.87%	-
海通证券	1	223,019,293.24	5.65%	189,565.09	5.75%	-
国海证券	2	137,718,130.63	3.49%	116,483.94	3.53%	-
中金公司	1	125,142,157.50	3.17%	101,678.84	3.08%	-
国信证券	1	28,408,970.11	0.72%	24,147.59	0.73%	-

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 20 个：其中国海证券、中信证券、中金公司和联合证券各 2 个，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、安信证券和国金证券各 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

二〇一一年三月二十六日