富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2009 年 3 月 25 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 7 月 3 日起至 12 月 31 日止。本基金自 2008 年 7 月 3 日基金合同生效。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	富兰克林国海价值
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
报告期末基金份额总额	1,092,456,582.54
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出现的结构性特征,投资于具有价值优势和成长潜力的上市公司的股票以及各种投资规债券,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。 1.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。 2.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。 3.债券投资策略: 集中使用基本面分析和技术分析,通过对个券的全面和细致的分析,最后确定债券组合的构成。 4.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% X 沪深 300 指数+ 15% X 新华巴克莱资本中国国债指数
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(简称中国农业银行)
信息披露负责人	姓名	胡定超	李芳菲
	联系电话	021-3855 5555	010-6842 4199
	电子邮箱	service@ftsfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		021- 3878 9555	95599
传真		021- 6888 0981	010-6842 4181

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	上海浦东富城路 99 号震旦国际大楼 18 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 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	-6,322,378.02
本期利润	-74,258,204.78
加权平均基金份额本期利润	-0.0766
本期基金份额净值增长率	-7.84%
3.1.2 期末数据和指标	2008年 12 月 31 日
期末可供分配基金份额利润	-0.0784
期末基金资产净值	1,006,765,177.63
期末基金份额净值	0.9216

注:1. 本基金合同生效日为 2008 年 7 月 3 日,本基金 2008 年度主要财务指标的计算期间为 2008 年 7 月 3 日(基金合同生效日)-2008 年 12 月 31 日。

2. 上述财务指标采用的计算公式,详见正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》。

3. 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。

4. 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)。

5. 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	-1.91%	0.88%	-15.49%	2.59%	13.58%	-1.71%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-7.84%	0.73%	-27.31%	2.54%	19.47%	-1.81%

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%+ 新华巴克莱资本中国国债指数× 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新华巴克莱资本中国国债指数,两个指数均具有较强的代表性。

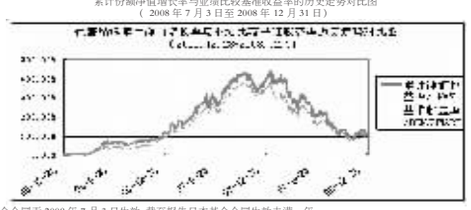
本基金每个交易日对业绩比较基准进行再平衡处理,1 日收益率(Benchmarkt)按下列公式计算:

Benchmarkt = 85% × (沪深 300 指数t / 沪深 300 指数t-1-1) +15%× (新华巴克莱资本中国国债指数t / 新华巴克莱资本中国国债指数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

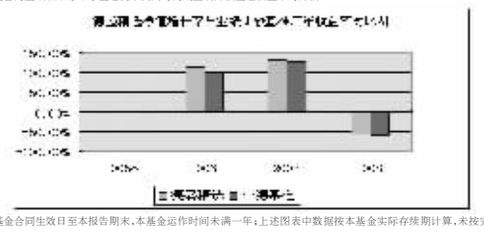
富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008 年 7 月 3 日至 2008 年 12 月 31 日)



注:1.本基金合同于 2008 年 7 月 3 日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2.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十二条(三)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%"。

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.自基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年;上述图表中数据按本基金实际存续期计算,未按完整自然年度进行折算;

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%× 新华巴克莱资本中国国债指数

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	0	0	0	0	
2007年	-	-	-	-	
2006年	-	-	-	-	
合计	0	0	0	0	

注:本基金自 2008 年 7 月 3 日基金合同生效,本报告期内未进行利润分配。

§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 2008 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. 报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. 报银河基金研究中心 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		
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	2008-7-3	-	15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,十五年的投资经历。他曾就职位于美国旧金山的纽堡(Newport)太平洋投资管理公司,创立并管理纽堡太平洋基金(股票),后担任香港阳光国际证券管理公司董事。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太平基金,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。
杨锋	本基金基金经理助理	2008-7-3	-	5年	杨锋先生,清华大学工学硕士,曾任海通证券研究所行业公司研究员、中信基金行业公司研究员、友邦华泰基金公司行业公司研究员。先后从事机械、有色金属、钢铁、建筑工程等多个行业的分析和研究,具有丰富的行业研究经验。

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、社保基金管理业务或投资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

业绩表现说明

深化价值基金在 2008 年 7 月初成立,有 6 个月的建仓期去满足股票仓位至少 60%的基金契约要求。该基金在成立以来绝大部分时间维持了 30%或以下的股票仓位。其净值下跌 7.84%,比其业绩比较基准(下跌 27.31%)大幅超出 19.47%。

投资回顾

2008 年上证综指一路下滑,全年下跌 66%。

与前两年国内经济高增长低通胀的局面明显不同,2008 年年初数月在油价高企的情况下,经济出现了高增长和高通胀的双高现象,竞争激烈的中游制造业,如钢铁、机械、有色冶炼等行业面临着成本上升的巨大压力,相关上市公司盈利面临严峻考验。大部分中国的上市公司缺少定价权,在通胀成成本上升的情况下,难向向下游通过产品提价转嫁成本。基于这种判断,深化价值基金采取缓慢建仓的做法。

三季度开始中国股市受美国次贷危机恶化,雷曼兄弟破产等外部因素影响,出现恐慌性抛盘,9 月份沪指一度下探至 1800 点关口。随之,政府出台三大政策救市,央企大股东增持,A 股危机稍有缓解,出现报复性反弹。对政府救市行情我们持谨慎的认识,未跟随加仓。

四季度,全球主要经济体如美欧日均进入经济衰退,中国经济受外需急剧减弱而风险大增。

在企业盈利的不确定性加重的情况下,市盈率(股价/每股盈利)的估值方法遇到了困难。深化价值基金转向以资产价值为主的估值方法,如重置成本,市净率(股价/每股净资产值)或重估净资产值来衡量。

在趋近年底的一周左右内,深化价值基金大幅加仓至 60%以上,买入了前期跌幅较大的周期类股票。加入的周期性较强的股票有岳阳纸业,华侨城,天津港和中远航运等。

与业绩同等重要的是深化价值基金在 2008 年 7 月成立以来坚持价值投资的理念,为方便投资者了解深化价值基金的投资理念,在此年报中作出阐述:

第一,不争第一

深化价值基金不求短期业绩所累,视基金投资同马拉松比赛,寻求稳定的长期业绩,最终胜出。该基金若能在长期业绩中胜出,少犯或不犯大错是优先考虑选项。

第二,不熟不做

投资时首先考虑的是不赔钱。股市有很多机会,但也有很多风险。从不赔钱角度出发,有可能避免大错。深化价值基金只投资于基金经理能理解的行业和公司,不追随市场主题和概念。

由于对保险行业和公司的评估还需要进一步学习,深化价值基金尚未在二级市场上买入保险股。但在未来的投资中,基金经理在建立了足够的了解后可能开始在二级市场上买入整与。

第三:偏重优质

与普遍认可的蓝筹公司相比,优质公司通义更广泛。这类优质公司通常运营时间至少为 5 年,公司的商业模式和管理团队均经过其所在行业不同境况下的考验。

深化价值基金很少会参与市场上追捧的黑马股,通常这类公司不太被资本市场所了解,有可能有较大获利空间,但常常风险也很大。

第四:估值第一

坚定认为好的公司只有在合适的价格时才是好股票,投资就是发掘好的股票。基金经理不愿因股价可能上涨作趋势性投资而忽视估值原则,这会违背价值投资的基本理念。

第五:长期持有

只要一个公司的估值合理并且继续维持着核心竞争力(即具有不可轻易被替代的竞争优势),深化价值市基金愿意长期持有一家公司的股票。

价值投资通常意味着买入被市场所忽视甚至冷落的公司的股票,这类公司需要一定时间被市场认识其价值。

在投资上本基金具有良好的耐性。很少会有股票在买入 6 个月内被卖出,持股 1 年以上将会是很普通的。

第六:相对集中

一个人的知识和经验是有限的,投资时必须对被投资的公司有深入的了解。中国股市上的上市公司整体的诚信度偏低,监管机构的监管力度和经验也不足。这就更要求基金经理小心谨慎,不要超出本人的知识和经验范围去投资。深化价值基金目前基金规模约为 10 亿人民币,持有约 30 只股票。

上述投资理念与股票市场是否处于牛市或熊市无关,深化价值基金在 2008 年和未来均将坚守以上投资理念。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2009 年在外需大幅放缓的背景下,中国经济面临严峻考验。2009 年证券市场将在企业盈利下滑和流动性过剩的双重作用下

上下空间都不大,可能整体呈现宽幅振荡的格局。从行业的走势来看,医药、零售,食品饮料等非周期性行业表现较为平稳,波动不大,而周期性行业在

盈利大幅下滑和投资者长远视预期的正反两方面因素主导下,市场表现将为大幅振荡。

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。基金经理知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 年出现亏损,根据相关法律法规和基金合同要求,不进行收益分配。

§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》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富兰克林国海基金管理有限公司 2008 年 1 月 1 日至 2008 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投资运作遵规守信、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国富弹性市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,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按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为,富兰克林国海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

普华永道中天审字(2009)第 20186 号

富兰克林国海深化价值股票型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深化价值股票型证券投资基金(以下简称"富兰克林国海深化价值基金")的财务报表,包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表、2008 年 7 月 3 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间的利润表、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深化价值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深化价值基金 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年 7 月 3 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天
会计师事务所有限公司
汪 棣
中国·上海市

注册会计师
———————
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:富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金
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
资产:		
银行存款	7.4.7.1	46,980,704.95
结算备付金		0.00
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	959,025,803.49
其中:股票投资		615,814,043.49
基金投资		0.00
债券投资		343,211,760.00
资产支持证券投资		0.00
衍生金融资产	7.4.7.3	0.00
买入返售金融资产	7.4.7.4	0.00
应收证券清算款		0.00
应收利息	7.4.7.5	7,957,664.10
应收股利		0.00
应收申购款		232,484.46
递延所得税资产		0.00
其他资产	7.4.7.6	0.00
资产总计		1,014,446,657.00
负债和所有者权益	附注号	本期末 2008年 12 月 31 日
负 债:		
短期借款		0.00
交易性金融负债	7.4.7.3	0.00
衍生金融负债		0.00
卖出回购金融资产款		0.00
应付证券清算款		4,988,633.85
应付赎回款		475,047.52
应付管理人报酬		1,207,797.71
应付托管费		201,298.96
应付销售服务费		0.00
应付交易费用	7.4.7.7	426,554.76
应交税费		0.00
应付利息		0.00
应付利润		0.00
递延所得税负债		0.00
其他负债	7.4.7.8	382,150.57
负债合计		7,681,479.37
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	1,092,456,582.54
未分配利润	7.4.7.10	-85,691,404.91
所有者权益合计		1,006,765,177.63
负债和所有者权益总计		1,014,446,657.00

注:1. 报告截止日 2008 年 12 月 31 日,基金份额净值 0.9216 元,基金份额总额 1,092,456,582.54 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:富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金
本报告期:2008 年 7 月 3 日至 2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2008年 07 月 03 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日
一、收入		-65,022,740.81
1.利息收入		8,270,490.77
其中:存款利息收入	7.4.7.11	1,519,365.32
债券利息收入		4,417,058.37
资产支持证券利息收入		0.00
买入返售金融资产收入		2,334,047.08
其他利息收入		0.00
2.投资收益(损失以"-"填列)		-5,789,463.99
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-5,910,375.80
基金投资收益		0.00
债券投资收益	7.4.7.13	15,617.81
资产支持证券投资收益		0.00
衍生工具收益	7.4.7.14	0.00
股利收益	7.4.7.15	105,294.00
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-67,935,826.76
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		0.00
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	432,079.17
二、费用(以"-"号填列)		-9,235,463.97
1.管理人报酬		-6,821,564.67
2.托管费		-1,136,927.48
3.销售服务费		0.00
4.交易费用	7.4.7.18	-1,017,246.09
5.利息支出		0.00
其中:卖出回购金融资产支出		0.00
6.其他费用	7.4.7.19	-259,725.73
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-74,258,204.78
所得税费用(以"-"号填列)		0.00
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-74,258,204.78

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:2008 年 07 月 03 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2008年 07 月 03 日(基金合同生效日)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)	759,210,671.71	0.00	759,210,671.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-74,258,204.78	-74,258,204.78
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)	333,245,910.83	-11,433,200.13	321,812,710.70
其中:1.基金申购款	564,602,370.60	-30,446,253.36	534,156,117.24
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-231,356,459.77	19,013,053.23	-212,343,406.54
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)	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	1,092,456,582.54	-85,691,404.91	1,006,765,177.63

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》、《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(后改制更名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》、《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:股票投资为基金资产的 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%。本基金的业绩比较基准为:85% X 沪深 300 指数 + 15% X 新华巴克莱资本中国国债指数(即为新华监管中国综合债券指数)。

根据《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,本基金的投资组合应在基金成立 6 个月内达到基金合同规定的比例限制。截至 2008 年 12 月 31 日止,本基金尚处于建仓期。

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")、中国证监会基金监通知[2009]9 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》、《富兰克林国海深化价值股票型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 7 月 3 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间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 7 月 3 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日止期间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。本财务报表的实际编制期间为 2008 年 7 月 3 日(基金合同生效日)至 2008 年 12 月 31 日。

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各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产或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项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

本基金将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