

# 富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金 2014年第3季度报告

2014年09月30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：2014年10月27日

## § 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2014年10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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国富恒丰定期债券
基金主代码	000351
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月20日
报告期末基金份额总额	626,162,617.41份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>本基金遵循组合久期与运作周期的期限适当匹配的原则。在通过自上而下的方法所确定的组合久期的控制下，结合自下而上的个券选择方法。</p> <p>（一）封闭期投资策略</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过综合分析国内外宏观经济形势、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险和有关政策法规等因素，研判各类属固定收益类资产以及参与新股申购等非固定收益类资产投资的预期收益和预期风险，确定各类金融资产的配置比例。</p>

	<p>2、类属配置策略</p> <p>基金将根据各类属债券的相对投资价值分析，确定债券类属配置策略，并根据市场变化及时进行调整，从而选择既能匹配目标久期、同时又能获得较高持有期收益的类属债券配置比例。</p> <p>3、久期管理策略</p> <p>本基金将根据基金封闭期的剩余运作期限以及宏观经济因素与不同种类债券收益率之间的关系，确定债券组合的久期。</p> <p>4、中小企业私募债券投资策略</p> <p>本基金对中小企业私募债的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和比较，对个券发行主体的性质、行业、经营情况、以及债券的增信措施等进行全面分析，选择具有优势的品种进行投资，并通过久期控制和调整、适度分散投资来管理组合的风险。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>对于资产支持证券，本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素，研究资产支持证券的收益和风险匹配情况，在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。</p> <p>6、新股申购策略</p> <p>本基金将深入研究首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面，挖掘公司的内在价值，根据当时股票市场整体投资环境及定价水平，在有效控制风险的前提下制定相应的新股认购策略。对通过新股申购获得的股票，将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>
业绩比较基准	一年期定期存款税后收益率+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货

	币市场基金，低于股票型基金和混合型基金	
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	
下属两级基金的基金简称	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
下属两级基金的交易代码	000351	000352
报告期末下属两级基金的份额总额	451,117,447.97份	175,045,169.44份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2014年07月01日-2014年09月30日）	
	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
1. 本期已实现收益	7,069,579.34	2,581,352.65
2. 本期利润	8,463,079.04	3,121,461.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0188	0.0178
4. 期末基金资产净值	471,948,905.20	182,928,997.56
5. 期末基金份额净值	1.046	1.045

注：1. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或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水平要低于所列数字。

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。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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

国富恒丰定期债券A

阶段	净值增长率①	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	1.85%	0.11%	1.03%	0.01%	0.82%	0.10%

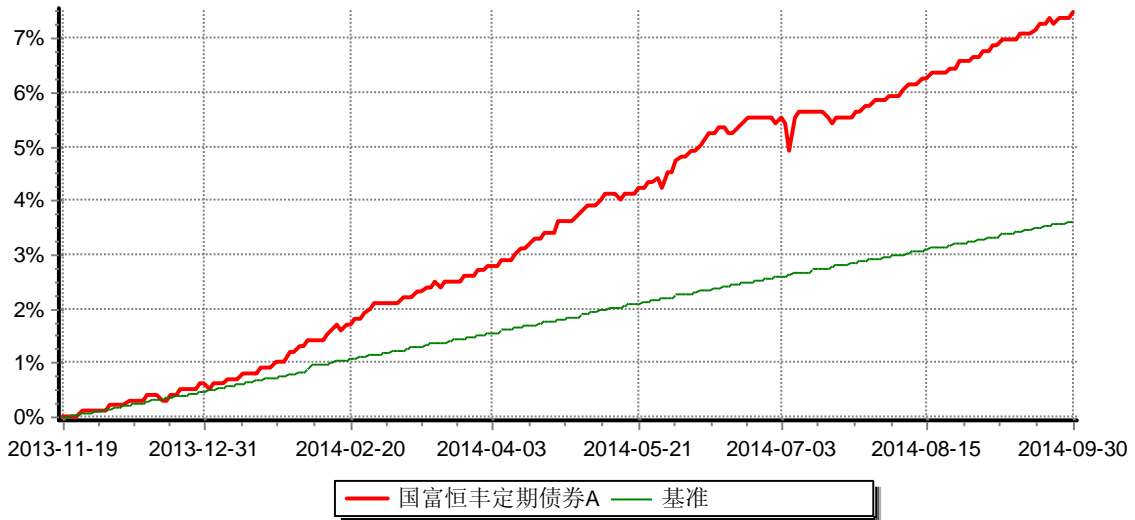
国富恒丰定期债券C

阶段	净值增长率①	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	1.75%	0.11%	1.03%	0.01%	0.72%	0.10%

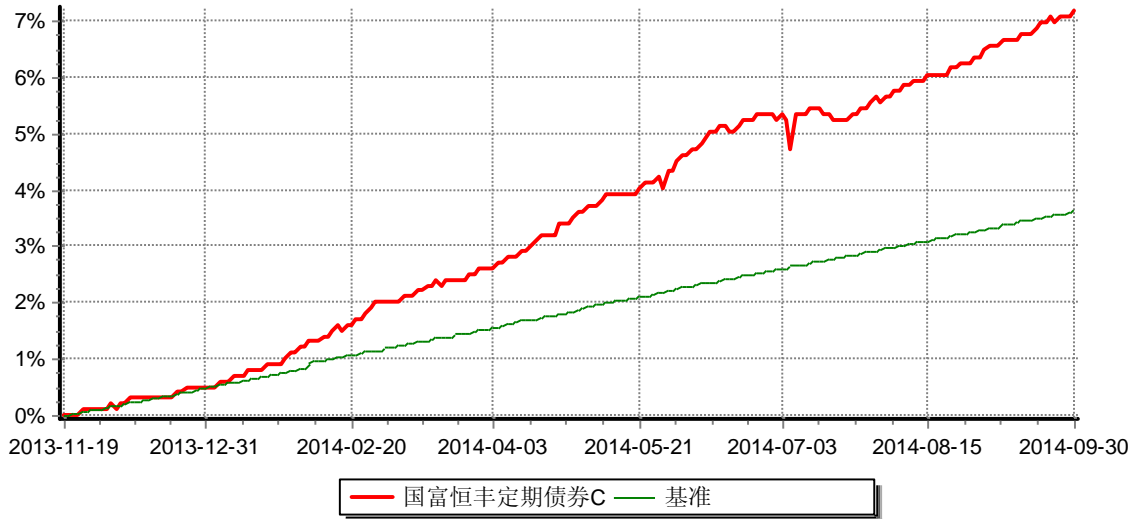
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金  
 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  
 (2013年11月20日-2014年09月30日)

国富恒丰定期债券A



国富恒丰定期债券C



注：本基金的基金合同生效日为2013年11月20日。截至报告期末本基金合同生效未满一年。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。

#### § 4 管理人报告

##### 4.1 基金经理（或基金经理小组）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		
胡永燕	国富日日收益货币基金、国富恒丰定期债券基金的基金经理	2013年11月20日	-	6年	胡永燕女士，中国人民大学金融学硕士。历任华泰资产管理有限公司固定收益组合管理部研究员、投资助理及投资经理，并曾在国海富兰克林基金管理有限公司负责公司投资管理部固定收益小组固定收益类产品的投资与研究工作。现任国海富兰克林基金管理有限公司国富日日收益货币基金、国富恒丰定期债券基金的基金

					经理。
--	--	--	--	--	-----

注：

1. 表中“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，其中，首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。
2. 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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金》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。因公司原总经理于2013年9月离职后，由董事长吴显玲女士代为履行总经理职责，公司一直致力于寻找合适人选并已确定了人选。根据中国证监会行政措施决定书要求，本报告期内，公司已对高级管理人员代为履行职责超期问题进行了改正，向中国证监会递交了总经理任职申请，目前正在等待中国证监会的批复。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》，严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内，公司不同投资组合之间发生同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况发生一次，为相关投资组合经理因投资组合投资策略不同而发生的同日反向交易，经公司检查和分析未发现异常情况。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年三季度债券市场在疲软的经济数据、强劲的配置需求和宽松的货币环境共同推动下继续延续慢牛格局。市场对经济的隐忧随着7、8月份工业增加值同比数据大幅回落和社会融资余额的快速下行得以验证；央行5000亿SLF与正回购利率下调进一步传递出政策层面明确的宽松信号，虽然全面放松仍未到来，但足以打消市场对后期资金价格大幅波动的担忧。从市场资金供需的角度看，配置类机构的债券投资动能也为市场提供了脉冲式的上涨动能。第四季度债券市场的主要风险在于伴随外汇占款下降可能产生的

资金面的时点性冲击和房地产刺激政策可能产生的经济强劲复苏，但目前看上述风险因素尚不足虑。

本基金在报告内采取中性久期高杠杆的策略。在中短期城投债券为主的债券持仓结构中，适度增加中等期限利率债的配置。我们预计，2014年债券市场刚性兑付的打破必然对中低等级信用债产生负面冲击，我们将加大对持仓债券的信用跟踪力度，对中低等级债券采取规避态度，根据市场节奏做好流动性管理的前提下，为基金持有人创造稳健的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，基金份额A类净值增长1.85%，同期业绩比较基准增长1.03%，基金超额收益率为0.82%，基金份额C类净值增长1.75%，同期业绩比较基准增长1.03%，基金超额收益率为0.72%。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	974,928,827.29	82.99
	其中：债券	974,928,827.29	82.99
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	161,971,020.48	13.79
8	其他资产	37,902,900.51	3.23
9	合计	1,174,802,748.28	100.00



## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.3 报告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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	93,747,000.00	14.32
	其中：政策性金融债	93,747,000.00	14.32
4	企业债券	718,257,720.95	109.68
5	企业短期融资券	120,932,000.00	18.47
6	中期票据	40,530,000.00	6.19
7	可转债	1,462,106.34	0.22
8	其他	—	—
9	合计	974,928,827.29	148.87

## 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122925	09沈国资	407,720	42,688,284.00	6.52
2	122921	10郴州债	399,030	41,491,139.40	6.34
3	122984	09六城投	367,890	37,892,670.00	5.79
4	122932	09宣城债	355,470	36,897,786.00	5.63
5	122127	11欧亚债	350,840	36,311,940.00	5.54

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明

细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

根据基金合同，本基金不投资贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同，本基金不投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

#### 5.11.3 期末其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	77,535.29
2	应收证券清算款	903,247.99
3	应收股利	—
4	应收利息	36,922,117.23
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	37,902,900.51

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期间的可转债。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
报告期期初基金份额总额	450,811,388.56	174,952,028.83
报告期基金总申购份额	306,059.41	93,140.61
减：报告期基金总赎回份额	—	—
报告期基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	—	—
报告期期末基金份额总额	451,117,447.97	175,045,169.44

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况****7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

单位：份

	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,999,000.00	—
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,999,000.00	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.66	—

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

### 8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站：[www.ftsfund.com](http://www.ftsfund.com)。

### 8.3 查阅方式

- 1、投资者在基金开放日内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，并可按工本费购买复印件。
- 2、登陆基金管理人网站[www.ftsfund.com](http://www.ftsfund.com) 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

二〇一四年十月二十七日