

富兰克林国海恒嘉短债债券型证券投资基金
2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 17 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 15 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富恒嘉短债债券
基金主代码	006702
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 19 日
报告期末基金份额总额	5,805,999.34 份
投资目标	本基金主要通过重点投资短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、组合久期配置策略 为保持本基金明显的收益风险特征，本基金将通过分析宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、远期利率水平、市场短期资金流向、央行公开市场操作力度、货币供应量变动等）、债券市场整体收益率曲线变化、申购赎回现金流情况等因素的综合分析和判断。 2、类属资产配置策略 根据不同债券品种收益与风险的估计和判断，通过分析各类属资产的相对收益和风险因素，确定不同债券种类的配置比例。主要决策依据包括未来的宏观经济和利率环境研究和预测，利差变动情况、市场容量、信用等级情况和流动性情况等。通过情景分析的方法，判断各个债券类属的预期持有期回报，在不同债券品种之间进行配置。 3、息差策略 本基金将通过正回购，融资买入收益率高于回购成本的债券，适当运用杠杆息差方式来获取主动管理回报，选取具有较好流动性的债券作为杠杆买入品种，灵活控制杠杆组合仓位，降低组合波动率。 4、个券选择策略 在个券选择过程中，本基金将根据市场收益率曲线的定位情况和个券的市场收益率情况，综合判断个券的投资价值，选择风险收益特征最匹配的品种，构建具体的个券组合。在信用债的选择方面，本基金将通过分析行业经济周期、发行主体内外部评级和市场利差分析等判断，并结合税收差异和信用风险溢价综合判断个券的投资价值，加强对企业债、公司债等品种的投资，通过对信用利差的分析和判断，获取超额收益。 5、资产支持证券投资策略 深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、

	支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用蒙特卡罗方法等数量化定价模型，评估其内在价值，并结合资产支持证券类资产的市场特点，进行此类品种的投资。 6、现金头寸管理 由于法律法规限制和开放式基金正常运作的需要，基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。其主要用途包括：支付潜在赎回金额、计提管理费和托管费等各类费用的需求、支付交易费用。为有效控制现金留存的影响，基金管理人将采用积极的现金头寸管理手段。	
业绩比较基准	中债综合财富(1 年以下)指数收益率*80%+中国人民银行公布的 1 年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富恒嘉短债债券 A	国富恒嘉短债债券 C
下属分级基金的交易代码	006702	006703
报告期末下属分级基金的份额总额	4,348,663.35 份	1,457,335.99 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（2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日）	
	国富恒嘉短债债券 A	国富恒嘉短债债券 C
1. 本期已实现收益	-4,530.74	-2,719.86
2. 本期利润	-18,183.54	-10,346.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0028	-0.0052
4. 期末基金资产净值	4,438,843.68	1,482,925.37
5. 期末基金份额净值	1.0207	1.0176

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

国富恒嘉短债债券 A

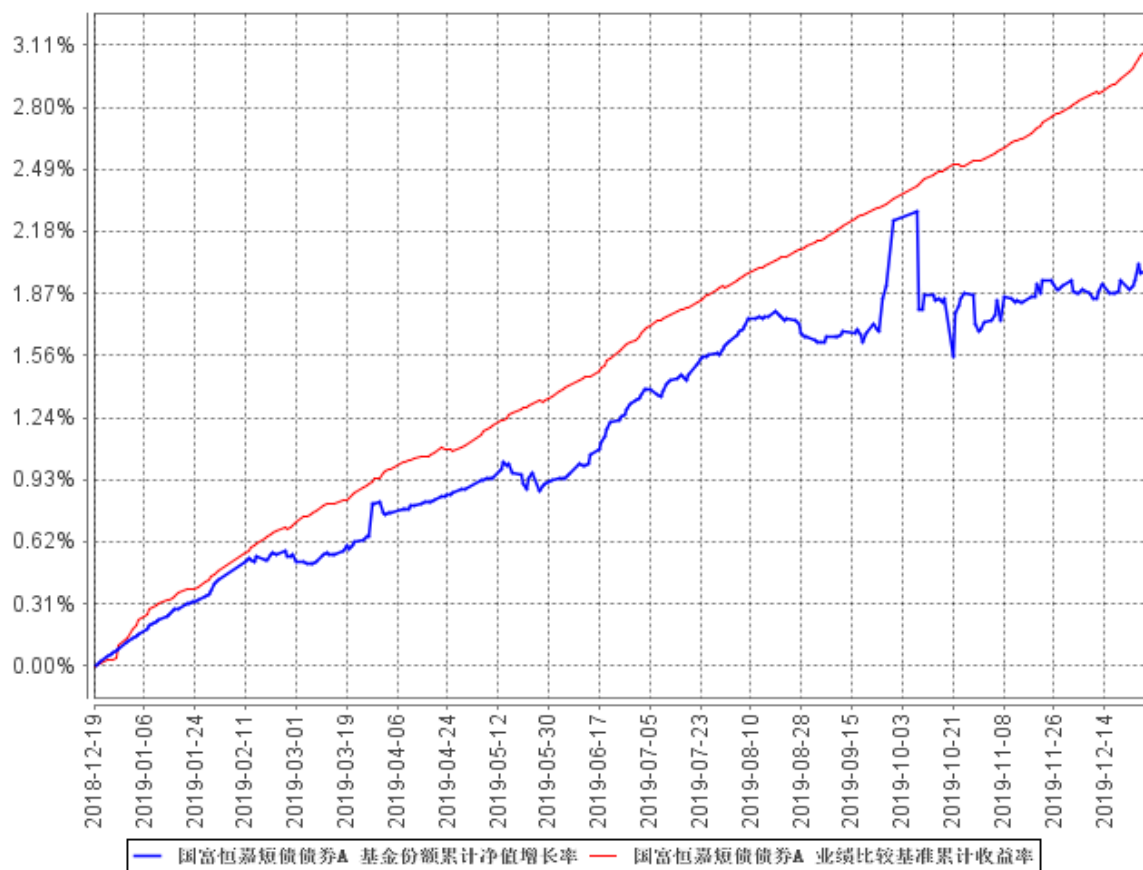
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.16%	0.09%	0.75%	0.01%	-0.91%	0.08%

国富恒嘉短债债券 C

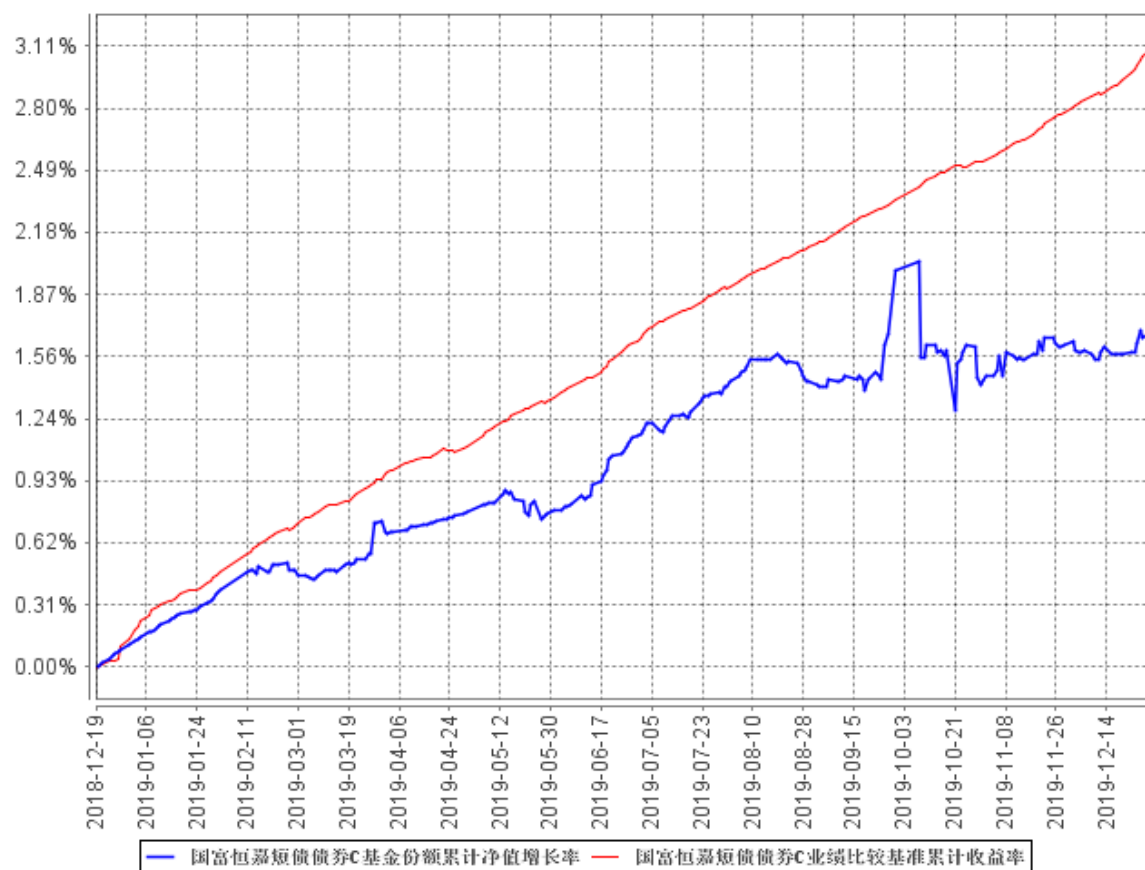
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.23%	0.09%	0.75%	0.01%	-0.98%	0.08%

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

国富恒嘉短债债券A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



国富恒嘉短债债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同生效日为2018年12月19日。截止本报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年。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		
沈竹熙	公司固定收益投资副总监,国富恒裕6个月定期开放债券基金、国富新趋势混合基金及国富恒嘉短债债券基金的基金经理	2018年12月19日	-	9年	沈竹熙女士,长沙理工大学金融学学士。历任平安银行股份有限公司交易员,华融湘江银行股份有限公司交易员及平安证券股份有限公司金融市场部固定收益团队执行副总经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司固定收益投资副总监,国富恒裕6个月定期开放债券基金、国富新趋势混合基金及国富恒嘉短债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 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《富兰克林国海恒嘉短债债券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 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。报告期内公司不存在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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度国内基本面呈现出筑底企稳态势，个别领先指标呈现向好走势。1-11 月规模以上工业增加值同比实际增长 5.6%，较为平稳。全国固定资产投资同比增长 5.2%，增速与前 10 个月份持平，其中房地产投资同比增长 10.2%，投资整体保持平稳，地产投资仍强劲。需求方面，1-11 月社零同比名义增长 8.0%，除汽车以外增长 9.0%；此外按人民币计算的进出口总额小幅增长，外需尚可，内需稳中向好。价格方面，PPI 在 11 月同比下降 1.4%，环比下降 0.1%；CPI 同比上涨 4.5%，显示工业品价格企稳，食品价格仍有压力。官方 PMI 也从 11 月份开始，连续两个月位于荣枯线上方，显示出经济稳中向好态势。

央行货币政策中性偏宽松，11 月 5 日央行公开市场开展 MLF 操作，将利率下调 5bp 至 3.25% 水平，这是自 2018 年 4 月以来，首次调降 1 年期 MLF 利率；随后下调公开市场 7 天逆回购操作利率 5bp 至 2.5% 水平。12 月 23 日，国务院总理李克强在成都考察时表示，国家将进一步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施，降低实际利率和综合融资成本，推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解。均对债市形成利好。

四季度债市波动较大，前期出于对基本面企稳、通胀压力等因素的担忧，收益率出现较大幅度回调，10 年期国债收益率回调 30bp，接近 3.3% 左右水平；随后受央行降息、降准利好影响，收益率明显回落，并小幅震荡。整体利率水平有所下行，曲线呈现牛陡态势，信用利差不断缩小。

操作上，组合根据规模情况，灵活调整存单持仓比例，以符合投资范围要求，并保证组合配置资产的流动性，以投资短久期信用债、利率债为主。组合采取分散持仓集中度策略，使得组合运作更加稳健。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.0207 元，本报告期份额净值下跌 0.16%，同期业绩比较基准上涨 0.75%，跑输业绩基准 0.91%；本基金 C 类份额净值为 1.0176 元，本报告期份额净值下跌 0.23%，同期业绩比较基准上涨 0.75%，跑输业绩比较基准 0.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金已连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。本报告期内本基金管理人积极开展持续营销，努力落实解决方案。

§ 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	4,821,012.00	67.25
	其中：债券	4,821,012.00	67.25
	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	1,000,000.00	13.95
	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	102,809.26	1.43
8	其他资产	1,244,692.07	17.36
9	合计	7,168,513.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金未通过港股通交易机制投资港股。

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	4,821,012.00	81.41
	其中：政策性金融债	4,821,012.00	81.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,821,012.00	81.41

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	108602	国开 1704	28,900	2,906,762.00	49.09
2	018007	国开 1801	19,000	1,914,250.00	32.33

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,595.89
2	应收证券清算款	1,135,388.95
3	应收股利	-
4	应收利息	107,307.25
5	应收申购款	399.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,244,692.07

5.10.4 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的可转债。

5.10.5 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

项目	国富恒嘉短债债券 A	国富恒嘉短债债券 C
报告期期初基金份额总额	7,671,078.83	2,808,405.80
报告期期间基金总申购份额	284,581.23	97,956.04
减:报告期期间基金总赎回份额	3,606,996.71	1,449,025.85
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	4,348,663.35	1,457,335.99

§ 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

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。

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恒嘉短债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海恒嘉短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海恒嘉短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海恒嘉短债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。

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 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

2020 年 1 月 17 日