

富兰克林国海恒瑞债券型证券投资基金
2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 24 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 19 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富恒瑞债券
基金主代码	002361
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	450,810,045.09 份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力求为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	<p>(一) 债券的投资策略</p> <p>本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种债券类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>本基金将采用“自下而上”精选个股策略，对受益于国家/地区产业政策及经济发展方向的相关上市公司进行深入挖掘，精选具有核心竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。</p>

	<p>(三) 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将持续研究和密切跟踪国内资产支持证券品种的发展,对普通的和创新性的资产支持证券品种进行深入分析,在法律法规允许的前提下制定相应的投资策略。在具体投资过程中,重点关注基础资产的类型、发行条款、提前偿还率和市场流动性等因素,综合运用定性基本面分析和定量分析对资产支持证券的价值进行评估,谨慎投资。</p> <p>(四) 国债期货投资策略</p> <p>本基金投资国债期货,将根据风险管理的原则,充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征,在风险可控的前提下,适度参与国债期货投资。基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。</p> <p>(五) 权证投资策略</p> <p>本基金的权证投资以控制风险和锁定收益为主要目的。在个券层面上,本基金通过对权证标的公司的基本面研究和未来走势预判,估算权证合理价值,同时还充分考虑个券的流动性,谨慎进行投资。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
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预期风险和较低预期收益品种,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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富恒瑞债券 A	国富恒瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	002361	002362
报告期末下属分级基金的份额总额	407,338,580.08 份	43,471,465.01 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(2016年7月1日—2016年9月30日)
--------	---------------------------

	国富恒瑞债券 A	国富恒瑞债券 C
1. 本期已实现收益	6,501,762.26	454,276.99
2. 本期利润	8,529,699.58	669,070.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0249	0.0267
4. 期末基金资产净值	430,110,243.70	45,729,131.05
5. 期末基金份额净值	1.056	1.052

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

国富恒瑞债券 A

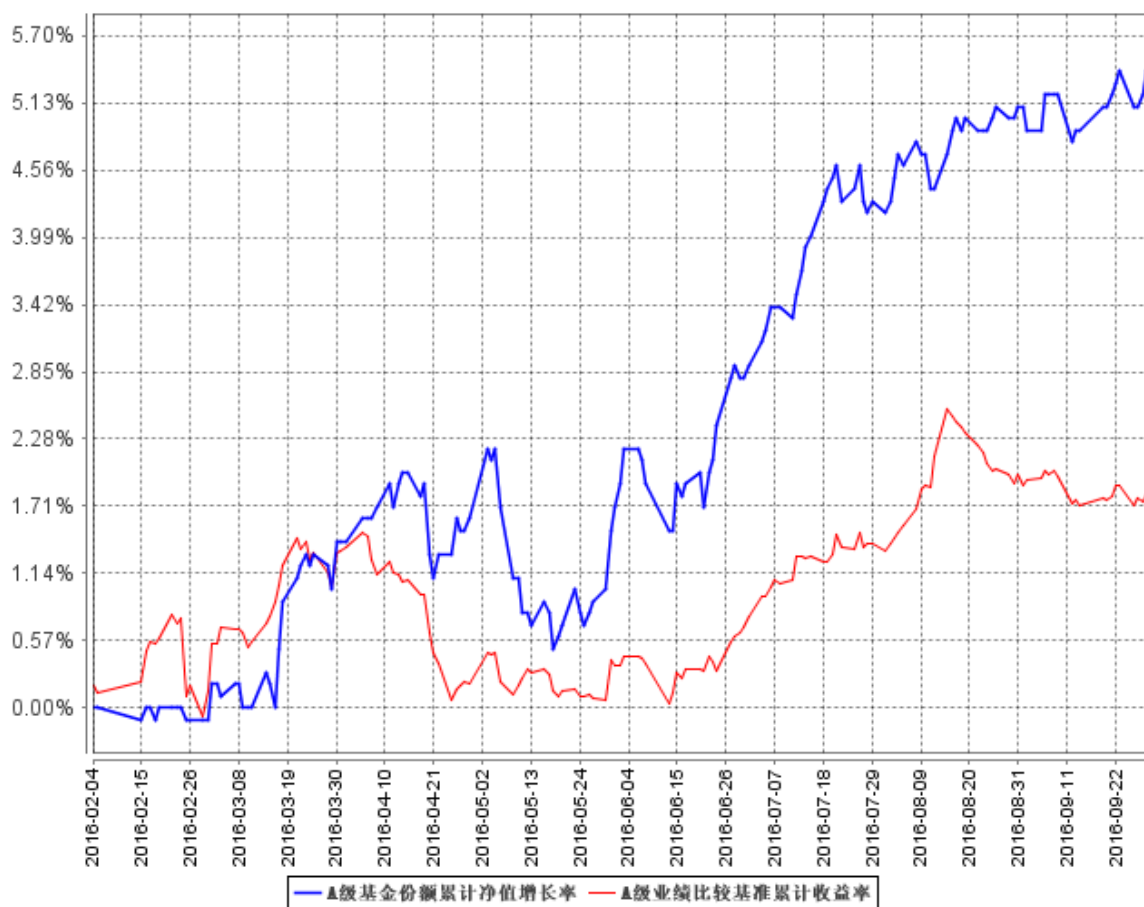
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.72%	0.15%	1.15%	0.10%	1.57%	0.05%

国富恒瑞债券 C

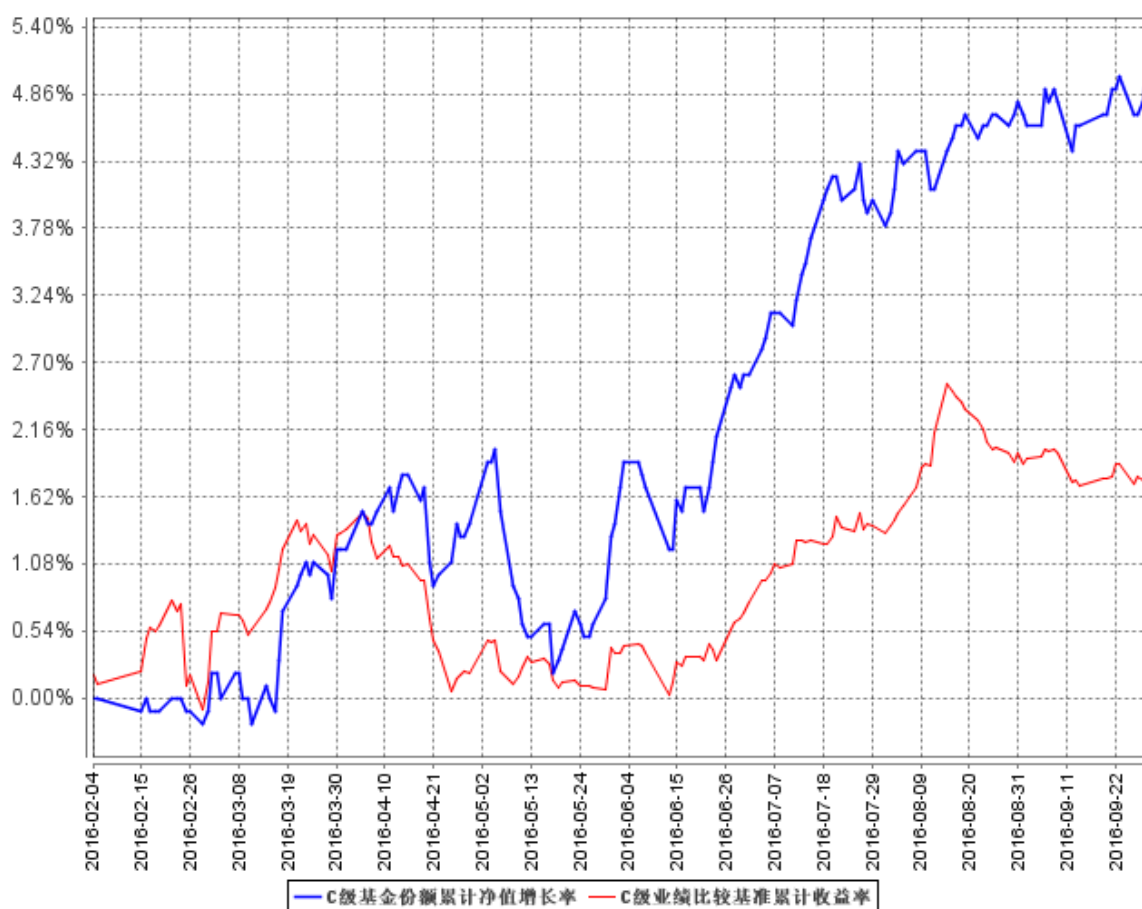
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.53%	0.15%	1.15%	0.10%	1.38%	0.05%

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

A级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



C级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 2016 年 2 月 4 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		
赵晓东	公司权益投资总监、QDII 投资总监、职工监事,国富中小盘股票基金、国富焦点驱	2016 年 2 月 4 日	-	13 年	赵晓东先生,香港大学 MBA。历任淄博矿业集团项目经理,浙江证券分析员,上海交大高新技术股份有限公司高级投资经理,国海证券有限责任公司行业研究员,国海富兰克林基金管理有限公司研究员、高级研究员、国富弹性市值混合基金及国富潜力组合混合基金的基金经理助理、国富沪深

	动混合基金、国富弹性市值混合基金及国富恒瑞债券基金的基金经理				300 指数增强基金的基金经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司权益投资总监、QDII 投资总监、职工监事，国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金、国富弹性市值混合基金及国富恒瑞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《富兰克林国海恒瑞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

市场经过上半年震荡调整后，2016 年三季度期间，创业板、中小板、主板市场都呈现窄幅震荡态势，中证 700 上涨 3.53%，沪深 300 指数上涨 3.15%，创业板指数下跌 3.50%，创业板公司领跌大中盘蓝筹公司。分析市场趋稳的原因，一是三季度国内经济增长仍然处于市场预期范围内，然而房地产的持续“高烧”使市场对经济增长产生了一些担忧；二是美国经济与就业数据的波动，市场对美联储加息推迟的预期在增强，短期人民币贬值预期在减退；三是比较全球经济，中国经济增长更健康更有提高空间，资金退出资本市场的态度转为观望。宏观经济方面，投资在三季度维持平稳，特别是 PPP 项目的持续推出和落地，弥补了地产投资增速下滑；消费维持平稳的增长，通过通胀指标保持相对的稳定；出口数据上也符合市场预期。资金方面，央行继续延续了较为宽松的货币政策，资本市场的流动性保持宽裕。

三季度，本基金仍以债券投资为主要目标，同时辅以较低的权益仓位，权益配置重在个股选择；目前债券仓位维持在 80% 左右，债券组合以信用债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.056 元，本报告期份额净值上涨 2.72%，同期业绩基准上涨 1.15%，领先业绩基准 1.57%。本基金三季度配置信用债收益率高和股票表现较好，是领先业绩基准的主要原因。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	67,853,014.14	14.08
	其中：股票	67,853,014.14	14.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	376,437,864.26	78.10
	其中：债券	376,437,864.26	78.10
	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	11,000,136.50	2.28
	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	8,388,693.00	1.74
8	其他资产	18,308,550.21	3.80
9	合计	481,988,258.11	100.00

注：本基金未通过沪港通交易机制投资港股。

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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	56,865,014.14	11.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,552,500.00	1.38
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,435,500.00	0.93
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	67,853,014.14	14.26

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金未通过沪港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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002308	威创股份	1,911,582	30,661,775.28	6.44
2	002553	南方轴承	400,000	5,356,000.00	1.13
3	600883	博闻科技	299,994	4,877,902.44	1.03
4	600521	华海药业	184,511	4,782,525.12	1.01
5	000711	京蓝科技	150,000	4,435,500.00	0.93
6	300304	云意电气	150,000	4,246,500.00	0.89
7	300379	东方通	50,000	3,498,500.00	0.74
8	300271	华宇软件	150,000	3,054,000.00	0.64
9	300367	东方网力	114,950	2,789,836.50	0.59
10	000820	金城股份	100,000	2,495,000.00	0.52

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	7,594,300.00	1.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,015,000.00	10.51
	其中：政策性金融债	50,015,000.00	10.51
4	企业债券	108,028,383.26	22.70
5	企业短期融资券	70,548,000.00	14.83
6	中期票据	139,257,500.00	29.27
7	可转债（可交换债）	994,681.00	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	376,437,864.26	79.11

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	101562018	15 东方 MTN002	300,000	31,029,000.00	6.52
2	160401	16 农发 01	300,000	30,015,000.00	6.31
3	101564001	15 敦煌种业 MTN001	200,000	20,830,000.00	4.38
4	011699632	16 中利科技 SCP001	200,000	20,086,000.00	4.22
5	101580003	15 鄂凯乐 MTN001	150,000	15,559,500.00	3.27

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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，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、处罚的证券如下：

广东威创视讯科技股份有限公司（以下简称“威创股份”）于 2016 年 2 月收到广东证监局对威创股份下达的《关于对广东威创视讯科技股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2016]5 号）和《关于对江玉兰采取出具警示函措施的决定》（[2016] 6 号）（以下简称《决定》）。威创股份于 2015 年 9 月至 2015 年 12 月期间，将募集资金 5,300 万元用于质押获取银行贷款，该事项未履行决策程序和信息披露义务。上述行为违反了《证券法》第十五条、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》第五条的有关规定。

威创股份已自行整改，并于 2016 年 1 月 11 日公开披露了上述情况，威创股份将认真吸取教训，切实加强对证券法律法规的学习，严格执行募集资金使用的分级决策程序，规范募集资金使用和管理，杜绝此类事件再次发生。

本基金对威创股份投资决策说明：本公司的投研团队经过充分研究，上述事件不改变威创股份的长期投资价值。同时由于本基金看好威创股份经营体制灵活，估值较为合理，因此买入。本基金管理人对该股的投资决策遵循公司的投资决策制度。

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	67,442.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,235,808.08
5	应收申购款	10,005,300.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,308,550.21

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113010	江南转债	350,982.50	0.07

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国富恒瑞债券 A	国富恒瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	250,603,225.99	21,475,397.15
报告期期间基金总申购份额	206,958,199.66	26,483,826.64
减：报告期期间基金总赎回份额	50,222,845.57	4,487,758.78
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	407,338,580.08	43,471,465.01

§ 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

国富恒瑞债券 A

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	28,652,340.02
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	28,652,340.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	7.03

国富恒瑞债券 C

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
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	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	转换转入	2016 年 8 月 5 日	28,652,340.02	29,999,000.00	-
合计			28,652,340.02	29,999,000.00	

注：以上转换转入的适用费率为固定费用，费用为 1,000.00 元。

§ 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瑞债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海恒瑞债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海恒瑞债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海恒瑞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
2016 年 10 月 24 日