

富兰克林国海恒裕 6 个月定期开放债券型发起式证券投资
基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富恒裕6个月定期开放债券
基金主代码	005822
交易代码	005822
基金运作方式	契约型定期开放
基金合同生效日	2018年4月10日
报告期末基金份额总额	1,010,000,000.00份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,通过定期开放的形式保持适度流动性,通过积极主动的资产配置和组合管理,力争获得超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	<p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>1、久期选择 本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势,判断债券市场的未来走势,并形成对未来市场利率变动方向的预期,动态调整组合的久期。当预期收益率曲线下移时,适当提高组合久期,以分享债券市场上涨的收益;当预期收益率曲线上移时,适当降低组合久期,以规避债券市场下跌的风险。</p> <p>2、收益率曲线分析 本基金除考虑系统性的利率风险对收益率曲线形状的影响之外,还将考虑债券市场微观因素对收益率曲线的影响,如历史期限结构、新债发行、回购及市场拆借利率等,形成一定阶段内的收益率曲线变动趋势的预期,并适时调整基金的债券投资组合。</p> <p>3、债券类属选择 本基金根据对金融债、企业债(公司债)等债券品种与同期限国债之间利差变化分析与预测,确定不同类属债券的投资比例及其调整策略。</p> <p>4、个债选择 本基金根据债券市场收益率数据,运用利率模型对单个债券进行估值分析,并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋等因素,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。</p> <p>5、信用风险分析 本基金通过对信用债券发行人基本面的深入调研分析,结合流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果,选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券产品进行投资。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 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,在严格控制风险的基础上选择投资对象,追求稳定收益。</p> <p>7、杠杆策略</p>

	<p>杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用回购等方式融入低成本资金，并购买具有较高收益的债券，以期获取超额收益的操作方式。本基金将对回购利率与债券收益率、存款利率等进行比较，判断是否存在利差套利空间，从而确定是否进行杠杆操作。进行杠杆放大策略时，基金管理人将严格控制信用风险及流动性风险。</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，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中国债券综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于较低风险收益特征的证券投资基金。
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

§ 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（2020年7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	5,333,292.18
2. 本期利润	-2,744,316.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0027
4. 期末基金资产净值	1,111,549,286.97
5. 期末基金份额净值	1.1005

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。

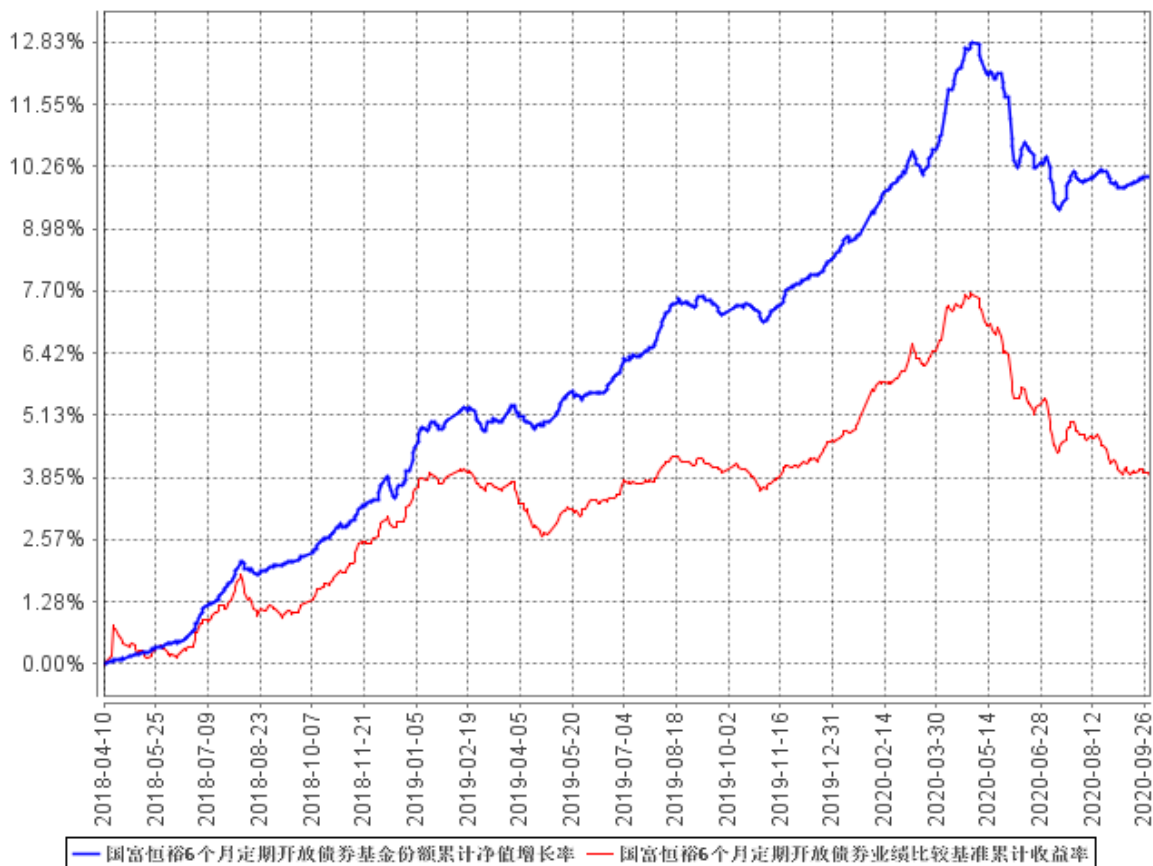
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	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	-0.25%	0.07%	-1.48%	0.08%	1.23%	-0.01%
过去六个月	-0.57%	0.10%	-2.50%	0.10%	1.93%	0.00%
过去一年	2.62%	0.09%	-0.09%	0.09%	2.71%	0.00%
自基金合同 生效起至今	10.05%	0.06%	3.89%	0.08%	6.16%	-0.02%

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

国富恒裕6个月定期开放债券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4月10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。

§ 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 5 月 26 日	-	10 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《富兰克林国海恒裕 6 个月定期开放债券型发起式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

三季度国内疫情得到控制，企业复工、复产环比持续改善，而国外疫情持续蔓延，美国、欧洲、印度等地单日新增病例高企并时有反复。海外金融市场也呈现较大波动。

从已经公布的关键经济、金融数据上来看，1-8 月份工业增加值累计同比转正至 0.4%，8 月单月同比增长 5.6%，继续呈现较好增长；1-8 月份固定资产投资累计下跌 0.3%，接近正增长水平，其中制造业投资累计同比下跌 8.1%，8 月份单月同比增速转正至 5%，恢复较快；全口径基建增速 1-8 月累计同比下跌 2.02%，单月继续保持较快增长；1-8 月份地产投资增速 4.6%；8 月单月增速 11.8%，仍保持较快增速。此外 1-8 月社零累计同比下跌 8.6%，8 月单月同比转正至 0.5%。各项关键经济数据显示国内经济环比持续向好，基建、地产对经济持续拉动，工业生产好于下游消费，产销联动，消费也呈现弱势复苏态势。价格指标上，1-8 月份物价水平逐步走低，工业品价格因基数原因较低，但不影响向好趋势。

三季度贷款、社融、狭义及广义货币仍保持较快增长，宽信用环境延续。央行逆周期调节、提前预判和应对政策继续发力，推高公开市场基准利率水平，并使得市场利率围绕政策利率窄幅波动。

三季度债市调整幅度较大，其中中债总指数下跌 1.15%，中债国债指数下跌 1.34%，中债信用债总指数上涨 0.34%。收益率曲线呈现“熊平”走势，信用债表现好于利率债。

综上，本基金在三季度采取短久期策略，减持了久期较长的债券，增持了短久期的存单、短融等品种。投资品种上本基金以利率债、高等级优质国企信用品种为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.1005 元，本报告期份额净值下跌 0.25%，同期业绩比较基准下跌 1.48%，跑赢业绩基准 1.23%。自 2020 年以来，本基金组合份额净值上涨 1.56%，主要收益贡献来源于政策性金融债、信用债以及同业存单投资，其中，投资政策性金融债对组合收益贡献 0.01%，投资信用债对组合收益贡献 1.51%，投资同业存单对组合收益贡献 0.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	1,132,474,000.00	97.45
	其中：债券	1,132,474,000.00	97.45
	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	19,020,163.94	1.64
8	其他资产	10,662,134.10	0.92
9	合计	1,162,156,298.04	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	372,201,000.00	33.48
5	企业短期融资券	150,050,000.00	13.50
6	中期票据	424,821,000.00	38.22
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	185,402,000.00	16.68
9	其他	-	-
10	合计	1,132,474,000.00	101.88

注：基金管理人持对持仓债券期限结构进行分析和测算。截至 2020 年 9 月末，持仓债券平均久期 1.42 年，到期期限 1 年以内的债券 33545.20 万元，占比 29.62%，到期期限 1 年至 2.5 年的债券 52385.40 万元，占比 46.26%，到期期限 2.5 年至 3 年的债券 24294.60 万元，占比 21.45%，到期期限 3 年以上的债券 3022.20 万元，占比 2.67%。其中，持仓商业银行债中，到期期限 1 年至 2.5 年的 6040.80 万元，占比 100.00%；持仓同业存单中，到期期限 1 年以内的 18540.20 万元，占比 100.00%；持仓信用债中，到期期限 1 年以内的 15005.00 万元，占比 16.92%，到期期限 1 年至 2.5 年的 46344.60 万元，占比 52.27%，到期期限 2.5 年至 3 年的 24294.60 万元，占比 27.40%，到期期限 3 年以上的 3022.20 万元，占比 3.41%。

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	155240	19 华泰 G1	1,000,000	100,430,000.00	9.04
2	101901014	19 苏国信 MTN002	900,000	90,306,000.00	8.12
3	101800798	18 广州地铁 MTN003	800,000	80,736,000.00	7.26
4	143753	18 京投 05	800,000	80,664,000.00	7.26
5	1922021	19 交银租赁债 01	700,000	70,441,000.00	6.34

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	29,165.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,632,968.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,662,134.10

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

报告期期初基金份额总额	1,010,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,010,000,000.00

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.99

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	自合同生效之日起不少于 3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	99.01%
产品特有风险							
<p>1. 流动性风险</p> <p>本基金根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法律法规设立，本基金采取定期开放运作方式，每个封闭期为 6 个月，封闭期结束后设置开放期。本基金不向个人投资者公开销售。</p> <p>投资者大额赎回所持有的基金份额时，为了实现基金资产的迅速变现，在基金交易过程中可能存在无法实现交易价格最优；亦或导致基金仓位调整困难，基金资产不能迅速转变成现金，产生流动性风险。一旦引发巨额赎回，当基金管理人认为兑付投资者的赎回申请有困难，或认为兑付投资者的赎回申请进行的资产变现可能使基金资产净值发生较大波动时，可能出现比例赎回、延期支付赎回款等情形。管理人有权根据本基金合同和招募说明书的约定，基于投资者保护原则，暂停或拒绝申购、暂停赎回。</p> <p>2. 估值风险</p> <p>投资者大额赎回所持有的基金份额时，基金份额净值可能受到尾差和部分赎回费归入基金资产的影响，从而导致非市场因素的净值异常波动。</p>							

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准富兰克林国海恒裕 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海恒裕 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海恒裕 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海恒裕 6 个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

10.2 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。

10.3 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 10 月 28 日