富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018年6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:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2018年8月25日

§1 重要提示及目录

1.1 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。半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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月22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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国富美元债定期债券(QDII)
基金主代码	003972
交易代码	003972
基金运作方式	契约型,以定期开放方式运作
基金合同生效日	2017年1月25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	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	263,802,664.10份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下,力争总回报最大化,以谋求长期保值增值。
投资策略	(一)封闭期投资策略 1.资产配置策略 本基金通过研究全球市场经济运行趋势,深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响,结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期,自上而下地决定债券组合久期,对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。 2.债券投资策略 (1)久期策略 本基金将通过积极主动地预测市场利率的变动趋势,相应调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的,主要投资策略包括战略性久期配置和短期策略性久期调整。 (2)信用债券投资策略 本基金通过承担适度的信用风险来获取信用溢价,主要关注个别债券的选择和行业配置两方面,在定性与定量分析结合的基础上,通过"自上而下"与"自下而上"相结合的分析策略,在信用类固定收益金融工具中进行个债的精选,结合适度分散的行业配置策略,构造和优化组合。 (3)收益率曲线策略 由于债券供求、投资者投资人偏好和市场情绪等因素,不同期限债券的市场利率变动幅度往往不一致,收益率曲线表现出非平行移动的特点。通过对不同期限债券的利率变动趋势的比较分析,本基金将在确定组合久期的前提下,采取相应的债券期限配置,以从长期、中期和短期债券的利率变化差异中获取超额收益。 (4)券种配置策略 由于信用水平、债券供求和市场情绪等因素,不同市场和类型债券品种的利率与基准利率的利差不断变动,通过对影响各项利差的因素进行深入分析,评估各券种的相对投资价值,调高投资价值较高的券种的比重以获取超额收益。 (5)衍生工具投资策略 本基金的衍生品投资将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束,合理利用衍生工具,控制下跌风险,对冲汇率风险,实现保值和锁定收益。 (二)开放期投资策略 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,并可能适度提高现金比例,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	95%×巴克莱资本美国综合债券指数收益率+5%×商业银行税后活期存款基准利率
风险收益特征	本基金为债券型基金,主要投资于美元债券,其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中低风险品种。 本基金可投资于境外证券,除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	储丽莉	田杏
	联系电话	021-3855 5555	010-67595096
	电子邮箱	service@ftsfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		400-700-4518,9510-5680 和021-38789555	010-67595096
传真		021-6888 3050	021-38555635

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.ftsfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)
本期已实现收益	-28,635,566.76
本期利润	-9,009,327.72
加权平均基金份额本期利润	-0.0270
本期基金份额净值增长率	-0.42%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0630
期末基金资产净值	254,067,727.21
期末基金份额净值	0.9631

注:
1.上述财务指标采用的计算公式,详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则一第1号《主要财务指标的计算及披露》。
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.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)。
4.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。
5.上述"期末基金份额净值"为人民币份额的基金份额净值,报告期末美元份额的基金份额净值为0.1456美元。

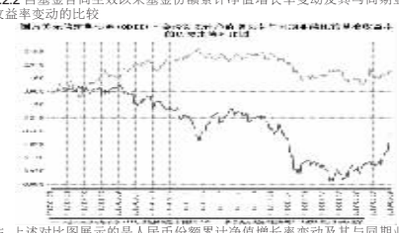
3.2 基金净值表现

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
过去一个月	2.79%	0.25%	-0.12%	0.15%	2.91%	0.10%
过去三个月	4.32%	0.25%	-0.15%	0.19%	4.47%	0.06%
过去六个月	-0.42%	0.28%	-1.53%	0.18%	1.11%	0.10%
过去一年	-2.34%	0.24%	-0.36%	0.16%	-1.98%	0.08%
自基金合同生效起至今	-3.69%	0.22%	1.76%	0.17%	-5.45%	0.05%

注:上述"净值增长率"为人民币份额的净值增长率,基金合同生效以来美元份额净值增长率为-0.14%,净值增长率标准差为0.09%。

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



注:上述对比图展示的是人民币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,本基金的基金合同生效日为2017年1月25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,由国海证券股份有限公司和富兰克林邓普顿投资集团全资子公司邓普顿国际股份有限公司共同出资组建,目前公司注册资本2.2亿元人民币,国海证券股份有限公司持有51%的股份,邓普顿国际股份有限公司持有49%的股份。

国海证券股份有限公司是国内A股市场第16家上市券商,是拥有全业务牌照,营业网点遍布中国主要城市的全国性综合类证券公司。富兰克林邓普顿投资集团是世界知名基金管理公司,在全球市场上有超过70年的投资管理经验。国海富兰克林基金管理有限公司引进富兰克林邓普顿投资集团享誉全球的投资机制、研究平台和风险控制体系,借助国海证券股份有限公司的综合业务优势,力争成为国内一流的基金管理公司。

本公司具有丰富的管理基金经验。自2005年6月第一只基金成立开始,截至本报告期末,本公司已经成功管理了33只基金产品。

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(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
徐成	公司QDII投资副总监,国富亚洲机会股票(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富美元债定期债券(QDII)基金及国富沪港深成长精选股票基金的基金经理	2017年1月25日	-	12年	徐成先生,CFA、朴茨茅斯大学(英国)金融决策分析硕士。历任永丰金证券(亚洲)有限公司上海办事处研究员,新加坡东京海上国际资产管理有限公司上海办事处研究员,高级研究员,首席代表;数至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司QDII投资副总监,国富亚洲机会股票(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富美元债定期债券(QDII)基金及国富沪港深成长精选股票基金的基金经理。

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《富兰克林国海美元债定期开放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 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。

报告期内公司未发现不同投资组合间通过价差交易进行利益输送的行为。

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的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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略的运作分析

2018上半年,在劳动力市场改善和减税刺激的效果下,美国消费重回强势,后续其强劲增长有望持续。投资方面,工业企业产能紧张、房屋供给紧张、以及油价复苏对投资形成支撑。美国2018年第二季度通胀稳健上行有望继续增强美联储的信心,使其继续稳步加息。自2018年年初以来,欧元区各项软指标,如制造业PMI及服务业PMI、消费者信心指数、Sentix投资者信心指数、ZEW经济景气指数等,均呈现全面放缓趋势。第二季度,十年期美债收益率突破3%关键阻力位,并创7年新高,美债近期在2.8%-2.9%区间震荡。避险情绪推动下欧美国债收益率均小幅下移,近期美债10年期收益率重回2.9%以下。

美元指数强势回归,上半年一度突破95,主要由于:第一,今年1季度欧元区、日本、中国以及部分新兴市场国家的经济增速有所走弱,而年初至今美国经济增长和企业盈利增速却较去年四季度继续加速;第二,中美贸易摩擦升温,以及地缘政治不确定性都触发资金回流美元的"避险"需求。

2018上半年,高收益美元债市场波动巨大,据彭博显示,IBOXX中资高收益美元债指数和IBOXX中资投资级美元债指数分别下跌5.3%和1.5%。高收益美元债跌幅较大一方面来自一级市场供给的压力加大,另一方面来自信用风险。截至2018年六月底,根据美银美林数据显示,中资高收益美元地产债收益率已从今年年初的6%上行了近300个基点至8.98%,目前收益率水平处于过去6年的2倍标准差的位置,收益率水平已接近2015年年底水平,但我们没有对目前的市场太悲观,基于目前开发商比较强劲的销售,较好的现金流,较高的本年度业绩锁定和更为健康的资产负债表,预计整个行业美元债的收益率回到2015年的水平机率较低。

配置方面,2018年上半年本基金低配高收益城投和产业美元债,加仓了新发的3年期票息在7%-8%的地产美元债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018年上半年,本基金美元份额净值下跌1.62%,跑输业绩基准0.09%,主要受到高收益美元债一级市场供给加大,二级市场存量债券价格承压和信用风险事件影响。人民币份额净值下跌0.42%,跑赢业绩基准1.11%,这主要是由于美元升值抵消了部分组合信用债下跌的负面影响。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们判断下半年欧日央行路径确定,而联储决策环境鹰化加通胀上行,将牵引市场预期不断收紧,美债收益率和美元指数仍将向上。

策略方面,我们继续低配资质低的高收益产业债和高收益城投债,年初以来紧信用,不少民企再融资受限,导致资金链断裂信用事件频发,并且我们也看到中央对于地方政府隐形债务清理、整顿和规范力度加大,地方城投再融资压力很大,发债成本持续上行,并且不受投资者的待见,只能依靠出让土地来缓解财务压力。我们认为目前3年期的发行票息在7%-8%的地产美元债还有部分被错杀的国企产业债还是具有相对价值。

本基金将继续按照基金合同及相关法律法规要求,努力做好基金投资工作,争取未来更好的长期投资收益。

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"),并已制订了《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托管银行进行复核。公司估值委员会由总经理或其任命者负责,成员包括投研、风险控制、监察稽核、交易、基金核算方面的部门主管,相关人员均具有丰富的证券基金行业从业经验和专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,应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

截至本报告期末,根据基金合同和相关法律的规定,本基金无应分配但尚未分配的利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§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

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本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

本托管人复核审查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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	24,019,658.45	50,626,222.55
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	229,042,271.59	619,450,365.18
其中:股票投资	14,390,570.39	-
基金投资	-	-
债券投资	214,651,701.20	619,450,365.18
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	5,365,926.20
应收利息	3,289,077.69	9,168,448.86
应收股利	161,095.96	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	1,981,860.71	5,361,436.89
资产总计	258,493,964.40	689,972,399.68
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	1,981,860.71	21,156,650.54
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	183,870.60	510,545.24
应付托管费	51,075.16	141,818.11
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	34,597.97	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	2,174,832.75	5,749,926.20
负债合计	4,426,237.19	27,558,940.09
所有者权益:		
实收基金	263,802,664.10	684,878,198.01
未分配利润	-9,734,936.89	-22,464,738.42
所有者权益合计	254,067,727.21	662,413,459.59
负债和所有者权益总计	258,493,964.40	689,972,399.68

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额总额263,802,664.10份,其国富美元债定期债券基金人民币份额225,724,156.70份,份额净值人民币0.9631元;国富美元债定期债券基金美元现汇份额38,078,507.40份,份额净值美元0.1456元。

6.2 利润表

会计主体:富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月25日(基金合同生效日)至2017年6月30日
一.收入	-6,366,486.97	-5,913,026.32
1.利息收入	7,833,389.20	11,087,290.31
其中:存款利息收入	46,960.52	2,124,813.51
债券利息收入	7,786,428.68	8,962,476.80
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-28,442,064.33	-968,130.19
其中:股票投资收益	5,833,643.40	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-34,631,028.99	-968,130.19
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	355,321.26	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	19,626,239.04	-15,528,131.74
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-5,384,050.88	-504,054.70
5.其他收入(损失以"-"号填列)	-	-
减:二.费用	2,642,840.75	3,544,240.09
1.管理人报酬	1,387,278.31	2,633,531.94
2.托管费	385,355.09	731,536.66
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	642,406.40	-
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.税金及附加	28,031.16	-
7.其他费用	199,769.79	179,171.49
三.利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-9,009,327.72	-9,457,266.41
减:所得税费用	-	-
四.净利润(净亏损以"-"号填列)	-9,009,327.72	-9,457,266.41

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30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)	684,878,198.01	-22,464,738.42	662,413,459.59
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-9,009,327.72	-9,009,327.72
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)	-421,075,533.91	21,739,129.25	-399,336,404.66
其中:1.基金申购款	232,963.57	-12,530.41	220,433.16
2.基金赎回款	-421,308,497.48	21,751,659.66	-399,556,837.82
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)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	263,802,664.10	-9,734,936.89	254,067,727.21
项目	上年度可比期间 2017年1月25日(基金合同生效日)至2017年6月30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)	684,878,198.01	-	684,878,198.01
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-9,457,266.41	-9,457,266.41
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)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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)	-	-	-
五.期末所有者权益(基金净值)	684,878,198.01	-9,457,266.41	675,420,931.60

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

林勇 胡昕彦 龚黎
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金(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[2016]第2737号《关于准予富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金注册的批复》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》和《富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型定期开放式基金,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684,614,710.34元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2017)第045号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金基金合同》于2017年1月25日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为684,878,198.01份基金份额,其中认购资金利息折合263,487.67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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司,境外托管人为摩根大通银行。

根据《富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金基金合同》和《富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金招募说明书》的规定,本基金根据认购、申购、赎回所使用货币的不同,将基金份额分为不同的类别。以人民币计价并进行认购、申购、赎回的份额类别,称为人民币份额;以美元计价并进行认购、申购、赎回的份额类别,称为美元份额。本基金的封闭期为自基金合同生效之日(含)起或自每一开放期结束之日次日(含)起一年的期间。目封闭期结束之后第一个工作日(含)起进入开放期,每个开放期原则上不少于五个工作日且不超过十五个工作日,开放期的具体时间以基金管理人公告为准。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《富兰克林国海美元债定期开放债券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政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及中国证监会认可的国际金融组织发行的证券;已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证;已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金;银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具;与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品;远期合约、互换及经中国证监会认可的境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合比例为:债券资产占基金资产的比例不低于80%,投资于美元债券的比例不低于非现金基金资产的80%,但在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内,每个交易日日终在扣除期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在封闭期内,本基金不受前述5%的限制,但每个交易日日终在扣除期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。本基金的业绩比较基准为:95%×巴克莱资本美国综合债券指数收益率+5%×商业银行税后活期存款基准利率。

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2018年8月25日批准报出。

6.4.2 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日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《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)》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金本报告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2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至2018年6月30日期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》、国发[1985]19号发布和国务院令[2011]第588号修订的《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、国务院令[2005]第448号《国务院关于修改(征收教育费附加的暂行规定)的决定》、桂财综[2011]13号《关于调整我区地方教育附加征收标准有关问题的通知》及其他相关财政法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)目前基金取得的源自境外的差价收入和利息收入,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂不征收企业所得税。

(3)目前基金取得的源自境外的股利收益,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

(4)本基金分别按实际缴纳的增值税额的7%、3%和2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国海富兰克林基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金销售机构
摩根大通银行(JPMorgan Chase Bank, National Association)	基金境外资产托管人

注:关联方与基金进行的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期未通过关联方进行股票交易。

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期未通过关联方进行权证交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月25日(基金合同生效日)至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,387,278.31	2,633,531.94
其中:支付销售机构的客户维护费	190,485.96	361,744.44

注:支付基金管理人国海富兰克林基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.90%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.90%÷当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月25日(基金合同生效日)至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	385,355.09	731,536.66

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

1.基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金基金合同公布的费率执行。

2.本报告期和上年度可比期间(基金合同生效日2017年1月25日至2017年6月30日)基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

1.本基金除基金管理人之外的其他关联方投资本基金费率按本基金基金合同公布的费率执行。

2.本报告期末和上年度末(2017年12月31日)除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		上年度可比期间 2017年1月25日(基金合同生效日)至2017年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	299,191.75	39,207.47	1,477,453.69	72,668.06
摩根大通银行	23,720,466.70	7,753.05	6,761,526.68	-

注:本基金的银行存款分别由基金托管人中国建设银行和境外资产托管人摩根大通银行保管,按适用利率或约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内未在承销期内参与关联方承销证券。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

6.4.9 期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末无暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末无从事债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次,由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定:

第一层次:相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次:除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次:相关资产或负债的不可观察输入值。

(b)持续的以公允价值计量的金融工具

(i)各层次金融工具公允价值

于2018年6月30日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为14,390,570.39元,属于第二层次的余额为214,651,701.20元,无属于第三层次的余额。(于2017年12月31日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第二层次的余额为619,450,365.18元,无属于第一层次和第三层次的余额。)

(ii)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃),或属于非公开发行等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于2018年6月30日,本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2017年12月31日:同)。

(d)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,390,570.39	5.57
	其中:普通股	14,390,570.39	5.57
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	214,651,701.20	83.04
	其中:债券	214,651,701.20	83.04
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-