# 富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

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
报告送出日期:2019年1月18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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月16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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

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 |
| 报告期末基金份额总额 | 263,802,664.10份 |
| 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<br>1、资产配置策略<br>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。<br>2、债券投资策略<br>(1)久期策略<br>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。<br>(2)信用债券投资策略<br>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。<br>(3)收益率曲线策略<br>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。<br>(4)券种配置策略<br>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。<br>(5)衍生工具投资策略<br>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。<br>(二)开放期投资策略<br>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。<br>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。 |
| 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 |
| 境外资产托管人 | 英文名称:JPMorgan Chase Bank, National Association<br>中文名称:摩根大通银行 |

§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(2018年10月1日 - 2018年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,145,392.65 |
| 2.本期利润 | -2,422,313.52 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0092 |
| 4.期末基金资产净值 | 264,663,247.85 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0033 |

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。

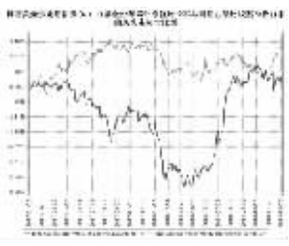
3.上述"期末基金份额净值"为人民币份额的基金份额净值,报告期末美元份额的基金份额净值为0.1462美元。

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

| 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 | -0.90% | 0.21% | 1.56% | 0.17% | -2.46% | 0.04% |

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



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 | | |
| 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、国富美元定期债券(QDII)基金、国富沪港深精选成长股票基金、国富估值增富优选混合基金、国富全球互联混合(QDII)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。截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、国富沪港深成长精选股票基金、国富估值增富优选混合基金及国富全球互联混合(QDII)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遵规守信情况说明

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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年第四季度,美联储如约加息25个基点,为此轮周期第9次加息,市场对此次加息预期充分。并下调2019 年加息次数至2 次,显示加息节奏将明显放缓,但继续认为经济"强劲"。10月初美国国债收益率攀升直高点3.23%主要原因还是美国经济表现强劲叠加风险资产避险情绪高攀。11月初开始美国国债收益率一路向南,启动了下行模式,截至2018年12月31日,美国十年期国债收益率收于2.685%,较第四季度高点下行近55bps,贸易战对美国经济的负面影响开始显现。

2018年第四季度, 高收益美元债市场触底反弹, 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0.97%和上涨1.34%。截至2018年12 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6.4%上行了近460个基点至11%,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年年初水平。

2018年第四季度,境外高收益市场先跌后涨,一度跌穿去年7月年内低点,去年第四季度的下跌主要由于恒大再次新发债,二级市场全面承压,叠加全球股市动荡,美股港股大跌,都影响了投资者的情绪,避险情绪加重。但去年最后一个月,高收益地产债发力,单月获得2.54%的正收益,主要由于整个板块跌出了价值,境外私人银行入市抄底叠加空头平仓。配置方面, 10月份我们卖出一些2021年的地产债券避险,加仓美国长端国债。11月底,我们加仓了长久期地产债,拉长了组合久期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018年第四季度,本基金人民币份额净值1.0033元,下跌0.90%,业绩基准上涨1.56%,跑输业绩基准2.46%,这主要是由于美元兑人民币贬值和高收益美元债市场下跌所致。美元份额净值0.1462美元,下跌0.68%,业绩基准上涨1.56%,跑输业绩基准2.24%,这主要是由于第四季度高收益美元债市场下跌所致。

4.5 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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中:普通股 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 房地产信托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 256,093,401.77 | 93.18 |
| | 其中:债券 | 256,093,401.77 | 93.18 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 14,607,449.15 | 5.31 |
| 8 | 其他资产 | 4,138,108.47 | 1.51 |
| 9 | 合计 | 274,838,959.39 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

| 债券信用等级 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| A+至A- | 17,307,574.88 | 6.54 |
| BBB+至BBB- | 6,853,248.36 | 2.59 |
| BB+至BB- | 124,113,435.97 | 46.89 |
| B+至B- | 35,005,566.30 | 13.23 |
| 未评级 | 72,813,576.26 | 27.51 |

注:上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

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五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | XS1588158342 | HuantaihuInternationalInvestHTHG53/403/30/20 | 24,021,200 | 23,685,383.71 | 8.95 |
| 2 | XS1014156274 | KWGGROUPKWGPRO8.97501/14/19 | 13,726,400 | 13,763,186.76 | 5.20 |
| 3 | XS1861032628 | SunacChinaHoldingsLtdSUNAC85/82020-07-27 | 13,040,080 | 13,133,316.50 | 4.96 |
| 4 | XS1628787431 | FarEastHorizonLtdFRESHK4.35PERP | 12,353,760 | 10,681,307.96 | 4.04 |
| 5 | XS1398697026 | ChinaAoyuanPropertyGroupLtCAPG6.52504/25/19 | 10,294,800 | 10,321,257.63 | 3.90 |

注:

1、债券代码为ISIN码。

2、数量列示债券面值,外币按照期末估值汇率折为人民币,四舍五入保留整数。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金资产。

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(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,138,108.47 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 4,138,108.47 |

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 | 263,802,664.10 |
| 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 | 263,802,664.10 |

§7 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 影响影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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 | 2018年10月1日-2018年12月31日 | 98,068,565.00 | - | - | 98,068,565.00 | 37.17% |
| | 2 | 2018年10月1日-2018年12月31日 | 100,032,000.00 | - | - | 100,032,000.00 | 37.92% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

1.流动性风险

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。

2.估值风险

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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准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设立的文件;

2、《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基金合同》;

3、《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招募说明书》;

4、《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托管协议》;

5、中国证监会要求的其他文件。

9.2 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。

9.3 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
2019年1月18日

# 富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

基金管理人:国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月16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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 国富新趋势混合 | |
| 基金主代码 | 005552 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2018年2月8日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 238,933,985.38份 | |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置和组合管理,力求实现基金资产的稳健增值。 | |
| 投资策略 | (一)大类资产配置策略<br>本基金贯彻"自上而下"的资产配置策略,通过对宏观经济、国家/地区政策、证券市场流动性、大类资产相对收益特征等因素的综合分析,在遵守大类资产投资比例限制的前提下进行积极的资产配置,对基金组合中股票、债券、短期金融工具的配置比例进行调整和优化,平衡投资组合的风险与收益。<br>(二)股票投资策略<br>本基金对境内股票及港股通标的股票的选择,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。主要从行业地位、核心竞争力、盈利能力、公司治理水平、估值水平等五方面对上市公司进行评估。另外,本基金将仅通过港股通投资港股市场,比较个股与A股市场同类公司的质地及估值水平等要素,优选具备质地优良、行业景气的公司进行重点配置。<br>(三)债券投资策略<br>本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究,结合新券发行情况,综合分析市场利率和信用利差的变动趋势,采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略,把握债券市场投资机会,以获取稳健的投资收益。<br>(四)股票申购策略<br>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,一、二级市场间资金供求关系,在有效控制风险的前提下制定相应的股票申购策略。对通过股票申购获得的股票,将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率x30%+恒生指数收益率x20%+中债国债总指数收益率(全价)x50% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,基金的预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中等风险收益特征的投资品种。本基金将通过港股通投资于香港市场股票,会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 | |
| 基金管理人 | 国海富兰克林基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国富新趋势混合A | 国富新趋势混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 005552 | 005553 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 20,963,248.10份 | 217,970,737.28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(2018年10月1日 - 2018年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 国富新趋势混合A | 国富新趋势混合C |
| 1. 本期已实现收益 | 198,507.06 | 1,480,046.52 |
| 2. 本期利润 | 186,525.55 | 1,500,268.84 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0088 | 0.0095 |
| 4. 期末基金资产净值 | 21,663,420.16 | 225,027,164.68 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0334 | 1.0324 |

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

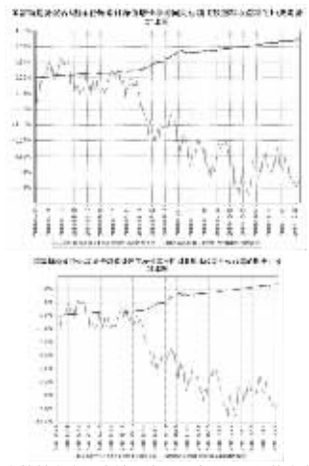
国富新趋势混合A

| 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 | 0.86% | 0.02% | -3.67% | 0.75% | 4.53% | -0.73% |

国富新趋势混合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 | 0.87% | 0.03% | -3.67% | 0.75% | 4.54% | -0.72% |

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



注:本基金的基金合同生效日为2018年2月8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 | | |
| 邓钟锋 | 国海富兰克林基金管理有限公司国富金融地产混合基金、国富新机遇混合基金、国富新增长混合基金、国富新活力混合基金、国富恒丰定期债券基金、国富新趋势混合基金、国富天颐混合基金及国富恒裕6个月定期开放债券基金的基金经理 | 2018年2月8日 | - | 11年 | 邓钟锋先生,厦门大学金融学硕士。历任深发展银行北京分行公司产品研发及审查、中信银行厦门分行公司信贷审查、上海新世纪信用评级公司债券分析员、农银汇理基金管理有限公司研究员、国海富兰克林基金管理有限公司投资经理、国富新价值混合基金、国富新收益混合基金的基金经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富金融地产混合基金、国富新机遇混合基金、国富新增长混合基金、国富新活力混合基金、国富恒丰定期债券基金、国富新趋势混合基金、国富天颐混合基金及国富恒裕6个月定期开放债券基金的基金经理。 |
| 杜飞 | 国海富兰克林基金管理有限公司国富成长动力混合基金及国富新趋势混合基金的基金经理兼研究员 | 2018年4月20日 | - | 7年 | 杜飞先生,上海财经大学经济学硕士。历任国海富兰克林基金管理有限公司研究助理、研究员、国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金及国富弹性市值混合基金的基金经理助理、国富新价值混合基金的基金经理兼研究员。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富成长动力混合基金及国富新趋势混合基金的基金经理兼研究员。 |
| 沈竹熙 | 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9月8日 | - | 8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《富兰克林国海新趋势灵活配置混合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

2018年四季度权益市场走势分化,期间沪深300指数下跌12.45%,上证综指下跌11.61%, 以成长型公司为代表的创业板指数下跌11.39%。四季度市场对于经济增长预期开始恶化,随着经济周期开始进入衰退中美贸易战临近落地,大宗商品价格出现较大幅度下跌,此前上涨幅度较大的周期和地产板块股票开始调整。此外,由于国内紧信用环境持续,股权质押风险持续暴露,此前由周期蓝筹切换回创业板的投资逻辑并未持续开始逆转,小盘股也出现较大幅度下跌。债券市场因贸易战导致的风险偏好下降经济基本面面临较大下行压力, 叠加人民银行持续降准释放宽松预期的利好刺激,2018年四季度末迎来大幅上涨。

2018年四季度本基金的资产配置以中短久期信用债、利率债、存单为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金A类份额净值为1.0334元,本报告期份额净值上涨0.86%, 同期业绩基准下跌3.67%, 本基金跑赢业绩基准4.53%。本基金C类份额净值为1.0324元, 本报告期份额净值上涨0.87%,同期业绩基准下跌3.67%,本基金跑赢业绩基准4.54%。

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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 228,541,600.00 | 91.69 |
| | 其中:债券 | 228,541,600.00 | 91.69 |
| | 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 | 10,000,135.00 | 4.01 |
| | 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 | 6,888,704.02 | 2.76 |
| 8 | 其他资产 | 3,812,662.99 | 1.53 |
| 9 | 合计 | 249,243,102.01 | 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 | 34,281,600.00 | 13.90 |
| | 其中:政策性金融债 | 34,281,600.00 | 13.90 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 9,939,000.00 | 4.03 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 184,321,000.00 | 74.72 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 228,541,600.00 | 92.64 |

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 | 111818274 | 18华夏银行CD274 | 300,000 | 29,529,000.00 | 11.97 |
| 2 | 180212 | 18国开12 | 200,000 | 20,220,000.00 | 8.20 |
| 3 | 111809276 | 18浦发银行CD276 | 200,000 | 19,688,000.00 | 7.98 |
| 4 | 111886664 | 18杭州银行CD069 | 200,000 | 19,318,000.00 | 7.83 |
| 5 | 111883113 | 18宁波银行CD154 | 200,000 | 19,316,000.00 | 7.83 |

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究, 结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本期未未持有国债期货。

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,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:

上海浦东发展银行股份有限公司成都分行2018年1月20日受到中国银行业监督管理委员会四川监管局公开处罚, 违规行为:2018年1月18日,银监会四川监管局对公司成都分行做出行政处罚决定,对成都分行内控管理严重失效,授信管理违规,违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处。

中国银行业监督管理委员会四川监管局对上海浦东发展银行股份有限公司成都分行做出罚款人民币46,175万元的行政处罚。此外,对成都分行原行长,2名副行长,1名部门负责人和1名支行行长分别给予禁止终身从事银行业工作,取消其高级管理人员任职资格,警告及罚款。

上海浦东发展银行股份有限公司2018年5月4日收到中国银行保险监督管理委员会公开处罚。主要违法违规事实:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二) 通过资管计划投资分行协议存款, 虚增一般存款;(三) 通过基础资产在理财产品之间的非公允交易进行收益调节;(四)理财资金投资非标准化债权资产比例超监管要求;(五) 提供不实说明材料,不配合调查取证;(六)以贷转存,虚增存贷款;(七)票据承兑,贴现业务贸易背景审查不严;(八)国内信用证业务贸易背景审查不严;(九)贷款管理严重缺失,导致大额不良贷款;(十)违规通过同业投资转存款方式,虚增存款;(十一)票据资管业务在总行审批驳回后仍继续办理;(十二)对代理收付资金的信托计划提供保本承诺;(十三)以存放同业业务名义开办委托定向投资业务,并少计风险资产;(十四)投资多款同业理财产品未尽职审查,涉及金额较大;(十五)修改总行理财合同标准文本,导致理财资金实际投向与合同约定不符;(十六)为非保本理财产品出具保本承诺函;(十七)向关系人发放信用贷款;(十八)向客户收取服务费,但未提供实质性服务,明显质价不符;(十九)收费超过服务价格目录,向客户转嫁成本。

中国银行保险监督管理委员会对上海浦东发展银行股份有限公司做出如下处罚措施:处以罚款人民币5,845万元,没收违法所得人民币10.927万元,罚没合计人民币5,855.927万元。

本基金对浦发银行投资决策说明: 本公司的投研团队经过充分研究,认为上述事件仅对浦发银行短期经营有一定影响,不改变长期投资价值。同时由于本基金看好浦发银行长期发展,因此买入浦发银行。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。

中国民生银行股份有限公司2018年12月7日受到中国银行保险监督管理委员会公开处罚,违规行为:(一)内控管理严重违反审慎经营规则;(二)同业投资违规接受担保;(三)同业投资,理财资金违规投资房地产,用于缴交或置换土地出让金及土地储备融资;(四)本行理财产品之间风险隔离不到位;(五)个人理财资金违规投资;(六)票据代理未明示,增信未簿记和计提资本占用;(七)为非保本理财产品提供保本承诺。为此, 中国银保监督会对中国民生银行股份有限公司做出罚款人民币3,160万元的行政公开处罚。

中国民生银行股份有限公司于2018年12月8日受到中国银行保险监督管理委员会公开处罚违规行为:贷款业务严重违反审慎经营规则。为此,中国银保监会对中国民生银行股份有限公司做出罚款人民币200万元的行政公开处罚。

本基金对民生银行投资决策说明: 本公司的投研团队经过充分研究,认为上述事件仅对民生银行短期经营有一定影响,不改变长期投资价值。同时由于本基金看好民生银行长期发展,因此买入民生银行。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。

5.11.2 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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 8,155.68 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,804,242.36 |
| 5 | 应收申购款 | 264.95 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,812,662.99 |

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的可转债。

5.11.5 报告期末