富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金

【2014】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富焦点驱动混合
基金主代码	000065
交易代码	000065
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月7日
报告期末基金份额总额	91,320,686.19份
投资目标	本基金通过积极进行资产配置和灵活运用多种投资策略,并通过深入挖掘和把握市场投资机会来确定本基金的投资焦点,同时合理控制组合风险,力争获取较高的绝对回报。
投资策略	(一)资产配置策略 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。本基金在进行资产配置时,重点考察宏观经济状况、国家政策、资金流动性、资产估值水平和市场因素这五个方面。 (二)股票投资策略 本基金所关注的投资焦点将从宏观经济、政策制度、行业发展前景及地位、公司治理结构和管理层评价、核心竞争力、盈利能力和估值等多个角度进行挖掘。 (三)债券投资策略 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。 (四)股指期货投资策略 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。 (五)权证投资策略 本基金通过对权证标的证券基本面的研究,采取市场公认的权证定价模型寻求其合理的价格水平,作为基金投资权证的主要依据。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中债国债总指数收益率(全价)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及风险水平低于股票型基金,高于债券型基金及货币市场基金,属于中高风险收益特征的基金品种。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	1,591,919.38
2.本期利润	12,170,037.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.1954
4.期末基金资产净值	119,486,703.90
5.期末基金份额净值	1.308

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

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	17.96%	1.33%	26.09%	0.99%	-8.13%	0.34%

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

富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年5月7日-2014年12月31日)

注:本基金的基金合同生效日为2013年5月7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		
赵晓东	公司权益投资总监,国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金和国富弹性市值股票基金的基金经理	2013年5月7日	-	11年	赵晓东先生,香港大学MBA。历任国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、国富弹性市值股票基金和国富力组合股票基金的基金经理助理,国富沪深300指数增强基金基金经理。现任国海富兰克林基金管理有限公司权益投资总监,国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金和国富弹性市值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《富兰克林国海焦点驱动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》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间在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运作分析

四季度,市场风格出现了较大的变化,创业板和中小板出现了滞涨甚至下跌,大盘股尤其大盘蓝筹股出现了快速的上涨。中证700上涨15.87%,沪深300指数上涨44.2%,而创业板指数下跌4.49%。四季度,央行采取了较为宽松的货币政策,资本市场的流动性相当宽裕。加上四季度一次较大幅度的降息,场外资金开始大量涌入股票市场,这些资金通过加杠杆形式,对大盘蓝筹股尤其金融股和"一路一带"相关的建筑等行业快速建仓,同时考虑到股票流动性和估值安全等因素,大市值股尤为受到追捧,市场热情持续高涨,形成的效应吸引更多的资金进入股票市场。从宏观经济看,经济的增长仍然较弱,消费相对稳定,出口和投资不是想想。尽管政府出台较多的投资项目,但经济要出现反弹还需要更长时间观察。市场的强劲上涨和经济的走势出现背离,说明市场已经对货币政策的持续宽松形成了共识,经济增长放缓已经被投资者所预期,经济硬着陆风险越来越低,因而投资者逐渐增加风险资产的配置,形成了这波上涨的行情。

四季度,本基金继续保持较高的股票仓位和较低的固定收益仓位配置,从长期投资的角度出发,依然积极配置了食品饮料的白酒板块,并大幅加大了金融行业的配置,逐步降低创业板和中小市值的股票,使组合的凸显了大盘风格。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.308元,本报告期份额净值上涨17.96%,同期业绩基准上涨26.09%,落后业绩基准8.13%。本基金四季度业绩跑输业绩基准的主要原因是行业先期配置较多的中小盘,至到11月份才开始配置金融等蓝筹股。

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	107,885,800.87	87.71
	其中:股票	107,885,800.87	87.71
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,185,950.00	5.03
	其中:债券	6,185,950.00	5.03
	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	6,221,551.36	5.06
8	其他资产	2,705,930.81	2.20
9	合计	122,999,233.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,334,940.00	1.12
B	采矿业	-	-
C	制造业	47,057,223.38	39.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	674,000.00	0.56
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	727,500.00	0.61
J	金融业	49,728,737.49	41.62
K	房地产业	6,623,400.00	5.54
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	1,740,000.00	1.46
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	107,885,800.87	90.29

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	601166	兴业银行	520,600	8,589,900.00	7.19
2	601328	交通银行	1,133,900	7,710,520.00	6.45
3	601988	中国银行	1,700,000	7,055,000.00	5.90
4	600594	益佰制药	190,500	6,356,985.00	5.32
5	601398	工商银行	1,300,000	6,331,000.00	5.30
6	000568	泸州老窖	282,625	5,765,550.00	4.83
7	600000	浦发银行	362,000	5,679,780.00	4.75
8	601318	中国平安	65,819	4,917,337.49	4.12
9	601169	北京银行	440,000	4,809,200.00	4.02
10	601818	光大银行	950,000	4,636,000.00	3.88

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	2,976,600.00	2.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,426,400.00	2.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	782,950.00	0.66
8	其他	-	-
9	合计	6,185,950.00	5.18

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	122086	11正泰债	24,000	2,426,400.00	2.03
2	120017	12附息国债17	20,000	1,997,800.00	1.67
3	010303	03国债(3)	10,000	978,800.00	0.82
4	113001	中行转债	5,000	782,950.00	0.66

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1501	IF1501	-10	-10,739,400.00	-365,400.00	套保交易盈亏
公允价值变动总额合计(元)					-365,400.00
股指期货投资本期收益(元)					-97,320.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-365,400.00

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

根据基金合同,本基金不投资国债期货。

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,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。

5.11.2 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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,352,120.16
2	应收证券清算款	371,058.55
3	应收股利	-
4	应收利息	84,519.80
5	应收申购款	898,232.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,705,930.81

5.11.4 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	113001	中行转债	782,950.00	0.66

5.11.5 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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	66,519,618.69
报告期期间基金总申购份额	73,038,184.40
减:报告期期间基金总赎回份额	48,237,116.90
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	91,320,686.19

§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	-
报告期期间买入/申购总份额	6,503,252.03
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	6,503,252.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.12

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	申购	2014年12月11日	6,503,252.03	7,999,000.00	-
合计			6,503,252.03	7,999,000.00	

注:以上申购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焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合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
二〇一五年一月二十一日

富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金

【2014】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富恒丰定期债券
基金主代码	000351
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月20日
报告期末基金份额总额	364,418,828.28份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金遵循组合久期与运作周期的期限适当匹配的原则。在通过自上而下的方法所确定的组合久期的控制下,结合自下而上的个券选择方法。 (一)封闭期投资策略 1、资产配置策略 本基金通过综合分析国内外宏观经济形势、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险和有关政策法规等因素,研判各类属固定收益类资产以及参与新股申购等非固定收益类资产投资的预期收益和预期风险,确定各类金融资产的配置比例。 2、类属配置策略 基金将根据各类属债券的相对投资价值分析,确定债券类属配置策略,并根据市场变化及时进行调整,从而选择既能匹配目标久期、同时又能获得较高持有期收益的类属债券配置比例。 3、久期管理策略 本基金将根据基金封闭期的剩余运作期限以及宏观经济因素与不同种类债券收益率之间的关系,确定债券组合的久期。 4、中小企业私募债券投资策略 本基金对中小企业私募债的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和比较,对个券发行主体的性质、行业、经营情况、以及债券的增信措施等进行全面分析,选择具有优势的品种进行投资,并通过久期控制和调整,适度分散投资来管理组合的风险。 5、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,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。 6、新股申购策略 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,在有效控制风险的前提下制定相应的新股认购策略。对通过新股申购获得的股票,将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。 (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。
业绩比较基准	一年期定期存款税后收益率+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于股票型基金和混合型基金
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
下属两级基金的交易代码	000351	000352
报告期末下属两级基金的份额总额	265,022,269.89份	99,396,558.39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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
1.本期已实现收益	21,782,518.69	8,345,616.09
2.本期利润	16,909,097.83	6,264,517.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0484	0.0462
4.期末基金资产净值	282,608,704.77	105,815,895.24
5.期末基金份额净值	1.066	1.065

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

国富恒丰定期债券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	3.48%	0.21%	1.00%	0.01%	2.48%	0.20%

国富恒丰定期债券C

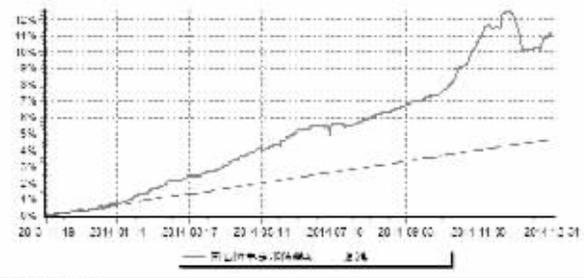
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.39%	0.22%	1.00%	0.01%	2.39%	0.21%

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

国富恒丰定期债券

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年11月20日-2014年12月31日)

国富恒丰定期债券A



国富恒丰定期债券C

注:本基金的基金合同生效日为2013年11月20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		
胡永燕	国富日日收益货币基金、国富恒丰定期债券基金的基金经理	2013年11月20日	-	6年	胡永燕女士,中国人民大学金融学硕士。历任华泰资产管理有限公司固定收益组合管理部研究员、投资助理及投资经理,并曾在国海富兰克林基金管理有限公司负责公司投资管理部固定收益小组固定收益类产品的投资与研究工作。现任国海富兰克林基金管理有限公司国富日日收益货币基金、国富恒丰定期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《富兰克林国海岁岁恒丰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运作分析

四季度伴随着市场资金紧张和诸多"黑天鹅"事件,债券市场大幅调整,给2014年波澜壮阔的债券牛市行情添上了一条"熊尾"。按时点拆分看,10月份债券市场相对平稳,11月资金开始紧张、债券市场开始出现调整,12月上旬及中旬在资金面和基本面对债券市场的双重打压下加速调整,12月下旬市场情绪趋于稳定,中长期利率债收益率有所下降,但信用债收益率下降相对较慢。纵观整个季度,各期限债券收益均较上季度有明显抬升,信用利差大幅扩张,城投债迫捧热情持续下降。回顾四季度宏观经济面,经济增长动能衰减和通胀走势持续低迷都对债券市场构成持续支撑力,但在前期债券市场大幅走牛的情况下,市场对货币政策的放松更为期待,因此资金面而非经济面对市场的影响更为关键。观察资金面,尽管市场对12月份外汇占款下降、IPO吸金效应、股市财富效应等国内外一系列利空资金面因素早有预期,但央行在资金市场上相对谨慎和被动的态度仍然不足以提振债券投资者信心,央行续作部分到期MLF并辅以SLO仅仅能对冲资金紧张。与资金市场超预期的紧张相对应,债券市场亦出现两件黑天鹅事件,首当其冲的是中证登突然提高企业债回购门槛,前期受市场热捧的AA级跨市场可质押城投债在新的制度下不再享受融资便利,这意味着前期高杠杆的产品不得不被动减仓,祸不单行的是地方债甄别事件使得市场对城投债的分类彷徨失措,市场成交热度大幅降温。从长期看,支持债券市场走牛的因素仍然在发挥作用,但是短期的震荡走势在所难免。

报告期内,本基金主动把握了债券市场调整的机会进行配置,主要参与的品种为中等级中短久期信用债,同时由于跨市场债券已经不再具有融资优势,本基金在配置品种上以银行间品种为主,未来仍将保持高杠杆中短久期的操作思路,重视组合的提息收益,为客户实现稳健的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,基金份额A类净值增长3.48%,同期业绩比较基准增长1.00%,基金超额收益率2.48%,基金份额C类净值增长3.39%,同期业绩比较基准增长1.00%,基金超额收益率2.39%。

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	519,820,213.07	92.46
	其中:债券	519,820,213.07	92.46
	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	21,060,151.59	3.75
	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	8,228,299.46	1.46
8	其他资产	13,109,191.93	2.33
9	合计	562,217,856.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,106,500.00	0.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	21,976,000.00	5.66
	其中:政策性金融债	21,976,000.00	5.66
4	企业债券	252,018,124.95	64.88
5	企业短期融资券	128,071,200.00	32.97
6	中期票据	112,072,000.00	28.85
7	可转债	2,576,388.12	0.66
8	其他	-	-
9	合计	519,820,213.07	133.83

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	122817	11三门峡	300,000	31,008,000.00	7.98
2	101456072	14津城建MTN002	300,000	30,501,000.00	7.85
3	1282464	12沈公用MTN1	300,000	30,054,000.00	7.74
4	122834	11壮国投	260,180	26,900,010.20	6.93
5	122921	10郴州债	249,150	25,662,450.00	6.61

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

根据基金合同,本基金不投资股指期货。

5.10 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。

5.11 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,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。

5.11.2 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	64,781.90
2	应收证券清算款	939,566.71
3	应收股利	-
4	应收利息	12,104,843.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
8	待摊费用	-
9	其他	-
10	合计	13,109,191.93

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间的可转债。

5.11.5 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

	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
报告期期初基金份额总额	451,117,447.97	175,045,169.44
报告期期间基金总申购份额	222,366,592.31	71,466,916.45
减:报告期期间基金总赎回份额	408,461,770.39	147,115,527.50
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	265,022,269.89	99,396,558.39

§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

	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,999,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	11,130,797.77	-
报告期期间卖出/赎回总份额	11,999,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,130,797.77	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.20	-

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	赎回	2014年11月24日	-11,999,000.00	-12,922,923.00	0.00%
2	转换转入	2014年11月27日	11,130,797.77	11,999,000.00	-
合计			-868,202.23	-923,923.00	

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岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放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
二〇一五年一月二十一日

富兰克林国海恒利分级债券型证券投资基金

【2014】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月21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2015年1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