富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金

【2016】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:2017年1月20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2017年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富弹性市值混合
基金主代码	450002
交易代码	450002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月14日
报告期末基金份额总额	2,066,414,277.66份
投资目标	本基金以富兰克林邓肯顿投资集团环球资产管理平台为依托,在充分结合国内新兴证券市场特性的原则下,通过主要投资于具有独特且可持续竞争优势、未来收益具有成长性的上市公司股票,辅助投资于资产价值低估的上市公司股票,以达到基金财产长期增值的目的。
投资策略	资产配置策略: 一般情况下,投资决策委员会负责基金财产的配置策略,并采用资产配置分析会的形式来实施,以资产配置分析会的组织形式保证资产配置决策的正确性和科学性。资产配置分析会由投资总监主持,基金经理和研究部总监参加。 在具体的资产配置过程中,本基金采用"自下而上"的资产配置方法,从上市公司的具体发展前景和未来的盈利分析,到行业的发展趋势,再到宏观经济形势,确定大类资产的配置。 在运用了"自下而上"策略之后,根据市场环境的变化、市场出现的各种套利机会和未来的发展趋势判断,确定本基金财产配置最终的选择标准。 股票选择策略: 本基金主要运用富兰克林成长型股票选择流程进行股票投资,具体选择流程包括如下步骤。 (1)检验所有A股 通过定性和定量方法全面研究中国股市整体状况,在分析经济周期的影响和各行业投资机会时,横跨三种不同的市值大小,力争寻找各行业中最好的机会,形成初级股票池。 (2)鉴别成长驱动因子 在形成初级股票池后进行上市公司成长的驱动因子分析,以进一步寻找能推动企业未来收益增长的驱动因子。其中,独特的产品领域、特有的生产技术、出色的财务状况、良好的企业管理和领先的行业地位都是蕴涵增长潜能的竞争优势,也就是所谓的成长驱动因子。具体操作上,本基金将那些在一个或者多个驱动因子方面具有明显优势的上市公司选择出来以形成次级股票池。并不要求进入初级股票池的所有股票同时具备四个驱动因子的全部条件,本基金管理人将根据具体的上市公司的实际情况深入挖掘其具有的成长驱动因子。 (3)评估成长潜力和风险 在选出具备成长潜力的企业后,本基金管理人对这些企业进行风险评估,评估的重点在于评价企业增长限期的确定程度及考察企业财务报表中存在的财务风险和经营风险,然后根据该确定程度和财务/经营风险的大小调整对企业的估值水平。最后根据所得的估值水平来确定企业股价是否反映了该企业所有的成长机会,并据此形成股票购买清单。 (4)利用三层次分析方法有效把握股票的成长性机会和特殊情况下的市场机会 本基金重点关注和选择具有成长性的股票,那些收益增长潜力尚未完全反映在目前股价上的股票构成了我们投资组合的基础,在此基础上,我们根据市场机会的变化,捕捉到特性和特殊性机会,以降低基金的整体风险并提升基金的超额收益。 债券投资策略: 本基金的债券投资为股票投资由于市场条件所限,不易实施预定投资策略时,能够分资产保值增值的吵守性措施。
业绩比较基准	70%×MSCI中国A股指数+25%×中债国债总指数(全价)+5%×同业存款息率
风险收益特征	本基金为高风险基金,其预期收益及预期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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	85,789,260.67
2.本期利润	-12,237,766.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0065
4.期末基金资产净值	2,283,615,388.15
5.期末基金份额净值	1.1051

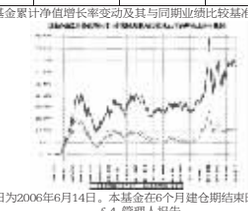
注:
1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.32%	0.70%	-0.14%	0.51%	-0.18%	0.19%

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2006年6月14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、ODII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	2014年12月19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、ODII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潜力组合混合基金的基金经理。

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《富兰克林国海弹性市值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

四季度,创业板、中小板和蓝筹板块都呈现了先扬后抑的大幅震荡。中证700下跌0.75%,沪深300指数上涨1.75%,创业板指数下跌8.74%,创业板公司领跌大中盘蓝筹公司。从宏观层面看,四季度经济继续维持稳步增长的态势,PPI开始转正,CPI温和上行,完成全年的经济增长目标基本确定;货币政策在四季度出现了一些波动,证券市场继续去杠杆,尤其是债券市场出现了较大的波动,资金总体稳健偏紧;从微观层面来看,周期行业的利润环比和同比都出现了较大的改善,主要是受益于供给侧改革带来的商品价格上涨;整体看,经济短期趋稳迹象明显,长三角和珠三角地区企业环账率短期见底也印证了这个趋势。出口在四季度略超预期,消费继续维持平稳增长。国际市场方面,在充分预期美联储加息的情况下,美欧股市继续维持稳步上涨的态势。

国内市场出现波动,原因主要在于市场预期明年的经济增长减缓和金融风险暴露;同时在美元持续升值的情况下,预期资金持续外流,货币政策处于收紧状态,投资者暂时回避风险;IPO加速发行也使得中小板和创业板的跌幅大于蓝筹板块。

四季度,本基金总体维持了较高的权益仓位,行业配置上继续维持三季度的行业结构,目前组合中金融,环保和信息技术,食品饮料配置相对业绩基准较多,总体在行业和风格配置上保持均衡;

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.1051元,本报告期份额净值下跌0.32% ,同期业绩基准下跌0.14%,落后业绩基准0.18个百分点。本基金行业配置比较均衡,基金业绩与业绩基准相差不多。

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	1,943,042,100.96	83.37
	其中:股票	1,943,042,100.96	83.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	385,660,941.33	16.55
8	其他资产	1,856,676.81	0.08
9	合计	2,330,559,719.10	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	55,885,085.04	2.45
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,364,729,769.29	59.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	3,440,800.00	0.15
I	信息传输、软件和信息技术服务业	193,096,718.48	8.46
J	金融业	240,268,508.38	10.52
K	房地产业	54,990,810.30	2.41
L	租赁和商务服务业	30,605,358.56	1.34
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	1,943,042,100.96	85.09

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	10,890,648	160,528,151.52	7.03
2	300156	神雾环保	5,575,722	139,448,807.22	6.11
3	600305	恒顺醋业	11,085,944	129,483,825.92	5.67
4	002553	南方轴承	10,393,289	127,837,454.70	5.60
5	300271	华宇软件	7,071,699	123,401,147.55	5.40
6	300367	东方网力	5,671,902	111,660,916.08	4.89
7	000858	五粮液	2,831,183	97,619,189.84	4.27
8	600809	山西汾酒	3,065,049	76,687,525.98	3.36
9	300165	天瑞仪器	7,371,291	73,712,910.00	3.23
10	002230	科大讯飞	2,515,334	68,140,398.06	2.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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,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,对威创股份以及财务总监江玉兰予以警示。

威创股份已完成整改,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《决定》是广东证监局采取的行政监管措施,上述事件仅对威创股份短期经营有一定影响,不改变威创股份长期投资价值。同时由于本基金看好动教行业整体的发展前景向好,威创股份幼儿园市场集中度提升趋势显著以及幼儿园联盟流量入口价值的深度挖掘价值巨大,因此买入威创股份。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	1,321,076.04
2	应收证券清算款	188,630.93
3	应收股利	-
4	应收利息	66,416.36
5	应收申购款	280,553.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,856,676.81

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300271	华宇软件	123,401,147.55	5.40	重大资产重组停牌
2	300367	东方网力	111,660,916.08	4.89	重大资产重组停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,198,696,338.62
报告期期间基金总申购份额	260,695,825.05
减:报告期期间基金总赎回份额	392,937,886.01
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	2,066,414,277.66

§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	22,402,317.82
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	22,402,317.82
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.08

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 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弹性市值混合型证券投资基金设立的文件;
2、《富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金基金合同》;
3、《富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《富兰克林国海弹性市值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
2017年1月20日

富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金

【2016】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:2017年1月20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2017年1月18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	国富恒久信用债券
基金主代码	450018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月11日
报告期末基金份额总额	100,145,418.04份
投资目标	在有效控制风险并保持资产流动性的基础上,通过积极的投资管理,追求基金资产的长期稳健增值,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
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的预期收益和预期风险,确定各类金融资产的配置比例。 2、固定收益类资产投资策略 本基金将灵活运用利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、相对价值判断等多重投资策略,构建以信用债券为主的固定收益类资产组合。
业绩比较基准	60%×中债企业债总全价指数收益率+40%×中债国债总全价指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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
下属分级基金的基金简称	国富恒久信用债券A / 国富恒久信用债券C
下属分级基金的交易代码	450018 / 450019
报告期末下属分级基金的份额总额	98,730,170.18份 / 1,415,247.96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10月1日 - 2016年12月31日)	
	国富恒久信用债券A	国富恒久信用债券C
1. 本期已实现收益	755,464.66	12,413.41
2. 本期利润	-991,038.27	-15,503.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0122	-0.0107
4. 期末基金资产净值	125,958,036.75	1,788,841.46
5. 期末基金份额净值	1.276	1.264

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

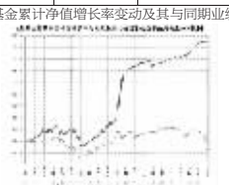
国富恒久信用债券A

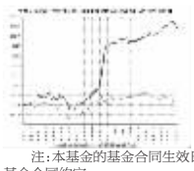
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.70%	0.11%	-3.96%	0.17%	3.26%	-0.06%

国富恒久信用债券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	-0.86%	0.11%	-3.96%	0.17%	3.10%	-0.06%

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2012年9月11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		
刘怡敏	公司固定收益投资副总监,国富强化收益债券基金、国富恒久信用债券基金及国富恒利分级债券基金的基金经理	2012年9月11日	-	13年	刘怡敏女士,CFA,四川大学金融学硕士。历任西南证券研究发展中心债券研究员、富国基金管理有限公司从事债券投资及研究工作、国海富兰克林基金管理有限公司国富中国收益混合基金的基金经理。截至本报告期末担任国海富兰克林基金管理有限公司固定收益投资副总监,国富强化收益债券基金、国富恒久信用债券基金及国富恒利分级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《富兰克林国海恒久信用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

2016年第四季度,供给侧改革对商品价格的影响显现,供给收缩的环境下,煤炭、钢铁、石化、水泥等商品价格轮番上涨,形成了较强的通胀预期。同时,企业补库存的行为强化了价格上涨趋势。中央银行重启了14天、28天逆回购,在金融机构极度依赖短端的同业负债加杠杆的模式下,货币市场融资成本的抬升使得资产负债期限错配的矛盾进一步突出,流动性出现拐点。11月开始,债市持续下跌,机构大量赎回资金的行为加剧了流动性压力,多头踩踏现象突出。第四季度中债总全价(总值)指数下跌2.58%,同时2016年全年中债总全价(总值)指数下跌1.81%。考虑到基本面处于补库存和地产基建带动的复苏周期,大宗商品价格走强对通胀预期产生不利影响,进而对债市偏利空。央行在第四季度调整货币政策,转向回笼,抬升货币市场利率,引导金融机构去杠杆。

四季度,本基金控制了久期和杠杆比例,在市场大幅调整中得以战胜比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,恒久信用债A类份额净值下跌0.7%,同期比较基准下跌3.96%,基金超越比较基准326个基点。恒久信用债C类份额报告期内净值下跌0.86%,同期比较基准收益率为下跌3.96%,超越比较基准310个基点。

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	110,678,266.60	81.16
	其中:债券	110,678,266.60	81.16
	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	20,000,000.00	14.67
	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	824,626.50	0.60
8	其他资产	4,874,549.49	3.57
9	合计	136,377,442.59	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

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

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	6,157,015.90	4.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	59,565,704.10	46.63
5	企业短期融资券	16,956,100.00	13.27
6	中期票据	21,597,200.00	16.91
7	可转债(可交换债)	6,402,246.60	5.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	110,678,266.60	86.64

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	041656031	16碧水源CP001	100,000	9,927,000.00	7.77
2	101458012	14龙净环保MTN001	60,000	6,444,600.00	5.04
3	101555011	15奥瑞金MTN001	60,000	6,104,400.00	4.78
4	019533	16国债05	54,010	5,401,000.00	4.23
5	011699690	16魏桥铝电SCP007	50,000	5,027,500.00	3.94

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,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:

奥瑞金包装股份有限公司(以下简称"奥瑞金")于2016年2月3日收到深交所限制交易决定书(2016)6号,该决定指出奥瑞金及一致行动人在买入"永新股份"股份达到5%时,没有及时向中国证监会和本所提交书面报告并披露权益变动报告书,在履行报告和披露义务前没有停止买入"永新股份"股份,违反了《证券法》第八十六条和《上市公司收购管理办法》第十三条的规定,属于《深圳证券交易所限制交易实施细则》第三条规定的情节严重的异常交易情形。该决定书决定限制相关账户在特定期间买入"永新股份"。

本基金对15奥瑞金MTN001投资决策说明:本公司的投研团队经过充分研究,上述事件仅对奥瑞金短期经营有一定影响,不改变奥瑞金的长期投资价值。同时由于本基金看好奥瑞金是国内少有的拥有相应核心知识产权的金属制罐企业,估值较为合理,因此买入15奥瑞金MTN001。本基金管理人对该债券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

格林美股份有限公司(以下简称"格林美")被深圳证监局于2016年3月16日出具警示函。2014年4月至5月,中德证券有限责任公司在承销深圳市格林美非公开发行股票时,未按照规定向部分符合条件的特定对象提供认购邀请书;同时,在2014年5月27日披露的《中德证券有限责任公司关于深圳市格林美高新技术股份有限公司非公开发行股票发行过程和发行对象合规性的报告》中,格林美未说明上述情况,并将实际并未提供认购邀请书的对象列于认购邀请书发送名单中,与事实不符。上述行为违反了《证券发行与承销管理办法》第二十条和第二十七条、《上市公司非公开发行股票实施细则》第二十三条和第三十条、《上市公司信息披露管理办法》第五十二条的相关规定。

本基金对16格林01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16格林01的长期投资价值。同时由于本基金看好格林美经营体制灵活,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	4,262.52
2	应收证券清算款	3,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	1,870,286.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,874,549.49

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	113009	广汽转债	2,093,643.60	1.64
2	132004	15国盛EB	2,284,986.40	1.79
3	123001	蓝标转债	858,809.00	0.67
4	128012	辉丰转债	212,444.80	0.17

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

项目	国富恒久信用债券A	国富恒久信用债券C
报告期期初基金份额总额	66,920,479.13	1,339,010.30
报告期期间基金总申购份额	46,833,930.58	292,154.89
减:报告期期间基金总赎回份额	15,024,239.53	215,917.33
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	98,730,170.18	1,415,247.96

§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

项目	国富恒久信用债券A	国富恒久信用债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	6,730,050.93	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	6,730,050.93	-
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	6.82	-

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 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久信用债券型证券投资基金设立的文件;
2、《富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金基金合同》;
3、《富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《富兰克林国海恒久信用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
2017年1月20日

富兰克林国海恒利分级债券型证券投资基金

【2016】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:2017年1月20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2017年1月18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。

本报告期自2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富恒利分级债券
场内简称	国富恒利
基金主代码	164509
基金运作方式	契约型。 本基金合同生效之日起3年内,恒利A自基金合同生效之日起每满6个月开放一次,恒利B封闭运作,恒