

# 富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金

## 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年一月十九日

## § 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 2013 年 1 月 17 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 2012 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	500,423,593.20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	
下属两级基金的基金简称	国富恒久信用债券A类	国富恒久信用债券C类
下属两级基金的交易代码	450018	450019
报告期末下属两级基金的份额总额	389,901,993.59份	110,521,599.61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(2012年10月1日-2012年12月31日)	
	国富恒久信用债券A类	国富恒久信用债券C类
1. 本期已实现收益	6,060,135.96	2,168,690.63
2. 本期利润	8,268,505.84	3,115,497.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0156	0.0143
4. 期末基金资产净值	396,543,747.55	112,310,470.30
5. 期末基金份额净值	1.017	1.016

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

##### 1、国富恒久信用债券 A 类：

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	1.60%	0.06%	-0.32%	0.04%	1.92%	0.02%

##### 2、国富恒久信用债券 C 类：

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	1.50%	0.06%	-0.32%	0.04%	1.82%	0.02%

#### 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

富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2012 年 9 月 11 日至 2012 年 12 月 31 日）

## 1. 国富恒久信用债券 A 类:



## 2. 国富恒久信用债券 C 类:



注：1、本基金的基金合同生效日为 2012 年 9 月 11 日，截至报告期末本基金合同生效未满一年。按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，由于自基金合同生效之日起尚不满 6 个月，截至报告日本基金尚处于建仓期。

2、根据本基金合同，本基金投资组合的范围为“固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的 80%，投资于非固定收益类资产的比例不超过基金资产的 20%，其中，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%。”

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致投资组合不符合上述约定比例的，基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的除外。

3、本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

## § 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		
刁晖宇	本基金基金经理、固定收益投资总监、QDII 投资总监	2012-9-11	-	14年	刁晖宇先生，美国堪萨斯大学工商管理硕士、美国南方卫理公会大学工程学硕士和上海交通大学工程学学士。曾任美国景顺基金管理公司基金经理，美国 Security Benefit Group 资深投资分析师，Federal Home Loan Bank 资深金融风险及金融衍生产品分析师，湖南中期广州营业部负责人。现任国海富兰克林固定收益投资总监、QDII 投资总监和富兰克林国海恒久信用债券型证券投资

					基金基金经理。
刘怡敏	本基金基金经理、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金经理,以及富兰克林国海中国收益证券投资基金基金经理	2012-9-11	-	9年	刘怡敏女士, CFA, 四川大学金融学硕士。曾任西南证券研究发展中心债券研究员, 并曾在富国基金管理有限公司从事债券投资及研究工作。现任本基金基金经理、富兰克林国海强化收益债券型证券投资基金基金经理, 以及富兰克林国海中国收益证券投资基金基金经理。

注: 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合规守信情况说明

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的同日反向交易，其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 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年央行在去年紧缩的基础上总体采取了适当放松和稳健的货币政策。央行除在上半年进行了几次有限的降息和降低存款准备金率，下半年主要以逆回购形式来调节市场短端利率以达到指导整个市场利率的形式来调节市场的流动性。全年来看，整体流动性较去年有较大的改善。但中小企业仍然面临融资成本较高和借贷渠道不畅通等问题。中国经济的增速在 2012 年经历了一个从高位下行到目前的企稳。GDP 从去年的平均 9.5% 左右的增速下行到目前的 8% 附近的增速。工业生产和投资增速较去年也有较大的降幅。但是去年困扰中国经济的通货膨胀在今年有较为明显的改善，一方面是由于去年的基数比较高，另一方面，食品和非食品也没有出现超预期的涨幅导致今年通货膨胀压力较小。2012 年企业债在前两个季度上升明显，但下半年出现回调。中债企业债总全价指数全年总体上涨 2.89%。国债在 2012 全年则出现了下跌，中债国债总全价指数全年的跌幅为 -0.68%。可转债由于 12 月份股市的上涨全年取得了正收益。本基金在 2012 年的九月份成立，根据对债市的看法，本基金总体的信用债仓位相对较低，而对久期也进行了一定的控制。同时在十二月份可转债上涨的时候进行了适时的加仓，基金的净值自成立以来平稳上升。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国富恒久信用债 A 四季度净值增长 1.60%，同期比较基准的收益率 -0.32%，表现优于基准 1.92%。国富恒久信用债 C 成立以来净值增长 1.50%，同期比较基准的收益率 -0.32%，表现优于基准 1.82%。一方面是因为基金在债券上的配置较基准低，而同期债券指数是负收益。另一方面是国富恒久信用债配置的可转换债券由于股市的

回暖也对业绩有所帮助。

## § 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	固定收益投资	387,970,731.02	74.40
	其中：债券	387,970,731.02	74.40
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	67,000,420.50	12.85
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	49,883,355.77	9.57
6	其他各项资产	16,608,143.01	3.18
7	合计	521,462,650.30	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	-	-
2	央行票据	29,976,000.00	5.89
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	244,819,334.62	48.11
5	企业短期融资券	20,140,000.00	3.96
6	中期票据	31,183,000.00	6.13
7	可转债	61,852,396.40	12.16
8	其他	-	-
9	合计	387,970,731.02	76.24

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	112124	11徐工02	400,000	39,600,000.00	7.78
2	122553	12虞交通	300,000	30,300,000.00	5.95
3	1001047	10央行票据47	300,000	29,976,000.00	5.89
4	110015	石化转债	280,000	28,814,800.00	5.66
5	112126	12科伦01	250,000	25,229,750.00	4.96

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

**5.8 投资组合报告附注**

5.8.1 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。

5.8.2 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。

**5.8.3 其他各项资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,058.41
2	应收证券清算款	9,020,231.81
3	应收股利	-
4	应收利息	5,902,588.72
5	应收申购款	1,680,264.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,608,143.01

**5.8.4 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	110015	石化转债	28,814,800.00	5.66
2	113002	工行转债	9,706,596.40	1.91

**5.8.5 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 类	国富恒久信用债 券 C 类
本报告期期初基金份额总额	558,856,457.23	248,093,096.45
本报告期基金总申购份额	154,470.67	21,752,878.81
减：本报告期基金总赎回份额	169,108,934.31	159,324,375.65
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	389,901,993.59	110,521,599.61

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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。

### 7.2 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](http://www.ftsfund.com)。

### 7.3 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](http://www.ftsfund.com) 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

二〇一三年一月十九日