富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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10月22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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富沪深300指数增强
基金主代码	450008
交易代码	450008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年09月03日
报告期末基金份额总额	179,319,888.36份
投资目标	本基金采用指数增强投资策略。通过量化风险管理方法,控制基金投资组合与标的指数构成的偏差,同时结合主动投资方法,在严格控制跟踪偏离风险的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期增值。在正常市场情况下,本基金对业绩比较基准的年跟踪误差不超过8%。
投资策略	资产配置策略: 本基金以追求基金资产长期增长的稳定收益为宗旨,在股票市场上进行指数化被动投资的基础上,基金管理人在债券(国债为主)、股票、现金等各类资产之间仅进行适度的主动配置。通过运用深入的基本面分析及先进的数量技术,控制与目标指数的跟踪误差,追求适度超越目标指数的收益。 股票投资策略: 本基金以指数化投资为主,以最小化跟踪误差为组合的投资控制目标,本基金所跟踪的目标指数为沪深300指数。 本产品在指数化投资的基础上辅以有限度的增强操作(优化调整)及一级市场股票投资。具体而言,基金将基本依据目标指数的成份股构成权重,并借助数量化投资分析技术构造和调整指数化投资组合。在投资组合建立后,基金定期对比检验组合与比较基准的偏离程度,适时对投资组合进行调整,使指数化组合与目标指数的跟踪误差控制在限定的范围内。在正常市场情况下,本基金对业绩比较基准的年跟踪误差不超过8%。此外,本基金将利用所持有股票市值参与一级市场股票投资,以在不增加额外风险的前提下提高收益水平,争取获得超过指数的回报。 债券投资策略: 本基金将在对宏观经济和资本市场进行研究的基础上,对利率结构、市场利率走势进行分析和预测,综合考虑中债国债指数各成份券种及金融债的收益率水平、流动性的好坏等因素,进行优化选择构建本基金的债券投资组合。 本基金以富兰克林邓普顿投资集团固定收益类资产投资研究平台及本基金管理人的投资研究平台为依托,采取积极主动的投资策略,以中长期利率趋势分析为主,结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策和税收政策及利率曲线分析,在保证流动性和风险可控的前提下,实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	95%×沪深300指数+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金是股票指数增强型基金,属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。
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

§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(2015年07月01日-2015年09月30日)
1.本期已实现收益	6,690,017.93
2.本期利润	-82,131,315.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4475
4.期末基金资产净值	212,369,871.36
5.期末基金份额净值	1.184

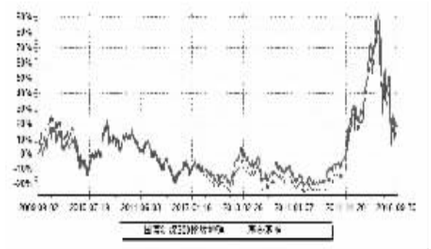
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-27.05%	3.25%	-27.05%	3.18%	0.00%	0.07%

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
富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年09月03日-2015年09月30日)



注:本基金的基金合同生效日为2009年9月3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		
张志强	公司量化与指数投资总监,金融工程部总经理,职工监事,国富沪深300指数增强基金及国富中证100指数增强分级基金基金经理	2013年03月21日	-	12年	张志强先生,CFA,纽约州立大学(布法罗)计算机科学硕士,中国科学技术大学数学专业硕士,历任美国Emerach Technology Inc.软件工程师,海通证券股份有限公司研究所高级研究员,友邦华泰基金管理有限公司高级数量分析师,国海富兰克林基金管理有限公司首席数量分析师、风险控制部总经理、业务发展部总经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司量化与指数投资总监、金融工程部总经理,国富沪深300指数增强基金及国富中证100指数增强分级基金基金经理、职工监事。

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《富兰克林国海沪深300指数增强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

中国经济增速在三季度延续了下行的趋势,公布的PMI、工业增加值等数据持续低于预期。从目前经济运行的状况来看,未来较长的一段时间内经济下行的压力都将存在。由于经济下行和利率下滑导致人民币存在贬值压力,加之央行修改了中间价定价标准,导致人民币汇率在八月经历了一轮较大幅度的贬值。汇率贬值的同时也引起了流动性的收紧。为了应对趋紧的流动性,央行下调了基准利率25个基点以及存款准备金率50个基点,继续保持了宽松的货币政策以支持经济的发展。通货膨胀率在三季度有小幅的上升,主要是猪肉价格的上涨加之翘尾因素所致。受宽松货币政策的影响,企业债的收益率在三季度有一定下行,中债企业债总全价指数三季度总体上升了1.00%。国债表现优于企业债,中债国债总全价指数上涨了1.27%。可转债在三季度受股市和溢价率的影响出现了大幅调整,上证转债总体下行了20.95%。本基金在三季度保持了信用债相对的低久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

国富恒久信用债 A 三季度净值下降了0.41%,同期比较基准的收益率为1.11%,表现不及基准。国富恒久信用债 C三季度净值下降了0.49%,同期比较基准的收益率1.11%,表现不及基准,其主要原因在于基金持仓中有一部分可转债。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,从2015年8月24日至2015年9月24日,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	199,639,704.43	93.71
	其中:股票	199,639,704.43	93.71
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	13,267,698.39	6.23
8	其他资产	127,891.60	0.06
9	合计	213,035,294.42	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(指数投资)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	480,431.25	0.23
B	采矿业	8,210,572.38	3.87
C	制造业	65,023,031.39	30.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,703,598.50	3.63
E	建筑业	8,817,069.07	4.15
F	批发和零售业	5,205,748.01	2.45
G	交通运输、仓储和邮政业	7,436,550.16	3.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,566,350.02	4.98
J	金融业	69,295,309.97	32.63
K	房地产业	8,360,976.49	3.94
L	租赁和商务服务业	2,027,279.16	0.95
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,681,359.80	0.79
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	247,322.72	0.12
R	文化、体育和娱乐业	2,716,352.27	1.28
S	综合	481,155.63	0.23
	合计	198,253,106.82	93.35

5.2.2 报告期末(积极投资)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	903.06	-
B	采矿业	721.25	-
C	制造业	797,373.79	0.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,396.88	-
E	建筑业	251.06	-
F	批发和零售业	12,656.42	0.01
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	27,385.02	0.01
J	金融业	74,400.00	0.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	186,091.84	0.09
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	661.68	-
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	279,756.61	0.13
S	综合	-	-
	合计	1,386,597.61	0.65

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	260,686	7,784,083.96	3.67
2	600036	招商银行	417,941	7,426,811.57	3.50
3	600016	民生银行	748,388	6,323,878.60	2.98
4	600000	浦发银行	283,427	4,713,391.01	2.22
5	601166	兴业银行	289,506	4,215,207.36	1.98
6	601328	交通银行	496,973	3,021,595.84	1.42
7	000002	万 科A	233,450	2,971,818.50	1.40
8	601766	中国中车	220,645	2,861,765.65	1.35
9	601398	工商银行	614,500	2,654,640.00	1.25
10	600030	中信证券	192,933	2,620,030.14	1.23

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	300003	乐普医疗	12,162	389,062.38	0.18
2	600373	中文传媒	13,315	278,949.25	0.13
3	000738	中航动控	9,223	208,347.57	0.10
4	300058	蓝色光标	15,742	167,967.14	0.08
5	603288	海天味业	2,808	88,086.96	0.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本报告期内未持有债券。
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
本报告期内未持有债券。
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,报告期内发行主体被监管部门立案调查,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、处罚的情况说明如下:
中信证券股份有限公司(以下简称"中信证券")于2015年1月19日公告:因存在为到期融资融券合约展期的问题(根据相关规定,融资融券合约期限最长为6个月),中信证券被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。对此,中信证券已采取以下整改措施:
1、暂停新开立融资融券客户信用账户3个月。
2、自2015年1月16日起,公司将不允许新增任何新的合约逾期,距合约到期两周前将反复提醒客户及时了结合约,对于到期未了结的合约将强制平仓。
3、在监管规定的时间内,清理完成旧的逾期合约。
4、将融资融券业务客户开户条件由客户资产满人民币30万元提高到客户资产满人民币50万元。
本基金对中信证券投资决策说明:本公司的投研团队经过充分研究,认为上述事件仅对中信证券短期经营有一定影响,不改变公司长期投资价值。同时由于我们看好证券行业整体发展前景,行业杠杆度的提升带来盈利能力的上升,因此买入中信证券。本基金管理人对该证券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	93,943.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,462.20
5	应收申购款	31,485.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,891.60

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
本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。
5.11.5.2 期末积极投资前五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	300058	蓝色光标	167,967.14	0.08	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	190,886,074.80
报告期间基金总申购份额	27,245,507.44
减:报告期间基金总赎回份额	38,811,693.88
报告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	179,319,888.36

§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
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。
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沪深300指数增强型证券投资基金设立的文件;
2、《富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金基金合同》;
3、《富兰克林国海沪深300指数增强型证券投资基金招募说明书》;
4、《富兰克林国海沪深300指数增强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
二〇一五年十月二十六日

富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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10月22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2015年7月1日起至9月30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09月11日
报告期末基金份额总额	40,725,259.34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类	国富恒久信用债券C类
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	36,095,459.33份	4,629,800.01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(2015年07月01日-2015年09月30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	-239,344.81	-34,726.83
2.本期利润	-179,604.88	-27,955.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049	-0.0059
4.期末基金资产净值	44,253,300.17	5,631,814.45
5.期末基金份额净值	1.226	1.216

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

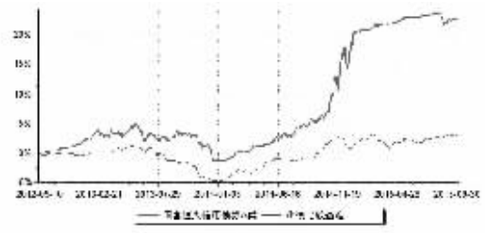
国富恒久信用债券A类

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	-0.41%	0.13%	1.11%	0.07%	-1.52%	0.06%

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	-0.49%	0.14%	1.11%	0.07%	-1.60%	0.07%

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
国富恒久信用债券A类
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年09月11日-2015年09月30日)



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		
刁晖宇	公司固定收益投资总监,QDII投资总监,国富恒久信用债券基金和国富恒利分级债券基金的基金经理	2012年09月11日		17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。历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。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总监,QDII投资总监,国富恒久信用债券基金和国富恒利分级债券基金的基金经理。
刘怡敏	国富强化收益债券基金和国富恒久信用债券基金的基金经理	2012年09月11日		12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固富中国收益混合基金基金经理。截至本报告期末担任国海富兰克林基金管理有限公司固富强化收益债券基金和国富恒久信用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 报告期内基金的投资策略和运作分析

中国经济增速在三季度延续了下行的趋势,公布的PMI、工业增加值等数据持续低于预期。从目前经济运行的状况来看,未来较长的一段时间内经济下行的压力都将存在。由于经济下行和利率下滑导致人民币存在贬值压力,加之央行修改了中间价定价标准,导致人民币汇率在八月经历了一轮较大幅度的贬值。汇率贬值的同时也引起了流动性的收紧。为了应对趋紧的流动性,央行下调了基准利率25个基点以及存款准备金率50个基点,继续保持了宽松的货币政策以支持经济的发展。通货膨胀率在三季度有小幅的上升,主要是猪肉价格的上涨加之翘尾因素所致。受宽松货币政策的影响,企业债的收益率在三季度有一定下行,中债企业债总全价指数三季度总体上升了1.00%。国债表现优于企业债,中债国债总全价指数上涨了1.27%。可转债在三季度受股市和溢价率的影响出现了大幅调整,上证转债总体下行了20.95%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

国富恒久信用债券A 三季度净值下降了0.41%,同期比较基准的收益率为1.11%,表现不及基准。国富恒久信用债 C三季度净值下降了0.49%,同期比较基准的收益率1.11%,表现不及基准,其主要原因在于基金持仓中有一部分可转债。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,从2015年8月24日至2015年9月24日,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,018,978.80	95.61
	其中:债券	48,018,978.80	95.61
	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	962,946.95	1.92
8	其他资产	1,243,171.57	2.48
9	合计	50,225,097.32	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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,832,768.80	41.76
5	企业短期融资券	19,012,500.00	38.11
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,018,978.80	96.26

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	018001	国开1301	81,000	8,173,710.00	16.39
2	071508002	15东方证券CP002	70,000	7,006,300.00	14.04
3	071511008	15国信证券CP008	70,000	7,000,700.00	14.03
4	071511007	15国信证券CP007	50,000	5,005,500.00	10.03
5	122216	12铜陵债	32,000	3,265,920.00	6.55

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,报告期内发行主体被监管部门立案调查,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、处罚的情况说明如下:
国信证券股份有限公司(以下简称"国信证券")于2015年4月8日发布公告称,国信证券于2015年4月7日收到中国证券监督管理委员会2015年4月3日作出的《关于对国信证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》,国信证券在开展融资融券业务中存在向在国信证券从事证券交易时间连续计算不足半年的客户融资融券等问题,情节较重,中国证券监督管理委员会对国信证券采取责令增加内部合规检查次数的行政监管措施。
本基金对15国信证券CP007、008投资决策说明:本公司的债券投研团队经过充分研究,认为该事件对国信证券的经营影响有限。本基金买入该债券的主要原因是看好其良好的股东背景、市场地位和盈利能力。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。

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	729.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,242,442.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,243,171.57

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

	国富恒久信用债券A类	国富恒久信用债券C类
报告期期初基金份额总额	36,840,637.66	5,224,173.95
报告期期间基金总申购份额	519,038.48	416,200.16
减:报告期期间基金总赎回份额	1,264,216.81	1,010,574.10
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	36,095,459.33	4,629,800.01

§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

	国富恒久信用债券A类	国富恒久信用债券C类
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(%)	18.65	-

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
二〇一五年十月二十六日

富兰克林国海恒利分级债券型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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10月22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2015年7月1日起至9月30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,恒利A 和恒利B 的基金资产合并运作。本基金合同生效后3年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)	
基金合同生效日	2014年3月10日	
报告期末基金份额总额	163,944,253.68份	
投资目标	在追求基金资产稳定增值,有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取自上而下的方法确