富兰克林国海研究精选混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2016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2016年1月15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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富研究精选混合
基金主代码	450011
交易代码	450011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月22日
报告期末基金份额总额	40,609,647.34份
投资目标	本基金通过对企业基本面全面、深入的研究，持续挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、股票投资策略 本基金管理人采取积极的股票选择策略，旨在依托本公司的研究平台，综合采用基本面分析和深入调查研究相结合的研究方法，以"自下而上"的方式精选出具备可持续的竞争优势、杰出的成长潜质、出色的经营管理能力，同时有合理估值的上市公司，构建投资组合。 2、行业配置策略 本基金采取"自上而下"的方式进行行业配置，即根据宏观经济周期、国家产业政策、行业景气度和行业竞争格局等因素进行深入分析，结合行业盈利趋势预测、行业整体估值水平和市场特征等，进行综合的行业投资价值评估。 3、资产配置策略 本基金贯彻"自上而下"的资产配置策略，通过对宏观经济周期、国家经济政策、证券市场流动性和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、资金流动性、资产估值水平和市场因素这四个方面。 4、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。 5、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。
业绩比较基准	沪深300 指数收益率 × 80% + 中债国债总指数(全价)收益率 × 20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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10月1日－2015年12月31日)
1.本期已实现收益	6,090,250.00
2.本期利润	18,970,118.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.3909
4.期末基金资产净值	66,945,617.17
5.期末基金份额净值	1.649

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。

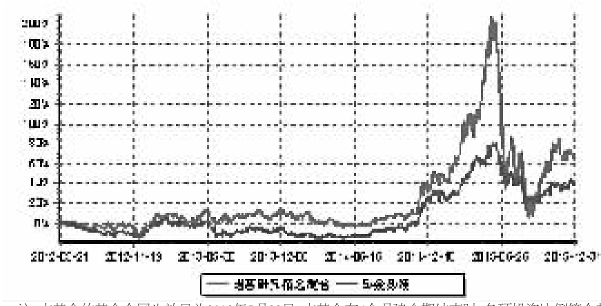
3.2 基金净值表现

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	28.03%	2.72%	13.60%	1.33%	14.43%	1.39%

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

富兰克林国海研究精选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
（2012年5月22日－2015年12月31日）



注：本基金的基金合同生效日为2012年5月22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		
徐荔蓉	公司副总经理、投资总监、研究分析部总经理，国富中国收益混合基金、国富潜力组合混合基金及国富研究精选混合基金的基金经理	2012年5月22日	－	18年	徐荔蓉先生，CFA，CPA（非执业），律师（非执业），中央财经大学经济学硕士。历任中国技术进出口总公司金融部副总经理、融通基金管理有限公司基金经理、申万巴黎基金管理有限公司（现"申万菱信基金管理有限公司"）基金经理、国海富兰克林基金管理有限公司高级顾问、资产管理部总经理兼投资经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司副总经理、投资总监、研究分析部总经理，国富中国收益混合基金、国富潜力组合混合基金及国富研究精选混合基金的基金经理。
何景风	公司行业研究主管及国富研究精选混合基金的基金经理	2015年1月31日	－	6年	何景风先生，复旦大学管理学院技术经济及管理硕士。历任安永华明会计师事务所上海分所审计及企业咨询部审计员，国海富兰克林基金管理有限公司研究助理、助理研究员、研究员、高级研究员、国富弹性市值混合基金及国富深化价值混合基金的经理助理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司行业研究主管及国富研究精选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《富兰克林国海研究精选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 报告期内基金的投资策略和运作分析
四季度，宏观经济仍在寻底，货币政策整体保持宽松状态，"供给侧改革"的有序展开表明了政府进行结构性调整的决心，长期来看将有助于经济的企稳。市场方面，随着美国加息靴子落地和市场清理配资结束，市场风险偏好明显上升，创业板和中小板表现明显好于主板，主题热点重现活跃。纵观四季度，沪深300指数上涨16.49%，创业板指数上涨30.32%，中小板指数上涨23.81%；行业层面，电子、房地产、计算机等行业涨幅较大，钢铁、交通运输、国防军工等行业涨幅较小。
四季度本基金整体维持了较高的股票仓位，在互联网+、医药生物、新能源、新材料等新兴产业上依然保持了较重的仓位，阶段性参与了部分周期股的反弹。
4.5 报告期内基金的业绩表现
四季度，本基金净值上涨28.03%，业绩基准上涨13.60%，基金跑赢业绩基准14.43个百分点。本基金在本季度重仓持有的成长股表现较好，且新兴产业持仓占比大，是本季基金业绩总体跑赢业绩基准的主要原因。
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	63,404,005.57	91.80
	其中：股票	63,404,005.57	91.80
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	4,147,396.42	6.00
8	其他资产	1,518,759.68	2.20
9	合计	69,070,161.67	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	－	－
B	采矿业	－	－
C	制造业	18,955,883.37	28.32
D	电力、热力、燃气及水生产和	－	－
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	6,361,950.22	9.50
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	26,032,634.28	38.89
J	金融业	－	－
K	房地产业	1,059,990.00	1.58
L	租赁和商务服务业	3,455,811.00	5.16
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	13,151.28	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	6,170,975.42	9.22
R	文化、体育和娱乐业	1,353,610.00	2.02
S	综合	－	－
	合计	63,404,005.57	94.71

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	002665	首航节能	157,994	4,818,817.00	7.20
2	600358	国旅联合	203,283	3,455,811.00	5.16
3	002462	嘉事堂	67,684	3,426,164.08	5.12
4	300244	迪安诊断	48,316	3,359,894.64	5.02
5	002214	大立科技	198,500	3,152,180.00	4.71
6	300168	万达信息	92,215	3,055,082.95	4.56
7	002589	瑞康医药	81,754	2,935,786.14	4.39
8	300347	泰格医药	91,447	2,811,080.78	4.20
9	300075	数字政通	88,670	2,779,804.50	4.15
10	300377	赢时胜	30,630	2,516,867.10	3.76

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
本基金本报告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
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	64,822.86
2	应收证券清算款	1,398,091.07
3	应收股利	－
4	应收利息	866.02
5	应收申购款	54,979.73
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	1,518,759.68

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
本基金本报告本期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	45,022,233.33
报告期期间基金总申购份额	39,970,547.69
减：报告期期间基金总赎回份额	44,383,133.68
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	40,609,647.34

§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研究精选混合型证券投资基金设立的文件；
2、《富兰克林国海研究精选混合型证券投资基金基金合同》；
3、《富兰克林国海研究精选混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《富兰克林国海研究精选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
二〇一六年一月二十日

富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：2016年01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2016年1月15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、定期开放	
基金合同生效日	2013年11月20日	
报告期末基金份额总额	419,207,598.48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、以及债务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	
下属分级基金的基金简称	国富恒丰定期债券A	国富恒丰定期债券C
下属分级基金的交易代码	000351	000352
报告期末下属分级基金的份额总额	334,692,358.36份	84,515,240.12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10月01日－2015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	8,510,754.11	3,090,865.00
2.本期利润	4,154,825.12	1,467,011.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162	0.0155
4.期末基金资产净值	350,951,119.88	88,472,785.90
5.期末基金份额净值	1.049	1.047

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

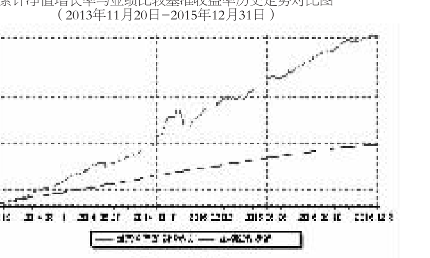
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.59%	0.06%	0.65%	0.01%	0.94%	0.05%

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	1.52%	0.06%	0.65%	0.01%	0.87%	0.05%

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A
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－2015年12月31日）



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、国富新机遇混合基金、国富新增长混合基金及国富新价值混合基金的基金经理	2013年11月20日		7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。截至本报告期末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、国富新机遇混合基金、国富新增长混合基金及国富新价值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《富兰克林国海岁岁恒丰定期开放债券型证券投资基金》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
尽管股票IPO在年内四季度再次重启，但资金市场仍然保持整体宽裕的态势，新股缴款对资金市场的冲击并不明显。经济层面，无论是美国加息、人民币加入SDR均未对债券市场造成冲击。银行理财、保险机构等配置型机构对债券的需求持续释放，外汇占款下行，降准预期再度升温，长期利率债处于下行通道并在12月份加速下行，10年期国债收益率跌破2.80%，且10年政策性金融债收益率跌破3.15%。临近年底，信用事件频发，无论是国企与民企，短融企业债与长期企业债，发行人信用资质的分化均日益明显，产能过剩行业的债券，如煤炭、钢铁、水泥伴随着山水违约事件的发酵逐渐被市场投资者所摒弃。
报告期内，组合主动降低久期和杠杆，但维持高票息策略的操作思路，主要降低交易所公司债和企业债等债券的持仓，加强对利率产品短期交易性机会的把握，重视提息收益，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1.59%，同期业绩比较基准增长0.65%，基金超额收益率0.94%；基金份额C类净值增长1.52%，同期业绩比较基准增长0.65%，基金超额收益率0.87%
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

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	442,606,242.52	92.05
	其中：债券	442,606,242.52	92.05
	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	25,000,135.00	5.20
	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	4,031,254.70	0.84
8	其他资产	9,194,254.66	1.91
9	合计	480,831,886.88	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。
5.3 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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	13,707,803.90	3.12
2	央行票据	－	－
3	金融债券	62,290,000.00	14.18
	其中：政策性金融债	62,290,000.00	14.18
4	企业债券	242,386,623.02	55.16
5	企业短期融资券	20,044,000.00	4.56
6	中期票据	103,540,000.00	23.56
7	可转债(可交换债)	637,815.60	0.15
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	442,606,242.52	100.72

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	101574002	15沪世贸MTN001	400,000	42,064,000.00	9.57
2	122164	12通威发	225,000	22,848,750.00	5.20
3	1380367	13邯郸城投债	200,000	22,046,000.00	5.02
4	112048	11凯迪债	196,376	21,503,172.00	4.89
5	150216	15国开16	200,000	20,932,000.00	4.76

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	43,235.08
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	9,151,019.58
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	9,194,254.66

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	266,801,167.76	100,167,869.88
报告期期间基金总申购份额	232,388,309.25	44,751,114.72
减：报告期期间基金总赎回份额	164,497,118.65	60,403,744.48
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	334,692,358.36	84,515,240.12

§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	11,130,797.77	－
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	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(%)	3.33	－

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
二〇一六年一月二十日

富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：2016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2016年1月15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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富亚洲机会股票(QDII)	
基金主代码	457001	
交易代码	457001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年2月22日	
报告期末基金份额总额	8,748,215.72份	
投资目标	本基金的投资目标是通过投资在亚洲地区（不包括日本）证券市场进行交易以及公司总部或经营范围在亚洲地区（不包括日本）的上市公司以实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金在投资过程中首先强调亚洲国家和地区上市公司的品质与成长性的结合。采取"自下而上"的选股策略，注重个股成长性指标分析，挖掘拥有更佳成长特性的公司，构建股票池。同时，在亚洲国家和地区经济发展格局下，注重各区域市场环境、政经前景分析，甄别不同亚洲国家与地区、行业与板块的投资机会，优先考虑国家与地区的资产配置，决定行业与板块的基本布局，并从中筛选出具有国际比较优势的优质上市公司。最后通过深入的投资价值评估，形成优化的投资组合。 在固定收益类投资部分，其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则，并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。	
业绩比较基准	MSCI亚洲（除日本）净总收益指数	
风险收益特征	本基金为区域性股票型证券投资基金，基金预期投资风险收益水平高于混合型基金和债券型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的基金品种。	
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	
境外投资顾问	英文名称	Franklin Advisers, Inc.
	中文名称	富兰克林顾问公司
境外资产托管人	英文名称	JP Morgan Chase Bank, National Association
	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

金额单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2015年10月1日－2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-956,872.80
2.本期利润	840,478.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0919
4.期末基金资产净值	7,267,133.03
5.期末基金份额净值	0.831

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。

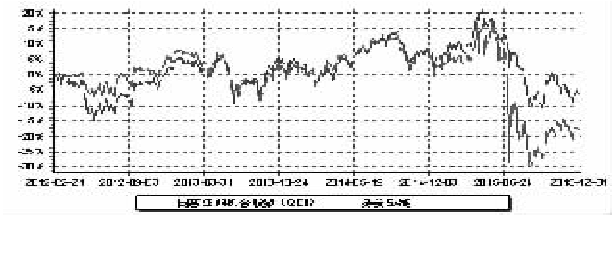
3.2 基金净值表现

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	12.15%	1.31%	3.46%	0.92%	8.69%	0.39%

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

富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票型证券投资基金
份额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2月22日－2015年12月31日）



注：本基金的基金合同生效日为2012年2月22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		
曾宇	国富亚洲机会股票(QDII)基金及国富大中华精选混合(QDII)基金的基金经理	2012年2月22日	－	12年	曾宇先生，法国籍，CFA，巴黎高等商学院研究生硕士。历任汇丰集团信汇资产管理公司基金经理助理、交易员，Financi è re de l'Echiquier基金经理助理、股票分析师。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富亚洲机会股票(QDII)基金及国富大中华精选混合(QDII)基金的基金经理。
徐成	国富亚洲机会股票(QDII)基金及国富大中华精选混合(QDII)基金的基金经理	2015年12月24日	－	9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国富亚洲机会股票(QDII)基金及国富大中华精选混合(QDII)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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
斯蒂芬 多佛(Stephen H. Dover)	董事总经理和国际首席投资官	31年	他负责韩国、巴西和印度地区管理和销售的基金产品和其他受托管理资产的投资，以及富兰克林名下的亚洲股权类成长性投资产品的投资。他也是国海富兰克林基金管理有限公司投资团队的顾问。
苏库玛 拉贾(Sukumar Rajah)	常务董事和亚洲权益资本的首席投资官	25年	他负责印度权益类投资团队，并管理印度国内的富兰克林权益类基金、富兰克林印度基金和印度以外的机构帐户。

4.3 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《富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票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。
4.4 公平交易专项说明
4.4.1 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。
4.4.2 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。
4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析
亚洲市场在三季度下跌之后，四季度出现反弹。香港市场在国内A股市场企稳的情况下，小幅反弹近4%，美联储四季度宣布加息25个基点，基本符合市场预期。除印度和泰国之外，亚洲各股市普遍出现上涨。货币方面，除印度卢比和菲律宾比索之外，其他主要亚洲货币对美元出现升值。本季度，国富亚洲机会基金保持较高的港股配置，以及较高的持股集中度，中小市值股票持仓较高。
4.6 报告期内基金的业绩表现
本基金净值在四季度上涨12.15%。相比之下，业绩比较基准（MSCI亚洲（除日本）净总收益指数，以美元计价）同期上涨3.46%。基金业绩表现领先比较基准的主要原因是地区国别配置以及选股效应。
4.7 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，自2015年10月1日到2015年12月31日，本基金存在连续六十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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,238,536.84	73.37
	其中：普通股	6,116,711.20	71.94
	存托凭证	121,825.64	1.43
	优先股	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	211,723.76	2.49
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	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	1,410,464.58	16.59
8	其他资产	641,622.32	7.55
9	合计	8,502,347.50	100.00

注：本基金未通过沪港通交易机制投资港股。
5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

金额单位：人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
香港	6,116,711.20	84.17
美国	121,825.64	1.68
卢森堡	－	－
英国	－	－
韩国	－	－
马来西亚	－	－
泰国	－	－
台湾	－	－
印度尼西亚	－	－
新加坡	－	－
合计	6,238,536.84	85.85

注：以上国家（地区）均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。
5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
材料	103,277.16	1.42
电信服务	－	－
信息技术	1,339,484.56	18.43
非必需消费品	502,690.77	6.92
必需消费品	284,845.20	3.92
能源	70,574.59	0.97
保健	377,822.02	5.20
金融	2,560,102.91	35.23
工业	543,250.06	7.48
公用事业	456,489.57	6.28
合计	6,238,536.84	85.85

注：以上分类采用GICS行业分类标准。
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

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	CIFI Holdings Group Co Ltd	旭辉控股集团	BBG003MHHV68	香港联合交易所	香港	334,000	484,086.04	6.66
2	Value Partners Group Ltd	惠理集团	BBG000TW8473	香港联合交易所	香港	53,000	402,285.20	5.54
3	China CITIC Bank Corp Ltd	中信银行	BBG000J7DX33	香港联合交易所	香港	72,000	302,807.20	4.17
4	Jiashili Group Ltd	嘉士利	BBG00747PVK6	香港联合交易所	香港	85,000	284,845.20	3.92
5	China Railway Construction Corp Ltd	中国铁建	BBG000QNN9H7	香港联合交易所	香港	35,000	281,787.30	3.88
6	China Construction Bank Corp	建设银行	BBG000NW2S18	香港联合交易所	香港	59,000	262,468.10	3.61
7	Sunac China Holdings Ltd	融创中国	BBG000PZ8SG7	香港联合交易所	香港	50,000	251,334.00	3.46
8	EGL Holdings Co Ltd	东瀛游	BBG007K5DD07	香港联合交易所	香港	114,000	246,407.85	3.39
9	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	香港交易所	BBG000BGW354	香港联合交易所	香港	1,400	232,819.06	3.20
10	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd	中国中药	BBG000BD-KMV3	香港联合交易所	香港	52,000	228,278.29	3.14

注：1.本基金对以上证券代码采用彭博BBG-ID。
2.上述表格"所属国家（地区）"均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。
5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
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名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
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名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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF	开放式基金	Hang Seng Investment Management Ltd	211,723.76	2.91

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	63,569.41
3	应收股利	2,831.70
4	应收利息	123.75
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	574,997.61
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	641,622.32

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换债券。
5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	9,297,797.63
报告期期间基金总申购份额	1,338,917.52
减：报告期期间基金总赎回份额	1,888,499.43
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	8,748,215.72

§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 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亚洲机会（除日本）股票型证券投资基金设立的文件；
2、《富兰克林国海亚洲机会（除日本）股票型证券投资基金基金合同》；
3、《富兰克林国海亚洲机会（除日本）股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《富兰克林国海亚洲机会（除日本）股票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
二〇一六年一月二十日