

富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券投资基金
2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 22 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 国富新趋势混合 |
| 基金主代码 | 005552 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 2 月 8 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 357,858,976.77 份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和组合管理，力求实现基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>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/地区政策、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。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金对境内股票及港股通标的股票的选择，将采用“自下而上”精选个股策略，对受益于国家/地区产业政策及经济发展方向的相关上市公司进行深度挖掘，精选具有核心竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。主要从行业地位、核心竞争力、盈利能力、公司治理水平、估值水平等五方面对上市公司进行评估。另外，本基金将仅通过港股通投资港股市场，比较个股与 A 股市场同类公司的质地及估值水平等要素，优选具备质地优良、行业景气的公司进行重点配置。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>（四）股票申购策略</p> <p>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，一、二级市场间资金供求关系，在有效控制风险的前提下制定相应的股票申购策略。对通过股票申购获得的股票，将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率 x30%+恒生指数收益率 |

| | | |
|-----------------|--|------------------|
| | x20%+中债国债总指数收益率（全价）x50% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，基金的预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中风险收益特征的投资品种。本基金将通过港股通投资于香港市场股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 | |
| 基金管理人 | 国海富兰克林基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国富新趋势混合 A | 国富新趋势混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 005552 | 005553 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 669,860.83 份 | 357,189,115.94 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（2019年1月1日—2019年3月31日） | |
|-----------------|---------------------------|----------------|
| | 国富新趋势混合 A | 国富新趋势混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 75,935.87 | 3,729,859.15 |
| 2. 本期利润 | 135,093.71 | 3,913,542.06 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0145 | 0.0075 |
| 4. 期末基金资产净值 | 697,450.15 | 371,739,042.79 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0412 | 1.0407 |

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

国富新趋势混合 A

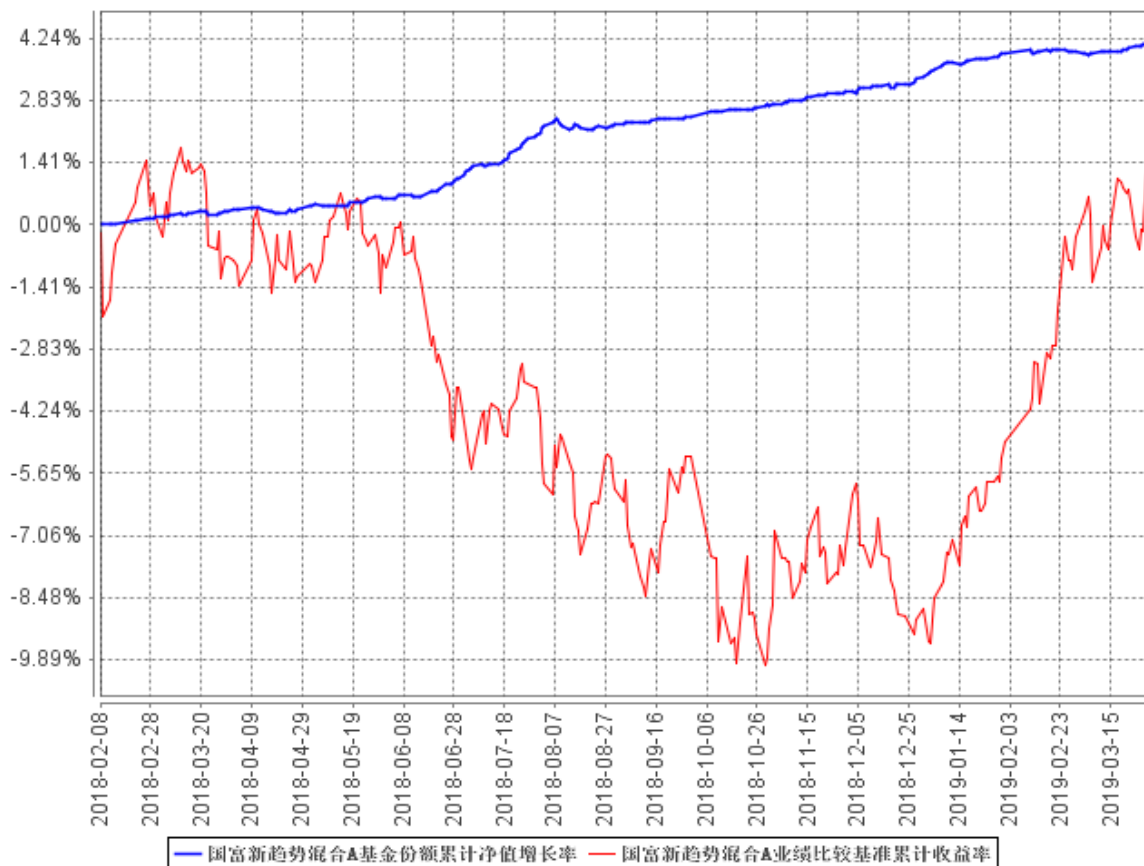
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 0.75% | 0.03% | 10.89% | 0.60% | -10.14% | -0.57% |

国富新趋势混合 C

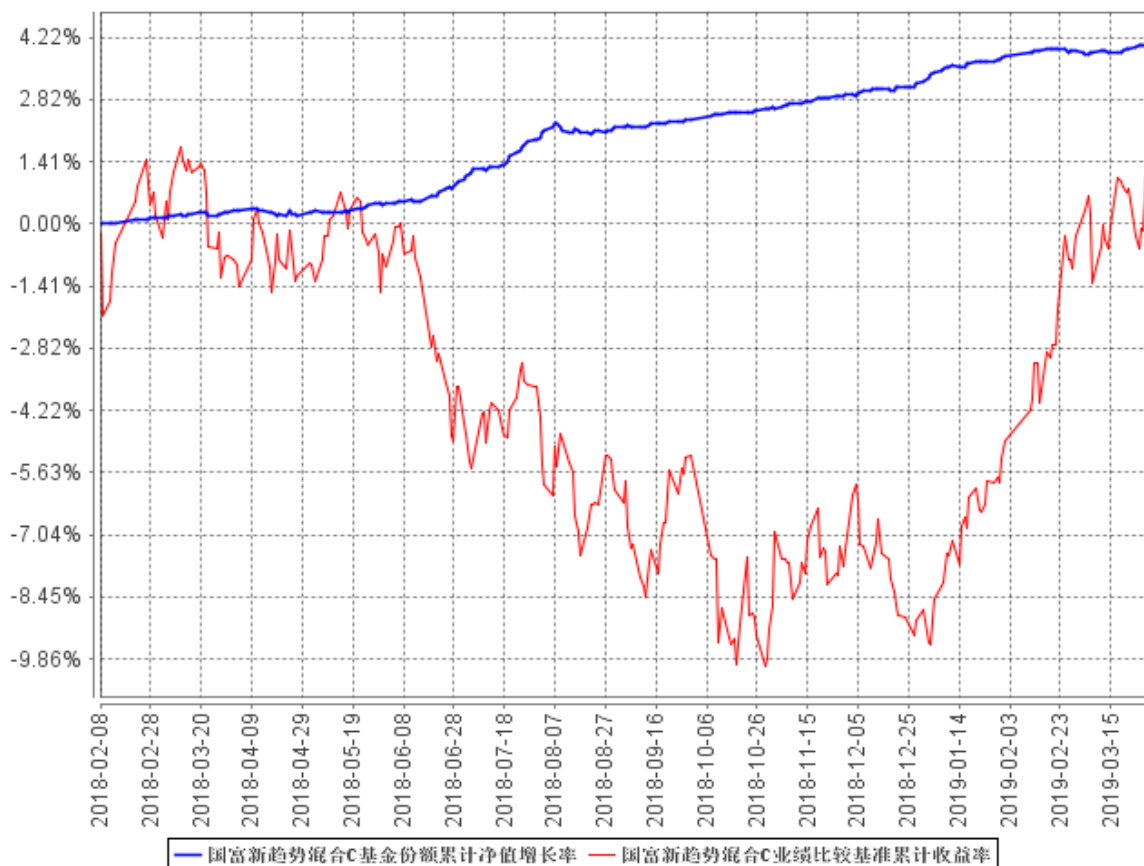
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去三个月 | 0.80% | 0.03% | 10.89% | 0.60% | -10.09% | -0.57% |

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

国富新趋势混合A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



国富新趋势混合C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同生效日为 2018 年 2 月 8 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 | | |
| 沈竹熙 | 公司固定收益投资副总监,国富恒裕6个月定期开放债券基金、国富新趋势混合基金及国富恒嘉短债债券基金的基金经理 | 2018年9月8日 | - | 8年 | 沈竹熙女士,长沙理工大学金融学学士。历任平安银行股份有限公司交易员,华融湘江银行股份有限公司交易员及平安证券股份有限公司金融市场部固定收益团队执行副总经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司固定收益投资副总监,国富恒裕6个月定期开放债券基金、国富新趋势混合基金及国富恒嘉短债债券基金的基金经理。 |
| 邓钟锋 | 国富金融地产混合基金、国富新机遇混合基金、国富新增长混合基金、国富新活力混合基金、国富恒丰定期债券基金、国富新趋势混合基金、国 | 2018年2月8日 | - | 12年 | 邓钟锋先生,厦门大学金融学硕士。历任深发展银行北京分行公司产品研发及审查、中信银行厦门分行公司信贷审查、上海新世纪信用评级公司债券分析员、农银汇理基金管理有限公司研究员、国海富兰克林基金管理有限公司投资经理、国富恒通纯债债券基金、国富新价值混合基金、国富新收益混合基金的基金经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富金融地产混合基金、国富新机遇混合基金、国富新增长混合基金、国富新活力混合基金、国富恒丰定期债券基金、国富新趋势混合基金、国 |

| | | | | | |
|----|-------------------------------|------------|---|----|--|
| | 富天颐混合基金及国富恒裕6个月定期开放债券基金的基金经理 | | | | 国富天颐混合基金及国富恒裕6个月定期开放债券基金的基金经理。 |
| 杜飞 | 国富成长动力混合基金及国富新趋势混合基金的基金经理兼研究员 | 2018年4月20日 | - | 7年 | 杜飞先生，上海财经大学经济学硕士。历任国海富兰克林基金管理有限公司研究助理、研究员、国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金及国富弹性市值混合基金的基金经理助理、国富新价值混合基金的基金经理兼研究员。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富成长动力混合基金及国富新趋势混合基金的基金经理兼研究员。 |

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合规守信情况的说明

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《富兰克林国海新趋势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

2019 年一季度经济开局良好，1-2 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%；全国固定资产投资同比增长 6.1%，增速比上年全年加快 0.2 个百分点，其中：制造业投资增长 5.9%，基础设施投资增长 4.3%，呈现企稳回升态势；全国房地产开发投资同比增长 11.6%，好于预期。1-2 月份，社会消费品零售总额同比增长 8.2%，增速与上年 12 月份持平。价格方面，全国居民消费价格同比上涨 1.6%，涨幅比上年 12 月份回落 0.3 个百分点；全国工业生产者出厂价格同比上涨 0.1%，涨幅比上年 12 月份回落 0.8 个百分点。进出口方面，1-2 月份，出口增长 0.1%；进口增长 1.5%，稍好于 2018 年 12 月份水平。

1-2 月金融数据企稳回升，好于预期，其中新增人民币贷款 4.11 万亿元，新增社会融资规模 5.34 万亿元，2 月 M1 同比增长 2%，环比小幅回升，M1 同比增长 8%。

债券市场方面，2019 年 1 月央行下调金融机构存款准备金 1%率置换部分中期借贷便利，在充裕的流动性环境下，债市在 1 月份至 2 月上旬期间，收益率出现较大幅度下行；随后受贷款及社融增速超预期回升影响，收益率出现较大幅度调整。进入 3 月份，国内经济基本面平稳运行，3 月 21 日，美联储宣布维持联邦基金利率不变，目标区间仍为 2.25%-2.5%，点阵图预计 2019 年联邦基金利率目标区间将维持在 2.25%-2.5%不变，继续缩表政策，但市场预计 9 月底将暂停缩表；此外，美联储还将 2019 年的经济增长由 2.3%下调至 2.1%，核心通胀预期从之前的 1.9%下调至 1.8%。市场预测美联储鸽派言论向市场传递的信息，很有可能预示着美国经济新一轮衰退周期的开始。受此影响，国内债市收益率下行接近前期低点水平。

整体来看，一季度债市收益率呈现下行态势，国债收益率曲线呈现牛平走势，国开债曲线陡峭化下行；信用债中短端受资金面影响，呈现较大幅度下行。

一季度本基金稳健操作，一方面应对净赎回，做好流动性管理；另一方面通过利率债及信用债的交易，增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.0412 元，本报告期份额净值上涨 0.75%，同期业绩比较基准上涨 10.89%，跑输业绩基准 10.14%。本基金 C 类份额净值为 1.0407 元，本报告期份额净值上涨 0.80%，同期业绩比较基准上涨 10.89%，本基金跑输业绩基准 10.09%。

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 | 407,081,500.00 | 96.38 |
| | 其中：债券 | 407,081,500.00 | 96.38 |
| | 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 | 6,286,598.49 | 1.49 |
| 8 | 其他资产 | 8,984,841.92 | 2.13 |
| 9 | 合计 | 422,352,940.41 | 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港股通投资股票投资组合

本基金未通过港股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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 34,949,500.00 | 9.38 |
| | 其中：政策性金融债 | 34,949,500.00 | 9.38 |

| | | | |
|----|-----------|----------------|--------|
| 4 | 企业债券 | 20,244,000.00 | 5.44 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 80,982,000.00 | 21.74 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 270,906,000.00 | 72.74 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 407,081,500.00 | 109.30 |

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 | 111816250 | 18 上海银行 CD250 | 500,000 | 48,905,000.00 | 13.13 |
| 2 | 111817198 | 18 光大银行 CD198 | 500,000 | 48,455,000.00 | 13.01 |
| 3 | 111811104 | 18 平安银行 CD104 | 500,000 | 47,885,000.00 | 12.86 |
| 4 | 101801174 | 18 光大集团 MTN001 | 300,000 | 30,465,000.00 | 8.18 |
| 5 | 111881102 | 18 徽商银行 CD094 | 300,000 | 28,917,000.00 | 7.76 |

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

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

本基金本期末未持有国债期货。

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

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：

中国光大银行股份有限公司于 2018 年 12 月 7 日受到中国银行保险监督管理委员会公开处罚。违规行为：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）以误导方式违规销售理财产品；（三）以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；（四）违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；（五）同业投资违规接受担保；（六）通过同业投资或贷款虚增存款规模。

中国银行保险监督管理委员会对中国光大银行股份有限公司做出如下处分措施：没收违法所得人民币 1,00 万元，处以罚款人民币 1,020 万元，罚没合计人民币 1,120 万元。

本基金对光大银行投资决策说明：本公司的投研团队经过充分研究，认为上述事件仅对光大银行短期经营有一定影响，不改变长期投资价值。同时由于本基金看好光大银行长期发展，因此买入光大银行。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 | 9,554.45 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,975,237.52 |
| 5 | 应收申购款 | 49.95 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,984,841.92 |

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

| 项目 | 国富新趋势混合 A | 国富新趋势混合 C |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 20,963,248.10 | 217,970,737.28 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 105,235.87 | 523,342,265.89 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 20,398,623.14 | 384,123,887.23 |
| 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 | 669,860.83 | 357,189,115.94 |

§ 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新趋势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海新趋势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

2019 年 4 月 22 日