富兰克林国海成长动力混合型证券投资基金
2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 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：2019 年 7 月 18 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 2019 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富成长动力混合
基金主代码	450007
交易代码	450007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	58,474,105.88 份
投资目标	本基金重点投资于具有内生性增长和外延式扩张的积极成长型企业，在合理控制风险的基础上，力求实现基金资产的长期增值。
投资策略	大类资产配置： 本基金管理人将以大类资产的预期收益率、风险水平和它们之间的相关性为出发点，对于可能影响资产预期风险、收益率和相关性的因素进行综合分析和动态跟踪，据此制定本基金在股票、债券和货币市场工具等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，并进行定期或不定期的调整，以达到控制风险、增加收益的目的。 股票选择策略： 本基金在适度的大类资产配置的基础上运用“精选成长股”的股票投资策略。 本基金股票的选择分为三个层次：首先，成长型筛选是针对企业历史财务指标，应用数量模型筛选股票，连同研究员实地调研推荐的部分股票，建立备选股票库；其次，对备选股票库的股票应用估值模型进行价值评估；最后，对投资目标的商业模式进行分析，找出未来成长的动力，进行整体优化，选择股票投资组合。 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，使部分资产保值增值的防守性措施。债券投资组合的回报主要来自于组合的久期管理，识别收益率曲线中价值低估的部分以及各类债券中价值低估的种类。 权证投资策略： 本基金不直接从二级市场买入权证，可持有股票派发或可分离交易债券所分离的权证。
业绩比较基准	85%×沪深 300 指数+ 10%×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（ 2019 年 4 月 1 日 － 2019 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	4,683,783.65
2.本期利润	-431,199.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0073
4.期末基金资产净值	78,530,463.54
5.期末基金份额净值	1.3430

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。

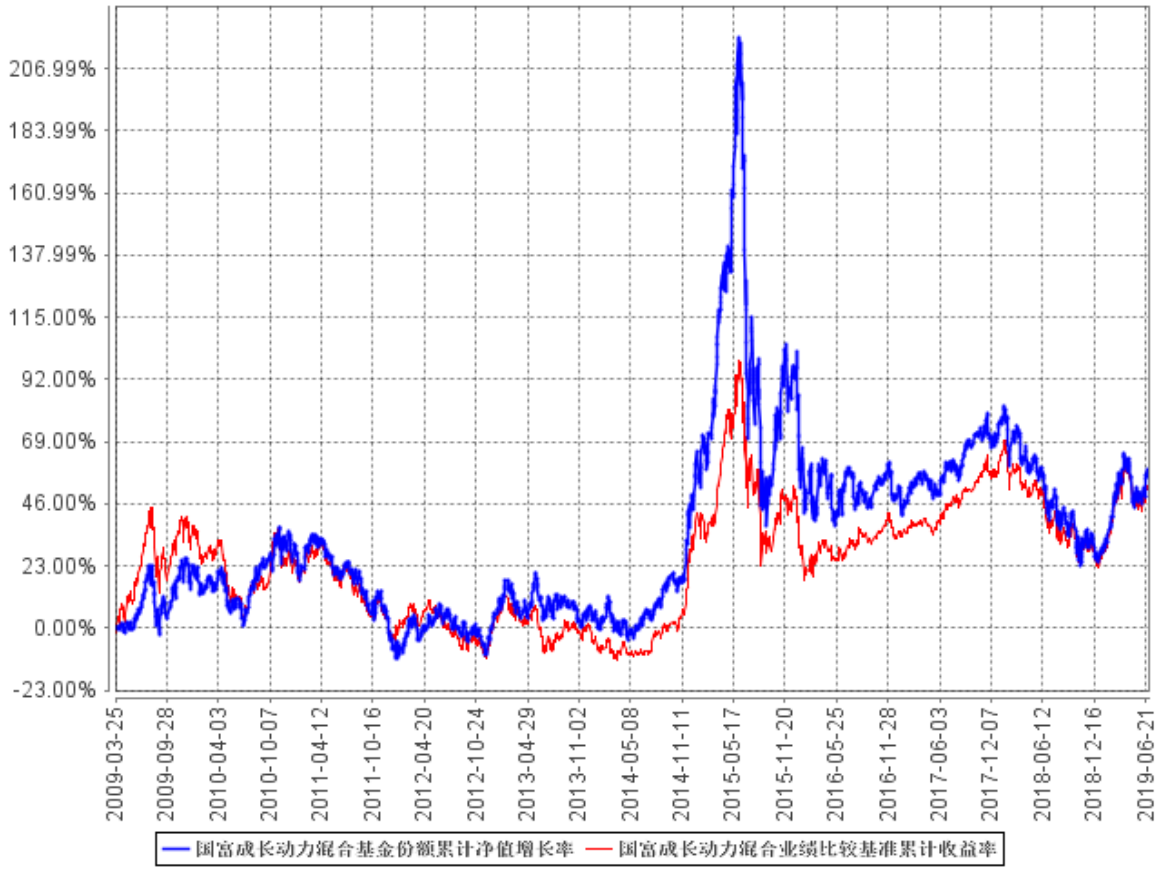
3.2 基金净值表现

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	-0.56%	1.52%	-1.04%	1.30%	0.48%	0.22%

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

国富成长动力混合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 2009 年 3 月 25 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		
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	2015 年 7 月 17 日	-	8 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《富兰克林国海成长动力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 2 季度，市场整体呈现向下调整。中美贸易摩擦反复，美国启动对华为芯片禁运将贸易战向科技战升级，降低了市场的整体风险偏好。经济层面，上半年主要宏观经济数据下台阶，经济增长压力依然存在。资金层面，A 股市场正式纳入富时罗素全球指数，北上资金整体趋势是流入 A 股市场。其中，上证综指下跌 3.62%，沪深 300 下跌 1.21%，中小板指下跌 10.99%，创业板指下跌 10.75%。

4 月份，在经历 1 季度的快速上涨后，部分投资者有兑现收益需求，此外货币政策转向收紧的担忧增多，市场出现一轮向下调整。经营数据较好的银行、食品饮料和免税板块表现出较好的抗跌性， TMT 和券商出现了较大的向下调整。5 月份，新披露的宏观经济数据不及市场预期，外围环境方面美国无理对华为禁运芯片，引发市场风险偏好降低，市场出现向下调整。6 月份，市场流动性宽松，A 股市场正式纳入富时罗素全球指数，市场呈现结构性反弹行情。外资偏好的消费、金融板块表现优异，与宏观经济相关度高的板块表现不佳。具体来看，食品饮料、金融、休闲服务行业涨幅居前，煤炭、钢铁、建筑、地产行业排名靠后。TMT 板块在经历 5 月份的快速下跌后，出现小幅反弹。

4 月份，本基金保持了中性股票仓位，减持了风电设备板块，增持了计算机板块，组合中的银行持仓表现出较好的抗跌性，计算机持仓对净值产生较大拖累，单月基金净值跑输业绩比较基准；5 月份，本基金保持中性股票仓位，降低了换手率，增持了养殖和电力设备板块，减持了电子和传媒板块，食品饮料、养殖和轻工持仓对业绩贡献较大，单月基金净值大幅跑赢业绩比较基准；6 月份，本基金调高了股票仓位，增持了通信和电力设备板块，减持了银行板块，单月基金净值跑赢业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.3430 元，报告期内基金份额净值下跌 0.56%，业绩比较基准下跌 1.04%，跑赢业绩比较基准 0.48%。组合中食品饮料、银行、计算机板块持仓对净值表现贡献较大。

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	66,510,488.35	83.31
	其中：股票	66,510,488.35	83.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,158.00	0.01
	其中：债券	5,158.00	0.01
	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	13,182,569.85	16.51
8	其他资产	140,752.20	0.18
9	合计	79,838,968.40	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

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	2,772,013.86	3.53
B	采矿业	47,804.30	0.06
C	制造业	33,838,216.36	43.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	770,058.00	0.98
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	768,805.80	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	678,532.40	0.86
H	住宿和餐饮业	3,048,419.84	3.88
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,300,771.76	14.39
J	金融业	8,669,375.47	11.04
K	房地产业	2,615,308.02	3.33
L	租赁和商务服务业	1,697,240.00	2.16
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	190,705.20	0.24
R	文化、体育和娱乐业	113,237.34	0.14
S	综合	-	-
	合计	66,510,488.35	84.69

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

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	002304	洋河股份	39,400	4,789,464.00	6.10
2	002405	四维图新	242,030	3,896,683.00	4.96
3	600845	宝信软件	127,070	3,618,953.60	4.61
4	601166	兴业银行	189,952	3,474,222.08	4.42
5	002080	中材科技	382,520	3,465,631.20	4.41
6	600406	国电南瑞	180,000	3,355,200.00	4.27
7	600030	中信证券	119,791	2,852,223.71	3.63
8	300498	温氏股份	77,301	2,772,013.86	3.53
9	002202	金风科技	221,067	2,747,862.81	3.50
10	000063	中兴通讯	83,161	2,705,227.33	3.44

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,158.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,158.00	0.01

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	113529	绝味转债	40	5,158.00	0.01

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	29,993.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,376.41

5	应收申购款	108,381.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	140,752.20

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	60,163,759.09
报告期期间基金总申购份额	675,474.44
减:报告期期间基金总赎回份额	2,365,127.65
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	58,474,105.88

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

基金资产投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于公司治理风险、流动性风险、退市风险、股价波动风险等。基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票，基金资产并非必然投资于科创板股票。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准富兰克林国海成长动力混合型证券投资基金设立的文件；

2、《富兰克林国海成长动力混合型证券投资基金基金合同》；

3、《富兰克林国海成长动力混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《富兰克林国海成长动力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。

9.2 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。

9.3 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 7 月 18 日