富兰克林国海中证100指数增强型分级证券投资基金
2019年第4季度报告

2019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：2020年1月17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2020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2019年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富中证100指数增强分级
基金主代码	164508
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月26日
报告期末基金份额总额	131,769,455.50份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金。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，同时采取适当的增强策略，在严格控制跟踪误差风险的基础上，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，本基金力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采取指数增强策略。为控制基金的跟踪误差风险，本基金的资产配置将保持与业绩比较基准基本一致，只在股票、债券（主要是国债）、现金等各大类资产间进行小幅度的主动调整，追求适度超越业绩比较基准的收益目标。 2、股票投资策略 为严格控制跟踪误差风险，本基金的股票投资以被动复制跟踪标的指数为主，辅以适度 的增强策略。 3、债券投资策略 本基金债券投资的主要目的是在保证基金资产流动性的前提下，提高基金资产的投资收益。本基金主要投资于信用等级高、流动性好的政府债券、金融债、企业债等。 本基金在进行债券组合管理中，将基于对国内外宏观经济形势、国家财政货币政策动向、市场资金流动性等方面的分析，对利率、信用利差变化的趋势进行判断，综合考察债券的投资价值和流动性等因素，构建和调整债券投资组合。 4、股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中主要遵循有效管理投资策略，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则参与股指期货交易，以提高投资管理效率，降低跟踪误差风险。
业绩比较基准	中证100指数收益率*95%+银行同业存款利率*5%
风险收益特征	本基金为股票指数增强型基金，属于高预期收益、高预期风险的证券投资品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 在本基金分级运作期内，从本基金所分离出来的两类基金份额来看，由于基金收益分配的安排，国富中证100 A份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征；国富中证100 B份额则表现出高风险、收益相对较高的特征。

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		
下属分级基金的基金简称	国富中证 100 指数增强分级 A	国富中证 100 指数增强分级 B	国富中证 100 指数增强分级
下属分级基金的交易代码	150135	150136	164508
报告期末下属分级基金的份额总额	6,394,659.00 份	6,394,660.00 份	118,980,136.50 份
下属分级基金的风险收益特征	国富中证100A份额表现出低风险、收益相对稳定的特征。	国富中证100B份额表现出高风险、收益相对较高的特征。	本基金为股票指数增强型基金，属于高预期收益、高预期风险的证券投资品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

§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10月1日 － 2019年12月31日 ）
1.本期已实现收益	9,129,826.01
2.本期利润	11,868,107.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0686
4.期末基金资产净值	152,939,645.22
5.期末基金份额净值	1.161

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。

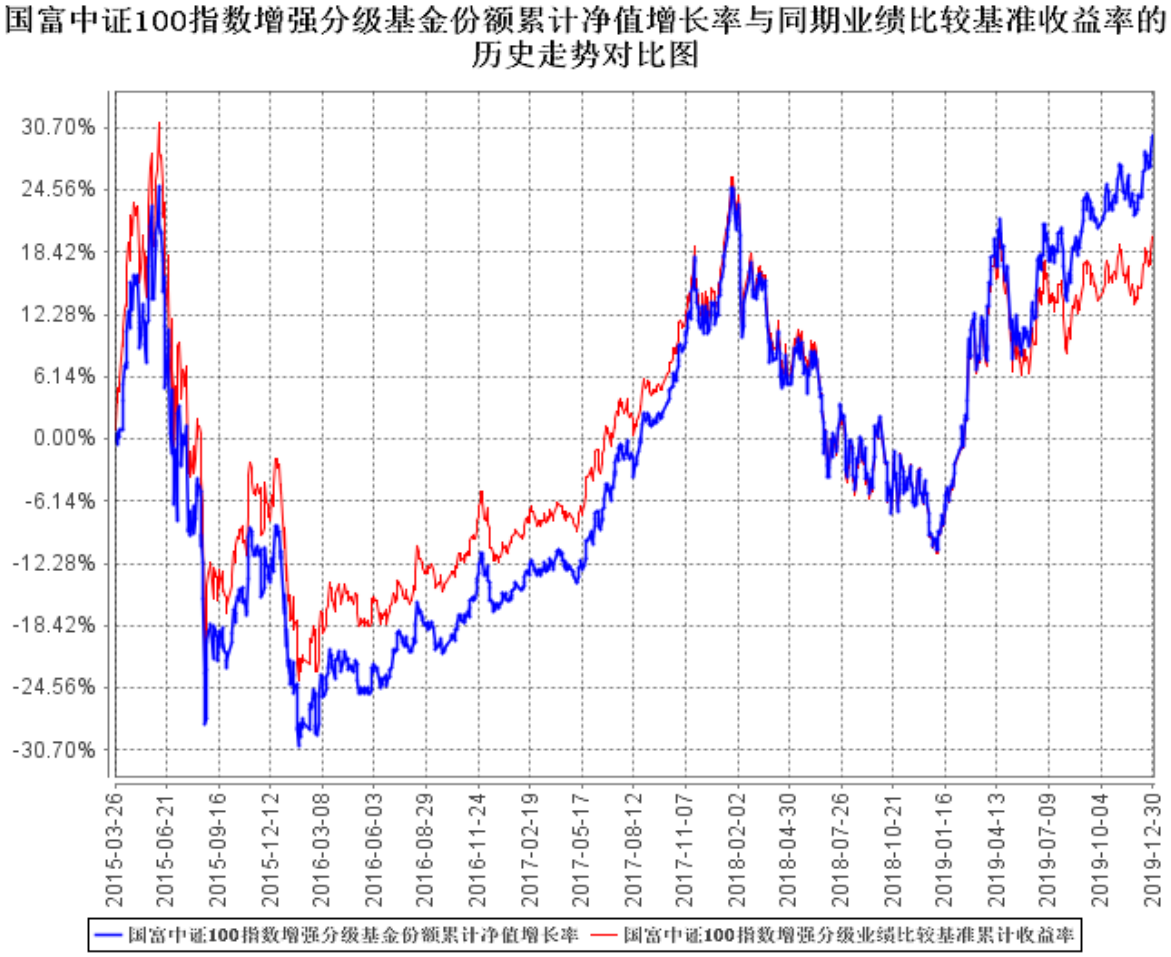
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	7.70%	0.70%	5.72%	0.70%	1.98%	0.00%

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



注：本基金的基金合同生效日为 2015 年 3 月 26 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。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（ 2019 年 10 月 1 日 － 2019 年 12 月 31 日 ）
中证 100A 与中证 100B 基金份额配比	1:1
期末中证 100A 份额参考净值	1.050
期末中证 100A 份额累计参考净值	1.245
期末中证 100B 份额参考净值	1.272
期末中证 100B 份额累计参考净值	1.272
中证 100A 的预计年收益率	5.00%

§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指数增强分级基金的基金经理	2015年3月26日	-	17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Enreach 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、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《富兰克林国海中证100指数增强型分级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年四季度，A股市场继续保持震荡状态，同时延续了三季度的风格，以创业板指数为代表的科技类板块表现较好。行业方面，建筑材料、电子、家用电器、传媒、房地产、证券、有色金属等行业取得较大幅度上涨，而国防军工、商业贸易、保险、公用事业、休闲服务等行业表现落后。本季度中证100指数上涨了6.01%。

四季度，中国采购经理人PMI指数回升至荣枯线上方，11月、12月数据均为50.2%，显示制造业在逐步企稳。分项数据看，制造业生产和需求均处于持续增长状态，进出口均有所回暖。此外，PPI通缩压力较前期有所缓解。流动性方面，中国人民银行10月份下调了部分城市商业银行存款准备金率0.5个百分点，同时在10月、11月通过中期借贷便利（MLF）、逆回购、贷款市场报价利率（LPR）等操作将相关利率下调了5个基点，显示了稳定经济增长、降低企业融资成本的决心。对于A股市场来说，11月份MSCI实现了年内第三次扩容，北上资金加速流入，其中12月净流入730亿元，创历史新高。在其它影响金融市场的重要因素中，12月份，中美就第一阶段经贸协议文本初步达成一致，中美贸易冲突得到阶段性缓解。在目前的宏观环境下，市场的风险偏好有所上升，预计将保持12月后半月以来的震荡上行状态。

报告期内，本基金在保持均衡的组合配置以控制主动投资风险的前提下，继续使用量化选股模型精选个股及构建投资组合，由于市场风格较前期有较大变化，选股模型表现一般，未能取得显著超额收益。报告期内，本基金积极参与了科创板新股申购，对基金当季收益有较大贡献。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年12月31日，本基金份额净值为1.161元。本报告期，份额净值上涨7.70%，同期业绩比较基准上涨5.72%，基金表现超越业绩基准1.98%，期间基金年化跟踪误差为1.34%。

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	143,723,303.17	93.53
	其中：股票	143,723,303.17	93.53
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	9,832,742.57	6.40
8	其他资产	115,102.77	0.07
9	合计	153,671,148.51	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	1,858,080.00	1.21
B	采矿业	4,545,198.00	2.97
C	制造业	51,049,379.26	33.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,260,768.88	2.13
E	建筑业	3,980,438.80	2.60
F	批发和零售业	890,554.46	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	3,382,370.00	2.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,641,618.00	1.07
J	金融业	60,225,631.58	39.38
K	房地产业	6,188,378.34	4.05
L	租赁和商务服务业	2,287,596.08	1.50
M	科学研究和技术服务业	263,463.20	0.17

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	474,720.00	0.31
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	140,048,196.60	91.57

5.2.2 报告期末积极投资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	406,093.92	0.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	604,812.55	0.40
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	2,549,926.06	1.67
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	107,696.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,675,106.57	2.40

注：鉴于部分股票占基金资产净值的比例过于微小，四舍五入后无法通过小数点后两位数据加以列示，故标注为“0.00”。

5.2.3 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股票投资明细

5.3.1 报告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	153,200	13,092,472.00	8.56
2	600519	贵州茅台	7,477	8,845,291.00	5.78
3	600036	招商银行	162,200	6,095,476.00	3.99
4	000651	格力电器	77,500	5,082,450.00	3.32
5	600276	恒瑞医药	53,667	4,696,935.84	3.07
6	601166	兴业银行	225,100	4,456,980.00	2.91
7	000333	美的集团	70,800	4,124,100.00	2.70
8	000858	五 粮 液	28,921	3,846,782.21	2.52
9	600030	中信证券	124,300	3,144,790.00	2.06
10	600887	伊利股份	90,862	2,811,270.28	1.84

5.3.2 报告期末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	601658	邮储银行	265,526	1,516,153.46	0.99
2	003816	中国广核	171,335	604,812.55	0.40
3	601916	浙商银行	122,581	571,227.46	0.37
4	601077	渝农商行	73,889	462,545.14	0.30
5	300003	乐普医疗	6,000	198,480.00	0.13

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	78,902.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,616.06
5	应收申购款	33,584.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,102.77

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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 报告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	601658	邮储银行	1,516,153.46	0.99	首发原股东限售股份
2	003816	中国广核	604,812.55	0.40	首发原股东限售股份
3	601916	浙商银行	571,227.46	0.37	首发原股东限售股份
4	601077	渝农商行	462,545.14	0.30	首发原股东限售股份

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国富中证100指数增强分级A	国富中证100指数增强分级B	国富中证100指数增强分级
报告期期初基金份额总额	6,597,159.00	6,597,160.00	140,072,787.53
报告期期间基金总申购份额	-	-	61,355,027.81
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	82,852,678.84
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-202,500.00	-202,500.00	405,000.00
报告期期末基金份额总额	6,394,659.00	6,394,660.00	118,980,136.50

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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

项目	国富中证100指数增强分级A	国富中证100指数增强分级B	国富中证100指数增强分级
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-	9,441,926.35
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	-	-	9,441,926.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-	7.94

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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019年12月17日至2019年12月31日	28,900,770.71	-	-	28,900,770.71	21.93%
产品特有风险							
1.流动性风险 投资者大额赎回所持有的基金份额时，为了实现基金资产的迅速变现，在基金交易过程中可能存在无法实现交易价格最优；亦或导致基金仓位调整困难，基金资产不能迅速转变成现金，产生流动性风险。一旦引发巨额赎回，当基金管理人认为兑付投资者的赎回申请有困难，或认为兑付投资者的赎回申请进行的资产变现可能使基金资产净值发生较大波动时，可能出现比例赎回、延期支付赎回款等情形。管理人有权根据本基金合同和招募说明书的约定，基于投资者保护原则，暂停或拒绝申购、暂停赎回。 2.估值风险 投资者大额赎回所持有的基金份额时，基金份额净值可能受到尾差和部分赎回费归入基金资产的影响，从而导致非市场因素的净值异常波动。							

8.2 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。

本基金的基金合同生效日为2015年3月26日。根据基金合同约定“本基金的分级运作期为五年（含五年），自基金合同生效之日起至五年后对应日止，如果该对应日（分级运作期到期日）为非工作日，则分级运作期到期日顺延至下一工作日。分级运作期满后，满足基金合同约定的存续条件，本基金无需召开基金份额持有人大会，国富中证100 A 份额和国富中证100 B份额以各自的份额净值为基础,按照国富中证100份额的份额净值(NAV)自动转换为上市开放式基金(LOF)，基金名称为‘富兰克林国海中证100指数增强型证券投资基金（LOF）’。转换完成之后本基金

转换为股票指数增强型基金，属于较高预期收益、较高预期风险的证券投资品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。”

§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中证100指数增强型分级证券投资基金设立的文件；

2、《富兰克林国海中证100指数增强型分级证券投资基金基金合同》；

3、《富兰克林国海中证100指数增强型分级证券投资基金招募说明书》；

4、《富兰克林国海中证100指数增强型分级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

2020年1月17日