

富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金
2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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 2020 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 国富焦点驱动混合 |
| 基金主代码 | 000065 |
| 交易代码 | 000065 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013 年 5 月 7 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 798,543,445.90 份 |
| 投资目标 | 本基金通过积极进行资产配置和灵活运用多种投资策略,并通过深入挖掘和把握市场投资机会来确定本基金的投资焦点,同时合理控制组合风险,力争获取较高的绝对回报。 |
| 投资策略 | <p>(一) 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。本基金在进行资产配置时,重点考察宏观经济状况、国家政策、资金流动性、资产估值水平和市场因素这五个方面。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>本基金所关注的投资焦点将从宏观经济、政策制度、行业发展前景及地位、公司治理结构和管理层评价、核心竞争力、盈利能力和估值等多个角度进行挖掘。</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) 股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>(五) 权证投资策略</p> <p>本基金通过对权证标的证券基本面的研究,采取市场公认的权证定价模型寻求其合理的价格水平,作为基金投资权证的主要依据。</p> |
| 业绩比较基准 | 60% × 沪深 300 指数收益率 + 40% × 中债国债总指数收益率(全价) |

| | |
|--------|--|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期收益及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（2020年4月1日—2020年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 26,486,084.24 |
| 2. 本期利润 | 34,845,588.62 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0436 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,322,562,687.01 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.656 |

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。

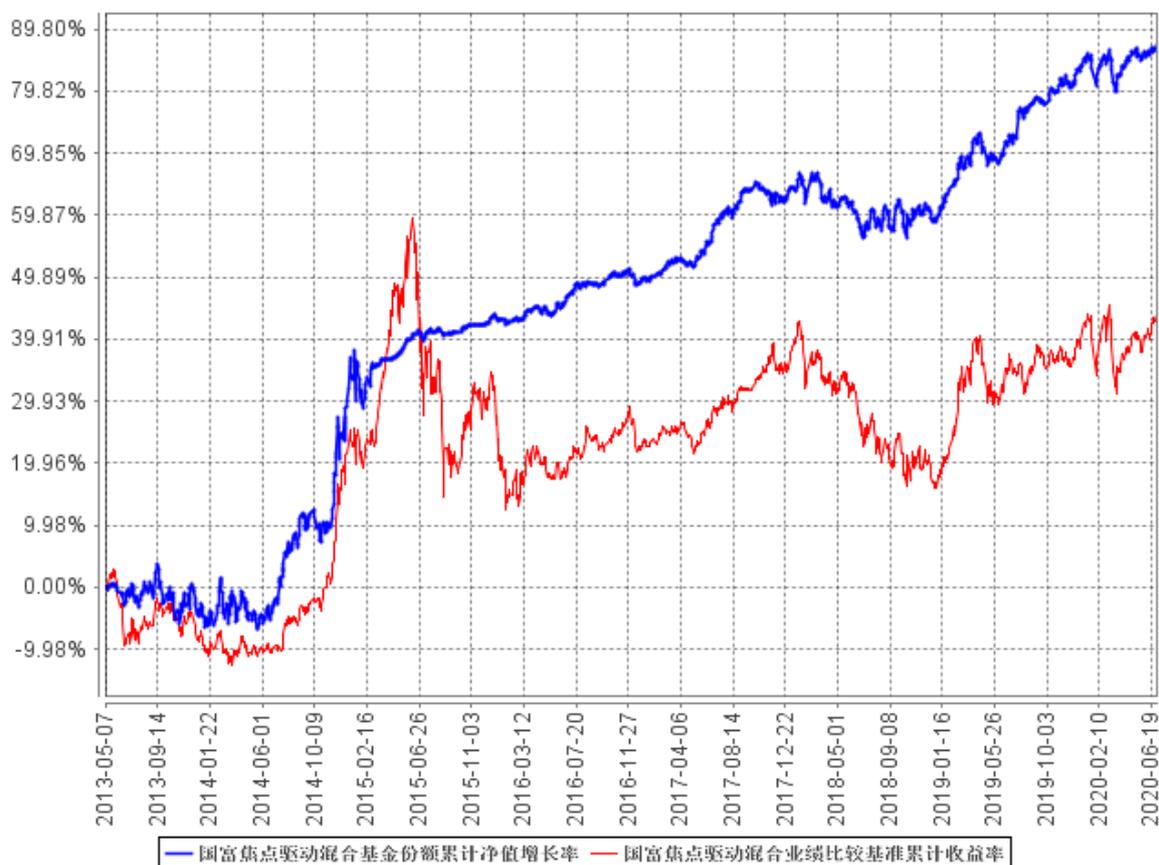
3.2 基金净值表现

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 | 2.67% | 0.23% | 6.79% | 0.54% | -4.12% | -0.31% |
| 过去六个月 | 1.66% | 0.35% | 1.83% | 0.88% | -0.17% | -0.53% |
| 过去一年 | 9.09% | 0.30% | 6.69% | 0.71% | 2.40% | -0.41% |
| 过去三年 | 18.12% | 0.34% | 11.79% | 0.74% | 6.33% | -0.40% |
| 过去五年 | 32.62% | 0.28% | 0.47% | 0.86% | 32.15% | -0.58% |
| 自基金合同 生效起至今 | 87.25% | 0.56% | 44.04% | 0.89% | 43.21% | -0.33% |

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

国富焦点驱动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 2013 年 5 月 7 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 | | |
| 赵晓东 | 公司权益投资总监、职工监事，国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金、国富弹性市值混合基金、国富恒瑞债券基金及国富基本面优选混合基金的基金经理 | 2013 年 5 月 7 日 | - | 17 年 | 赵晓东先生，香港大学 MBA。历任淄博矿业集团项目经理，浙江证券分析员，上海交大高新技术股份有限公司高级投资经理，国海证券有限责任公司行业研究员，国海富兰克林基金管理有限责任公司研究员、高级研究员、国富弹性市值混合基金及国富潜力组合混合基金的基金经理助理、国富沪深 300 指数增强基金的基金经理、国海富兰克林基金管理有限责任公司 QDII 投资总监。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限责任公司权益投资总监、职工监事，国富中小盘股票基金、国富焦点驱动混合基金、国富弹性市值混合基金、国富恒瑞债券基金及国富基本面优选混合基金的基金经理。 |
| 刘怡敏 | 公司固定收益投资总监，国富强化收益债券基金、国富恒久信用 | 2019 年 1 月 3 日 | - | 16 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债券研究员、国海富兰克林基金管理有 |

| | | | | | |
|----|---|-----------------|---|------|---|
| | 债券基金、国富恒利债券（LOF）基金及国富焦点驱动混合基金的基金经理 | | | | 限公司国富中国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固定收益投资总监，国富强化收益债券基金、国富恒久信用债券基金、国富恒利债券（LOF）基金及国富焦点驱动混合基金的基金经理。 |
| 刘晓 | 国富深化价值混合基金、国富新机遇混合基金、国富天颐混合基金及国富焦点驱动混合基金的基金经理兼研究员 | 2019 年 1 月 25 日 | - | 13 年 | 刘晓女士，上海财经大学金融学硕士。历任国海富兰克林基金管理有限公司研究助理、研究员、研究员兼基金经理助理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富深化价值混合基金、国富新机遇混合基金、国富天颐混合基金及国富焦点驱动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《富兰克林国海焦点驱动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

二季度 A 股市场大盘涨幅明显，风格分化大，沪深 300 指数上涨 13.0%，而创业板指大幅上涨 30.25%。行业方面，休闲服务、食品饮料、医药、电子涨幅最大，建筑、采掘、服装和银行涨幅较小。

整个二季度的 A 股市场呈现单边上扬的走势。随着全球主要经济体疫情陆续进入拐点，各国经济活动逐步恢复，而国内的疫情控制成果显著，对经济回暖提供了有力支撑。4 月以来稳增长措施明显加码：政治局会议首提“六保”，提高赤字率，发行特别国债，MLF 和存准率同步下调，新基建高度提升等。之后社融、产出数据逐渐改善，经济 4 月以来明显回暖，市场之前的悲观情绪迅速消散。与国外经济复苏有望产生共振。

二季度，本基金维持中性偏低的权益仓位，目前组合中，金融、消费、化工、医疗保健等配置相对较多，总体在行业和风格配置上保持均衡，继续自下而上的深入研究挖掘个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.656 元，本报告期份额净值上涨 2.67%，同期业绩比较基准上涨 6.79%，跑输业绩比较基准 4.12%。

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 | 275,183,942.92 | 20.50 |
| | 其中：股票 | 275,183,942.92 | 20.50 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,021,502,986.30 | 76.10 |
| | 其中：债券 | 1,021,502,986.30 | 76.10 |
| | 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 | 22,000,150.00 | 1.64 |
| | 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 | 7,714,158.97 | 0.57 |
| 8 | 其他资产 | 15,997,411.33 | 1.19 |
| 9 | 合计 | 1,342,398,649.52 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 1,398,607.00 | 0.11 |
| C | 制造业 | 143,598,999.58 | 10.86 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,766.32 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 5,192,172.00 | 0.39 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 11,358,800.57 | 0.86 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,960,147.57 | 0.15 |
| J | 金融业 | 79,906,475.64 | 6.04 |
| K | 房地产业 | 6,674,766.24 | 0.50 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|----------------|-------|
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 6,413,053.00 | 0.48 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 18,668,155.00 | 1.41 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 275,183,942.92 | 20.81 |

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”。

5.2.2 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 | 601966 | 玲珑轮胎 | 1,998,406 | 40,367,801.20 | 3.05 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 1,081,271 | 36,460,458.12 | 2.76 |
| 3 | 002044 | 美年健康 | 1,295,500 | 18,668,155.00 | 1.41 |
| 4 | 600597 | 光明乳业 | 1,169,914 | 17,384,922.04 | 1.31 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 1,062,424 | 16,765,050.72 | 1.27 |
| 6 | 600298 | 安琪酵母 | 321,319 | 15,898,864.12 | 1.20 |
| 7 | 601398 | 工商银行 | 3,039,060 | 15,134,518.80 | 1.14 |
| 8 | 000651 | 格力电器 | 238,700 | 13,503,259.00 | 1.02 |
| 9 | 600201 | 生物股份 | 269,364 | 7,499,093.76 | 0.57 |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 236,800 | 7,371,584.00 | 0.56 |

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 | 84,659,594.20 | 6.40 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 252,697,500.00 | 19.11 |
| | 其中：政策性金融债 | 252,697,500.00 | 19.11 |
| 4 | 企业债券 | 348,809,720.00 | 26.37 |
| 5 | 企业短期融资券 | 70,019,000.00 | 5.29 |
| 6 | 中期票据 | 155,511,400.00 | 11.76 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 109,805,772.10 | 8.30 |

| | | | |
|----|------|------------------|-------|
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,021,502,986.30 | 77.24 |

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 | 180303 | 18 进出 03 | 500,000 | 52,795,000.00 | 3.99 |
| 2 | 150220 | 15 国开 20 | 500,000 | 50,190,000.00 | 3.79 |
| 3 | 180214 | 18 国开 14 | 400,000 | 41,904,000.00 | 3.17 |
| 4 | 1728015 | 17 招商银行 02 | 400,000 | 40,448,000.00 | 3.06 |
| 5 | 101652015 | 16 三峡 MTN001 | 400,000 | 40,232,000.00 | 3.04 |

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 | 35,354.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,068.21 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 15,937,518.88 |
| 5 | 应收申购款 | 16,469.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,997,411.33 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|---------------|--------------|
| 1 | 113019 | 玲珑转债 | 13,361,760.00 | 1.01 |
| 2 | 113011 | 光大转债 | 6,843,600.00 | 0.52 |
| 3 | 110048 | 福能转债 | 5,829,210.00 | 0.44 |
| 4 | 113021 | 中信转债 | 2,093,800.00 | 0.16 |

| | | | | |
|---|--------|------|--------------|------|
| 5 | 110059 | 浦发转债 | 1,018,500.00 | 0.08 |
| 6 | 127012 | 招路转债 | 705,110.00 | 0.05 |
| 7 | 110062 | 烽火转债 | 319,257.60 | 0.02 |
| 8 | 128080 | 顺丰转债 | 245,979.00 | 0.02 |
| 9 | 113518 | 顾家转债 | 22,006.50 | 0.00 |

注：鉴于部分债券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”。

5.11.5 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 | 799,899,651.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 721,473.83 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,077,679.22 |
| 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 | 798,543,445.90 |

§ 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 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 | 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日 | 785,979,737.61 | - | - | 785,979,737.61 | 98.43% |

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。该基金投资者集中度较高，管理人将积极通过持续营销优化持有人结构，审慎办理大额申购和赎回。

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。

§ 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焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海焦点驱动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。

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 7 月 20 日