富兰克林国海成长动力混合型证券投资基金
2021年第1季度报告

2021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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021年4月21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 2021 年 4 月 19 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 2021 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	27,585,386.82 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	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。在股票投资上，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。在债券投资策略上，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。 本基金也可进行权证投资。
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（ 2021 年 1 月 1 日 － 2021 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	3,990,884.25
2.本期利润	-3,957,653.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1361
4.期末基金资产净值	57,887,547.27
5.期末基金份额净值	2.0985

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。

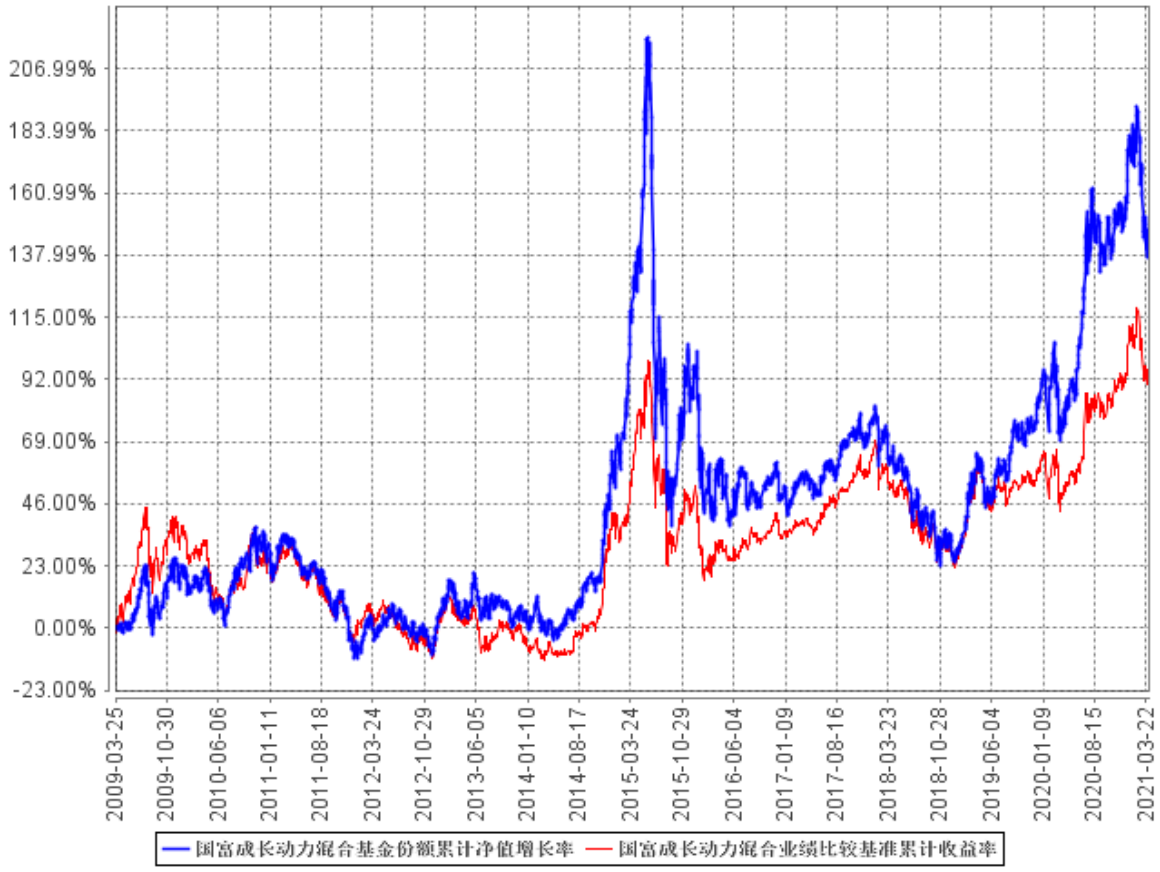
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-7.12%	1.86%	-2.54%	1.36%	-4.58%	0.50%
过去六个月	4.00%	1.57%	8.71%	1.13%	-4.71%	0.44%
过去一年	42.41%	1.62%	30.59%	1.12%	11.82%	0.50%
过去三年	50.58%	1.52%	26.38%	1.17%	24.20%	0.35%
过去五年	54.68%	1.38%	48.27%	1.00%	6.41%	0.38%
自基金合同生效起至今	146.53%	1.61%	93.98%	1.27%	52.55%	0.34%

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	-	9 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

2021 年 1 季度，A 股市场以春节为分界线，呈现冲高回落收跌的格局。春节前市场极致的“核心资产”行情导致相关标的进入泡沫化后期阶段，春节后 10 年期美债收益率上行提升了市场对全球流动性收紧预期，A 股市场估值在春节后快速下行。欧洲疫情反复引发对全球经济复苏强度的担忧，化工、有色等顺全球经济周期板块快速下行，军工科技和“核心资产”估值持续收缩，偏防御的公用事业、建筑装饰板块取得相对收益，同时受益于供给侧收缩的钢铁板块和疫情后周期的餐饮旅游板块表现较好。整体而言，大市值权重股表现弱于小市值板块，其中上证综指上涨 0.8%，沪深 300 下跌 1.28%，中小板指下跌 5.14%，创业板指下跌 4.9%。

1 月份，A 股市场延续 2020 年 4 季度上涨态势。新能源和白酒板块表现依旧亮眼，顺周期板块的银行、化工和有色板块领涨市场。受港股科技股对国内资金分流影响，A 股科技股在表现整体靠后。军工板块估值快速收缩，跌幅位居行业首位。2 月份，A 股市场以春节为分界线，冲高回落。春节前市场极致的“核心资产”行情导致相关标的进入泡沫化后期阶段，春节后 10 年期美债收益率上行提升了市场对全球流动性收紧预期，A 股市场估值在春节后快速下行。3 月份，A 股市场整体延续春节后的下跌趋势。欧洲疫情出现反复，前期受益全球复苏的化工、有色等板块领跌市场，国防军工、科技板块和机构持仓集中的“核心资产”板块估值也进一步消化，公用事业、建筑装饰和纺织服装等防御性板块表现较好，受益于供给侧收缩的钢铁板块也涨幅居前。

1 月份，本基金组合保持仓位稳定，减持了地产板块持仓，增持了银行和化工板块持仓，组合中军工科技板块持仓对业绩产生负贡献，银行和化工板块持仓对业绩产生正贡献，单月基金净值小幅跑赢业绩比较基准；2 月份，本基金组合保持仓位相对稳定，减持了白酒板块持仓，增持了保险板块持仓，组合中科技、化工和有色板块对业绩产生负贡献，单月基金净值小幅跑输业绩比较基准；3 月份，本基金组合保持仓位相对稳定，小幅增持了银行板块持仓，小幅减持了周期板块持仓，单月基金净值跑输业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 2.0985 元，本报告期份额净值下跌 7.12%，同期业绩基准下跌 2.54%，本基金跑输业绩比较基准 4.58%。组合中军工和科技板块持仓对净值产生负贡献，是一季度跑输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	49,598,124.80	85.26
	其中：股票	49,598,124.80	85.26
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	8,552,551.08	14.70
8	其他资产	22,642.50	0.04
9	合计	58,173,318.38	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	543,530.00	0.94
C	制造业	35,287,150.08	60.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,281.84	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	223,764.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,857,822.28	4.94
J	金融业	10,641,522.60	18.38
K	房地产业	15,653.00	0.03
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	1,457.00	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	10,944.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	49,598,124.80	85.68

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	000651	格力电器	58,500	3,667,950.00	6.34
2	601166	兴业银行	143,500	3,456,915.00	5.97
3	000739	普洛药业	100,389	2,856,067.05	4.93
4	002648	卫星石化	74,600	2,810,182.00	4.85
5	600690	海尔智家	87,200	2,718,896.00	4.70
6	000001	平安银行	93,200	2,051,332.00	3.54
7	601601	中国太保	44,500	1,683,880.00	2.91
8	300059	东方财富	58,260	1,588,167.60	2.74
9	300253	卫宁健康	86,400	1,417,824.00	2.45
10	000403	双林生物	36,670	1,352,389.60	2.34

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

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，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：

浙江卫星石化股份有限公司（以下简称“卫星石化”）于 2020 年 11 月 26 日受到深圳证券交易所（以下简称“交易所”）通报批评处分，主要违规事实公告如下：一、船舶期租协议未履行审议程序且未及时对外披露；二、造船承接协议未履行审议程序且未及时对外披露；鉴于上述违规事实及情节，依据交易所《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 17.2 条、第 17.3 条、第 17.4 条和交易所《上市公司纪律处分实施标准（试行）》第十六条的规定，经交易所纪律处分委员会审议通过，交易所作出如下处分决定：一、对浙江卫星石化股份有限公司给予通报批评的处分。二、对浙江卫星石化股份有限公司董事长兼总裁杨卫东、董事会秘书沈晓炜给予通报批评的处分。对于浙江卫星石化股份有限公司及相关当事人的上述违规行为及本所给予的处分，交易所将记入上市公司诚信档案，并向社会公开。

本基金对卫星石化投资决策说明：本公司的投研团队经过充分研究，认为上述事件不改变长期投资价值。同时由于本基金看好卫星石化长期发展，因此买入。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	20,842.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,020.67
5	应收申购款	778.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,642.50

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	32,092,999.22
报告期期间基金总申购份额	730,590.15
减:报告期期间基金总赎回份额	5,238,202.55
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	27,585,386.82

§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

2021 年 4 月 21 日