

富兰克林国海鑫颐收益混合型证券投资基金  
2023 年第 1 季度报告

2023 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 月 20 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国富鑫颐收益混合
基金主代码	012812
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	54,916,369.35 份
投资目标	本基金在严控组合风险及考虑流动性的前提下，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。
投资策略	<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>在股票投资策略上，本基金将采用“自下而上”精选个股策略，采用定性分析和定量分析相结合的方法，精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票构建股票组合。</p> <p>在债券投资策略上，本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用 风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。</p> <p>本基金也可进行股指期货及权证投资。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20% +恒生指数收益率 × 5% +中债综合指数收益率×75%

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。	
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富鑫颐收益混合 A	国富鑫颐收益混合 C
下属分级基金的交易代码	012812	012813
报告期末下属分级基金的份额总额	50,629,292.66 份	4,287,076.69 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	国富鑫颐收益混合 A	国富鑫颐收益混合 C
1. 本期已实现收益	1,017,217.45	62,354.36
2. 本期利润	982,793.25	54,512.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136	0.0106
4. 期末基金资产净值	51,381,923.78	4,337,033.05
5. 期末基金份额净值	1.0149	1.0117

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

国富鑫颐收益混合 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	0.68%	0.20%	1.34%	0.22%	-0.66%	-0.02%
过去六个月	0.88%	0.21%	2.09%	0.29%	-1.21%	-0.08%
过去一年	1.66%	0.21%	-0.27%	0.29%	1.93%	-0.08%
自基金合同	1.49%	0.20%	-2.21%	0.32%	3.70%	-0.12%

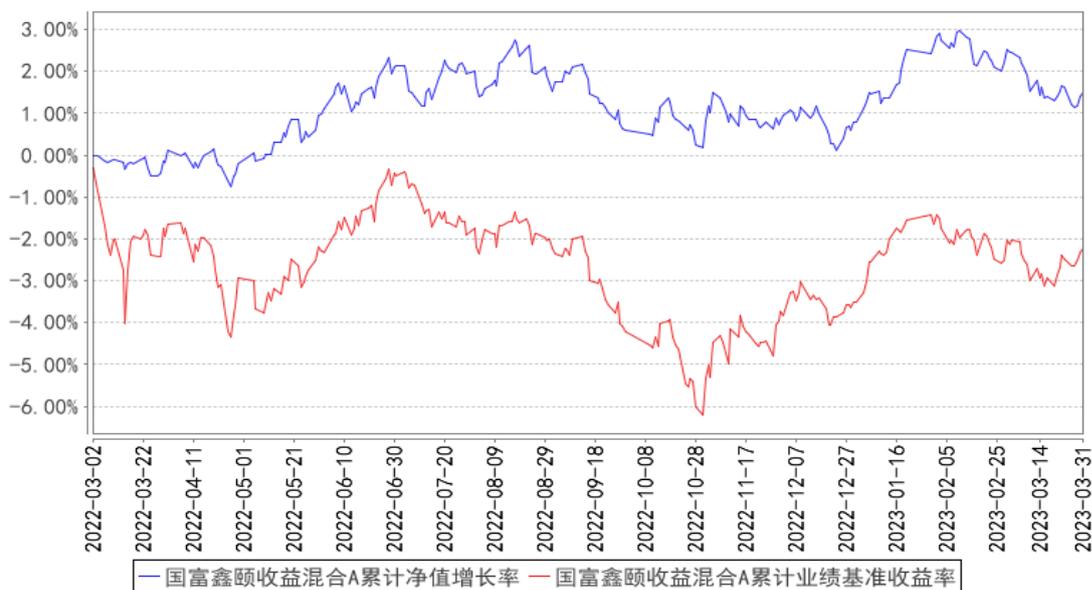
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 国富鑫颐收益混合 C

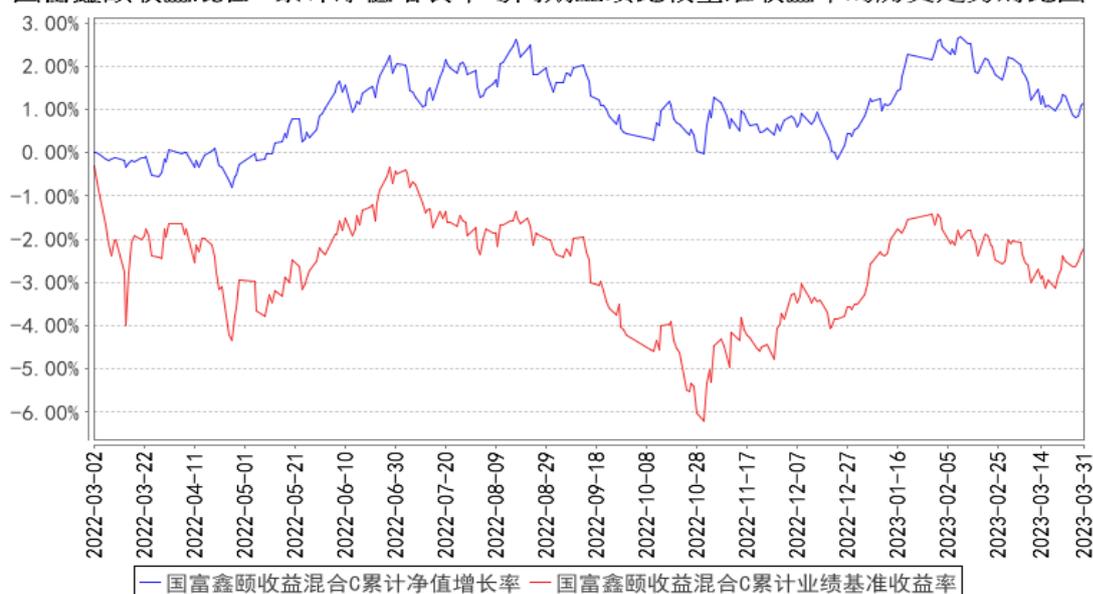
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.61%	0.19%	1.34%	0.22%	-0.73%	-0.03%
过去六个月	0.73%	0.20%	2.09%	0.29%	-1.36%	-0.09%
过去一年	1.37%	0.21%	-0.27%	0.29%	1.64%	-0.08%
自基金合同生效起至今	1.17%	0.20%	-2.21%	0.32%	3.38%	-0.12%

### 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

国富鑫颐收益混合A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



国富鑫颐收益混合C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 2022 年 3 月 2 日。本基金建仓期为 6 个月，截至本报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年。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，国富新趋势混合基金、国富恒博 63 个月定期开放债券基金及国富鑫颐收益混合基金的基金经理	2022 年 3 月 2 日	-	12 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，国海富兰克林基金管理有限公司国富恒嘉短债债券基金及国富恒裕 6 个月定期开放债券基金的基金经理。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副总监，国富新趋势混合基金、国富恒博 63 个月定期开放债券基金及国富鑫颐收益混合基金的基金经理。 沈竹熙女士因个人原因（休产假）暂停履行职务，本公司根据有关法规和公司制度批准沈竹熙女士自 2023 年 1 月 9 日开始休产假。在休假期间，沈竹熙女士所管理的国富鑫颐收益混合基金由本公司基金经理刘怡敏女士与该基金另外一名基金

					经理王晓宁先生共同管理。
王晓宁	公司研究分析部总经理、国富策略回报混合基金、国富健康优质生活股票基金及国富鑫颐收益混合基金的基金经理	2022 年 3 月 2 日	-	19 年	王晓宁先生，中央财经大学学士。历任万家基金管理有限公司研究员、研究总监助理、基金经理助理，国海富兰克林基金管理有限公司行业研究主管、研究分析部副总经理，国富潜力组合混合基金、国富成长动力混合基金及国富策略回报混合基金的基金经理助理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部总经理、国富策略回报混合基金、国富健康优质生活股票基金及国富鑫颐收益混合基金的基金经理。

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《富兰克林国海鑫颐收益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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度的市场整体围绕对今年政策的期待和经济修复程度的不断修正而波动。站在一季度末，

去年年底预期的 1 月疫情达峰大幅提前，之后的小高峰也没有出现，经济回归了最本质的内生动力和政策配合相结合的时期。回顾一季度的宏观层面，整体向好，是否达到预期因人而异。固定资产投资同比增长 5.5%超预期，房地产政策的不断推出对其修复出现效果，投资增速同比虽仍在 -5.7% 负值区间，但环比有明显改善，基建和制造业投资分别同比增长 12.18% 和 8.1% 依旧亮眼，社会消费品零售总额同比增长 3.5%，物价指数方面，CPI 同比上涨 1%、PPI 同比下降 1.4% 均低于预期，通胀预期大幅缓解。美元计的出口同比减少 6.8% 而进口同比减少 10.2%。官方制造业和非制造业 PMI 指数经历了大幅上升之后环比略有回落，但已经连续 3 个月落在 50 的枯荣线以上，显示经济韧性仍在。社融和信贷增速均在高位运行，并没有出现去年的大幅波动的情况，从结构上看，居民中长期贷款逐步回升，企业中长期贷款强劲。

海外方面，美国各项数据均显示美国的经济韧性，本季度美联储在 1 月和 3 月底均加息 0.25% 至 4.75-5% 的目标区间，通胀数据不断回落，但还没有到目标通胀利率。由于美联储快速加息和储户不断提款影响，3 月硅谷银行光速破产，储户挤兑多家地区性银行，美联储果断出手提供定向融资计划，切实保障所有储户可以全额拿回存款，预计未来继续加息的可能性大幅降低。银行业倒闭潮波及到欧洲，瑞士信贷被瑞士银行接管，多家银行股价大跌。

全国两会于 3 月中旬圆满落幕，GDP 增速目标定于 5%，赤字率定于 3% 均体现了政策上的务实，高质量发展成为下阶段的重点，货币政策依旧保持合理充裕，积极配合财政政策发力。年初市场对经济较为乐观，叠加资金价格确认回归政策利率，1 月缴税、2 月春节后现金回流大幅低于往年，市场一度波动加大，长短端收益率均上行，且短端上行更多，整体呈现熊平走势。随着理财子回血，GDP 增速的定调，等待多时的配置资金开始行动，3 月底央行意外降准 0.25%，收益率不断下行。

一季度中债总指数上涨 0.67%，中债国债总指数上涨 0.67%，中债信用债总指数上涨 0.48%。

一季度，基金增配了信用债及可转债，随着债市中短端收益率下行，信用债与利率债利差收窄，逐步兑现收益，将信用债置换为绝对收益率仍在高位的利率债。一季度，随着权益市场回暖，可转债投资获取了一定的投资收益。权益市场方面，本基金坚持绝对收益导向，强调在控制风险的前提下，获取稳健的收益。在权益仓位上，本基金以 15% 为中枢，强调动态回撤检查，动态控制仓位风险。在行业和风格配置上，强调均衡和分散，以应对市场的结构性风险；在个股层面，强调个股选择和操作纪律，依靠较高的选股成功率和止盈止损纪律，取得稳定的绝对收益。一季度以来，本基金权益仓位从 15% 上调到 20%，持仓上较为保守，行业分布比较均衡。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.0149 元，报告期内份额净值上涨 0.68%，

同期业绩比较基准上涨 1.34%，跑输业绩比较基准 0.66%；本基金 C 类份额净值为 1.0117 元，报告期内份额净值上涨 0.61%，同期业绩比较基准上涨 1.34%，跑输业绩比较基准 0.73%。

#### 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	11,588,898.92	20.30
	其中：股票	11,588,898.92	20.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	38,422,034.10	67.29
	其中：债券	38,422,034.10	67.29
	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	4,500,000.00	7.88
	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	899,286.40	1.57
8	其他资产	1,688,524.63	2.96
9	合计	57,098,744.05	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 753,728.01 元，占期末净值比例为 1.35%。

### 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	658,500.00	1.18
C	制造业	5,772,708.35	10.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,593,750.00	2.86
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	10,762.56	0.02
J	金融业	1,117,500.00	2.01
K	房地产业	974,950.00	1.75
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	-	-
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	707,000.00	1.27
	合计	10,835,170.91	19.45

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
消费者非必需品	753,728.01	1.35
公用事业	-	-
电信业务	-	-
信息技术	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
能源	-	-
消费者常用品	-	-
房地产	-	-
合计	753,728.01	1.35

注：以上分类采用 GICS 行业分类标准。

### 5.3 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	600900	长江电力	75,000	1,593,750.00	2.86
2	601128	常熟银行	150,000	1,117,500.00	2.01
3	000537	广宇发展	85,000	974,950.00	1.75
4	002991	甘源食品	10,000	920,900.00	1.65
5	603661	恒林股份	25,000	869,250.00	1.56
6	603867	新化股份	23,000	821,100.00	1.47
7	03690	美团-W	6,000	753,728.01	1.35
8	600603	广汇物流	100,000	707,000.00	1.27
9	000975	银泰黄金	50,000	658,500.00	1.18
10	605099	共创草坪	25,000	570,500.00	1.02

#### 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	3,665,247.78	6.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,816,359.34	15.82
	其中：政策性金融债	8,816,359.34	15.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,051,073.77	9.07
7	可转债（可交换债）	11,044,792.25	19.82
8	同业存单	9,844,560.96	17.67
9	其他	-	-
10	合计	38,422,034.10	68.96

#### 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	112208165	22 中信银行 CD165	100,000	9,844,560.96	17.67
2	230201	23 国开 01	88,000	8,816,359.34	15.82
3	102100349	21 广州地铁 MTN005	50,000	5,051,073.77	9.07
4	019674	22 国债 09	36,000	3,665,247.78	6.58
5	113044	大秦转债	25,000	2,822,917.81	5.07

#### 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

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，

本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告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，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	65,980.92
2	应收证券清算款	1,616,454.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,088.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,688,524.63

#### 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	113044	大秦转债	2,822,917.81	5.07
2	110059	浦发转债	2,123,468.49	3.81
3	113632	鹤 21 转债	1,244,579.45	2.23
4	110085	通 22 转债	1,237,715.62	2.22
5	127018	本钢转债	1,201,973.97	2.16
6	127027	靖远转债	388,785.53	0.70

#### 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

项目	国富鑫颐收益混合 A	国富鑫颐收益混合 C
报告期期初基金份额总额	97,369,295.75	6,477,564.19
报告期期间基金总申购份额	615,808.63	452,433.39
减:报告期期间基金总赎回份额	47,355,811.72	2,642,920.89
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	50,629,292.66	4,287,076.69

## § 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

基金资产可投资于科创板股票和北京证券交易所股票，会面临科创板和北京证券交易所机制下因投资标的、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、中小企业经营风险、投资集中风险、系统性风险、政策风险等。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、北京证券交易所股票或选择不将基金资产投资于科创板股票、北京证券交易所股票，基金资产并非必然投资于科创板股票、北京证券交易所股票。

## § 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鑫颐收益混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海鑫颐收益混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海鑫颐收益混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海鑫颐收益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](http://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](http://www.ftsfund.com) 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

2023 年 4 月 22 日