

富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券
投资基金
2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富新趋势混合
基金主代码	005552
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 2 月 8 日
报告期末基金份额总额	13,591,315.78 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和组合管理，力求实现基金资产的稳健增值。
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>本基金对境内股票及港股通标的股票的选择，将采用“自下而上”精选个股策略，对受益于国家/地区产业政策及经济发展方向的相关上市公司进行深度挖掘，精选具有核心竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。另外，本基金将仅通过港股通投资港股市场，比较个股与 A 股市场同类公司的质地及估值水平等要素，优选具备质地优良、行业景气的公司进行重点配置。</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</p>

	策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。本基金也可进行股票申购。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 x30%+恒生指数收益率 x20%+中债国债总指数收益率（全价）x50%	
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证券投资基金。	
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富新趋势混合 A	国富新趋势混合 C
下属分级基金的交易代码	005552	005553
报告期末下属分级基金的份额总额	3,814,097.67 份	9,777,218.11 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 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	国富新趋势混合 A	国富新趋势混合 C
1. 本期已实现收益	82,774.92	174,509.13
2. 本期利润	-55,087.45	-79,065.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0108	-0.0065
4. 期末基金资产净值	4,248,182.62	10,806,264.86
5. 期末基金份额净值	1.1138	1.1052

注：

- 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。
- 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

国富新趋势混合 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	-0.48%	0.33%	-2.42%	0.45%	1.94%	-0.12%

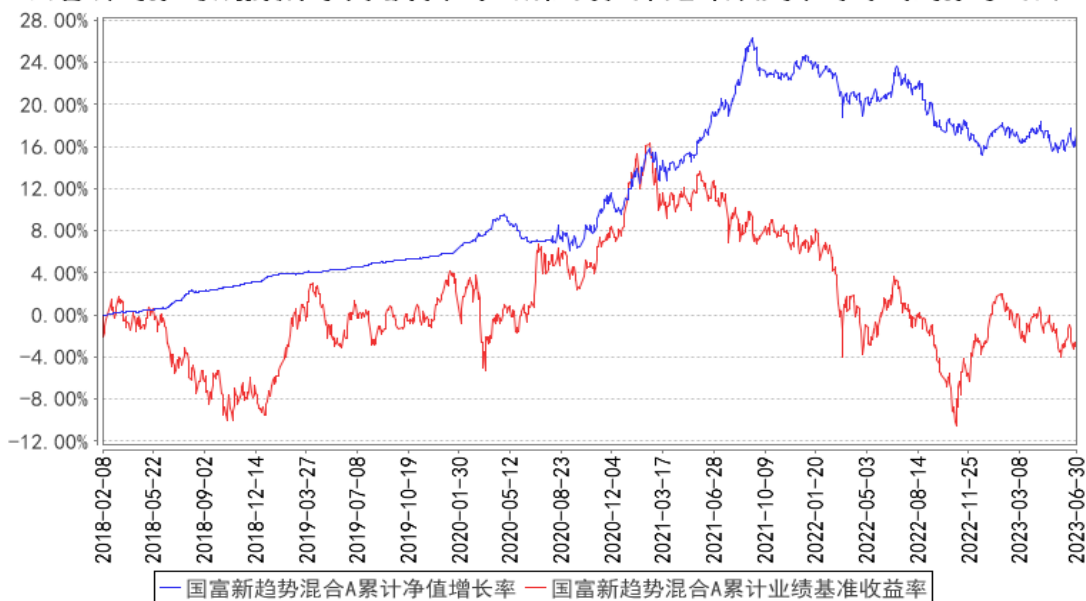
过去六个月	1.04%	0.29%	-0.28%	0.47%	1.32%	-0.18%
过去一年	-5.05%	0.30%	-5.87%	0.58%	0.82%	-0.28%
过去三年	9.40%	0.32%	-4.09%	0.60%	13.49%	-0.28%
过去五年	15.87%	0.25%	0.90%	0.61%	14.97%	-0.36%
自基金合同 生效起至今	17.10%	0.24%	-2.83%	0.60%	19.93%	-0.36%

国富新趋势混合 C

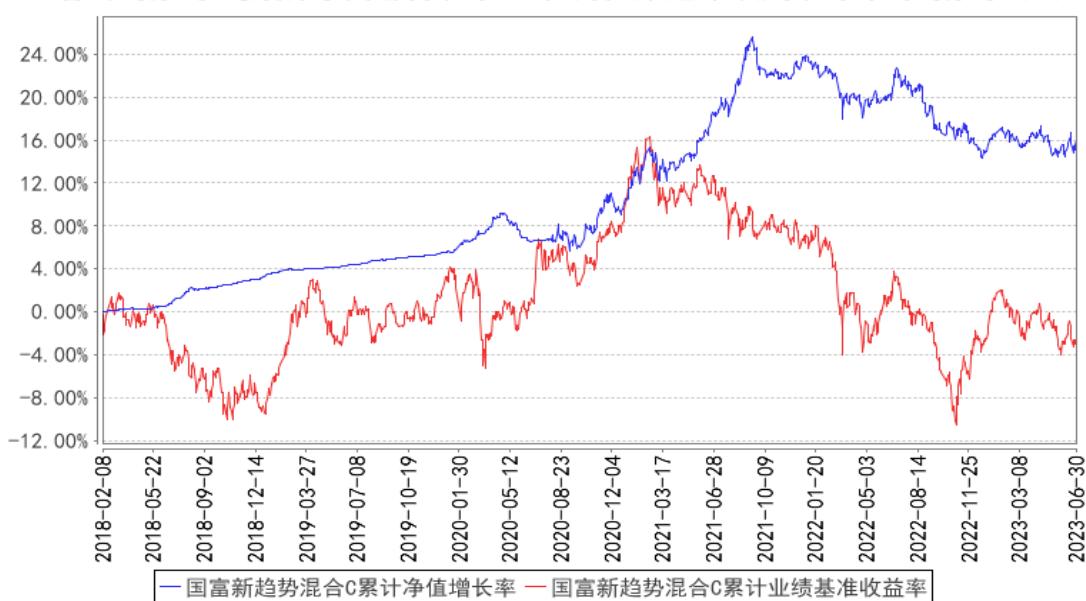
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-0.54%	0.33%	-2.42%	0.45%	1.88%	-0.12%
过去六个月	0.93%	0.29%	-0.28%	0.47%	1.21%	-0.18%
过去一年	-5.25%	0.30%	-5.87%	0.58%	0.62%	-0.28%
过去三年	8.74%	0.32%	-4.09%	0.60%	12.83%	-0.28%
过去五年	14.91%	0.25%	0.90%	0.61%	14.01%	-0.36%
自基金合同 生效起至今	16.00%	0.24%	-2.83%	0.60%	18.83%	-0.36%

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

国富新趋势混合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



国富新趋势混合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 2018 年 2 月 8 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		
沈竹熙	公司固定收益投资副总监，	2018 年 9 月 8 日	-	13 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

	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				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 日至 2023 年 7 月 9 日休产假。在休假期间, 沈竹熙女士所管理的富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券投资基金由本公司基金经理王莉女士与该基金另外一名基金经理杜飞先生共同管理。2023 年 7 月 10 日沈竹熙女士已结束产假恢复履职。
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	2018 年 4 月 20 日	-	12 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、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。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。

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《富兰克林国海新趋势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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度债券市场在弱现实和强预期的作用下不断上涨。经济数据方面，1-5 月工业增加值同比增长 3.5%，固定资产投资增速同比增长 4%，均为逐月下滑。分解来看，基建仍为支撑经济增长的主要动力，1-5 月全口径来看同比增长 10.05%，制造业投资同比增长 6%，虽有回落但拖累作用不大，房地产投资疲软，1-5 月同比降低 7.2%，分项数据依旧在低位徘徊。社会消费品零售总额同比增加 9.3%，失业率 5.2%，但值得关注的是 16-24 岁年龄段的失业率高达 20.8%。物价指数方面，1-5 月 CPI 和 PPI 同比分别增加 0.9% 和降低 2.6%，显示需求不足。出口数据在 3 月超预期增长 14.8% 之后逐月回落。官方 PMI 中的制造业 PMI 在季初回落到枯荣线以下后一直未能有效抬升，服务业 PMI 也在逐月回落，但依旧位于枯荣线以上。金融数据方面，3 月信贷和社融数据维持了一季度的强势，但到了 2 季度后，信贷数据亮点不多。

海外方面，美国在 4 月上调了 25bp 联邦基金利率至 5%-5.25% 区间，核心通胀逐步回落，非农就业率良好，并上调了 1 季度的 GDP 至 2%，显示美国经济韧性仍强。但 BDI 指数显示全球需求仍较疲弱。人民币汇率本季度贬值到 7.2 以上。

二季度各项政策均继续发力，整体力度不及市场预期，央行维持稳健宽松的货币政策，并在 6 月超预期降低 MLF 利率 10bp 至 2.65%，1 年期和 5 年期 LPR 利率紧随其后分别调降 10bp 至 3.55% 及 4.2%。整个季度来看资金利率先下后上，信贷投放走弱后银行资金相对充裕，非银资金回流，市场欠配情绪浓厚，银行间杠杆居高不下，债券市场各期限收益率不同程度下行。二季度中债总指数上涨 1.86%，中债国债总指数上涨 2.02%，中债信用债总指数上涨 1.24%。

新趋势基金采取固收+权益的投资策略，固收方面，本基金在二季度保持了中性的久期和较低的仓位，投资品种以利率债、高等级信用债和转债打新为主。此外结合基金的规模，及时调整持仓，在保证组合平稳运作和流动性安全的基础上，提高基金收益。权益方面，二季度权益仓位提

高到 30%，权益部分投资策略以自下而上为主，充分权衡风险收益比，持仓主要以精选优质个股为主。行业配置相对分散，个股持仓相对集中，本季度组合中的通信、计算机和电子板块持仓做出较大正贡献，权益持仓跑赢业绩基准指数。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.1138 元，报告期内份额净值下跌 0.48%，同期业绩比较基准下降 2.42%，跑赢业绩比较基准 1.94%；本基金 C 类份额净值为 1.1052 元，本报告期内份额净值下跌 0.54%，同期业绩比较基准下降 2.42%，跑赢业绩比较基准 1.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金已连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。本报告期内本基金管理人积极开展持续营销，努力落实解决方案。

§ 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	4,509,928.01	29.53
	其中：股票	4,509,928.01	29.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,103,344.89	59.61
	其中：债券	9,103,344.89	59.61
	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	-328.77	-0.00
	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	316,693.22	2.07
8	其他资产	1,342,103.17	8.79
9	合计	15,271,740.52	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	117,534.00	0.78
C	制造业	3,110,831.45	20.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	148,446.00	0.99
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	448,661.80	2.98
J	金融业	532,145.96	3.53
K	房地产业	152,308.80	1.01
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	-	-
	合计	4,509,928.01	29.96

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 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	000063	中兴通讯	12,400	564,696.00	3.75
2	000651	格力电器	9,400	343,194.00	2.28
3	002475	立讯精密	9,800	318,010.00	2.11
4	601138	工业富联	12,300	309,960.00	2.06
5	688777	中控技术	4,860	305,110.80	2.03
6	601658	邮储银行	55,100	269,439.00	1.79
7	002968	新大正	10,080	152,308.80	1.01
8	603055	台华新材	13,600	151,096.00	1.00
9	300750	宁德时代	620	141,849.80	0.94
10	002384	东山精密	5,300	137,270.00	0.91

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	8,041,757.91	53.42
	其中：政策性金融债	8,041,757.91	53.42
4	企业债券	1,020,254.79	6.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	41,332.19	0.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,103,344.89	60.47

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	220306	22 进出 06	50,000	5,076,323.29	33.72
2	230305	23 进出 05	19,000	1,943,322.60	12.91
3	230403	23 农发 03	10,000	1,022,112.02	6.79
4	2228006	22 中国银行二级 01	10,000	1,020,254.79	6.78
5	113638	台 21 转债	360	41,332.19	0.27

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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	40,839.52
2	应收证券清算款	1,296,415.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,848.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,342,103.17

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	113638	台 21 转债	41,332.19	0.27

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	国富新趋势混合 A	国富新趋势混合 C
报告期期初基金份额总额	13,117,714.74	22,967,893.22

报告期期间基金总申购份额	59,424.88	287,606.05
减:报告期期间基金总赎回份额	9,363,041.95	13,478,281.16
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	3,814,097.67	9,777,218.11

§ 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	20230401-20230416	11,786,666.93	-	11,786,666.93	-	-
	2	20230401-20230410	8,768,685.91	-	8,768,685.91	-	-

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新趋势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海新趋势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海新趋势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

2023 年 7 月 21 日