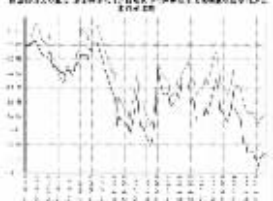


富兰克林国海估值优势灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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	-8.04%	1.09%	-6.47%	1.06%	-1.57%	0.03%

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



注：本基金的基金合同生效日为2018年8月22日，本基金建仓期为6个月，截至报告期末基金建仓尚未完成建仓。

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 任期开始日期 离任日期	证券从业年限
徐成	公司ODI投资副总监、富兰克林国海亚洲机会股票基金、国富沪深成长精选股票基金、国富全球科技互联基金（ODI）基金经理	2018年8月22日 - 12年	徐成先生,CFA,朴茨茅斯大学(英国)金融数学分析硕士,历任汇丰基金管理(亚洲)有限公司上海办事处研究员,新加坡东京海上国际资产管理(中国)有限公司上海办事处研究员,首席代表。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司ODI投资副总监,国富亚洲机会股票基金(ODI)基金、国富沪深成长精选股票基金、国富全球科技互联基金(ODI)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《富兰克林国海估值优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 报告期内基金投资策略和运作分析
2018年第四季度,政策继续向“稳”的方向调整,金融条件进一步放松,资金面较为宽松。但高频数据显示生产指标总体偏弱,外需下滑、内需乏力,制造业PMI明显走低,宏观经济放缓趋势明显。

目前恒生指数的市盈率仅为10倍左右,国企指数的市盈率仅为75倍,整体估值低于海外发达市场。经过前期调整,A股市场的估值也颇具吸引力。

配置方面,2018年第四季度本基金超配基建、大消费、互联网等行业类股票。选择估值相对便宜的板块,比如公共事业行业类股票,多从自下而上的角度把握个股选择,重点关注业绩增长、质地优良、核心竞争力、且在市场竞争中能为股东提供价值的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现
2018年第四季度,本基金份额净值0.9213元,下跌8.04%,业绩比较基准下跌6.47%,跑输业绩基准1.57%。主要是由于股票仓位较高。

4.6 报告期内基金持有人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	130,468,684.51	73.26
其中:股票	130,468,684.51	73.26	
2	固定投资	-	-
3	固定收益投资	19,466,097.20	10.93
其中:债券	19,466,097.20	10.93	
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	15,300,000.00	8.69
7	银行存款和结算备付金合计	10,216,325.28	5.74
8	其他资产	2,638,753.76	1.48
9	合计	178,079,880.75	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	7,567,529.00	4.36
B	采矿业	-	-
C	制造业	33,860,478.76	19.51
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	-	-
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	1,904,894.30	1.10
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,545,250.00	2.62
L	租赁和商务服务业	3,162,000.00	2.22
M	科学研究和技术服务业	6,210,960.24	3.58
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	卫生和社会工作	-	-
P	文化、体育和娱乐业	-	-
Q	综合	-	-
合计		60,341,892.29	34.77

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(%)
非日常生消费品	14,341,115.08	8.26
公用事业	-	-
通信服务	8,281,316.68	4.77
信息技术	3,701,068.80	2.13
金融	10,388,561.89	5.99
医疗保健	-	-
原材料	4,820,326.68	2.78
工业	11,456,306.23	6.60
能源	3,621,685.08	2.09
日常消费品	5,383,066.13	3.10
房地产	8,112,964.85	4.67
合计	70,116,762.22	40.40

注:以上分类采用GICS行业分类标准。

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	00700 HK	腾讯控股	30,100	8,281,316.68	4.77
2	600288	安联酵母	286,326	6,467,332.05	3.73
3	03311 HK	中国建设国际	930,000	5,083,466.52	2.92
4	01818 HK	招金矿业	692,000	4,820,326.68	2.78
5	02989 HK	中海物业	2,226,000	4,464,468.06	2.67
6	601012	隆基股份	249,700	4,354,768.00	2.51
7	600663	格力电器	102,200	4,306,708.00	2.48
8	300498	温氏股份	160,300	4,196,634.00	2.42
9	01169 HK	海尔电器	246,000	4,134,524.94	2.38
10	03888 HK	中车时代电气	106,800	4,061,292.14	2.34

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	19,466,097.20	11.22
其中:政策性金融债	19,466,097.20	11.22	
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换(可交换)债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,466,097.20	11.22

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	180210	18国开10	100,000	10,313,000.00	5.94
2	180025	国开1701	91,130	9,153,097.20	5.27

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

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合约。

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量股指期货的收益性、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

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	127,236.95
2	应收证券清算款	2,036,281.70
3	应收股利	5,646.75
4	应收利息	470,988.80
5	应收申购款	3,699.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,638,753.76

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换债。

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	
报告期初基金份额总额	263,144,005.18
报告期内基金总申购份额	519,386.84
减:报告期内基金总赎回份额	65,280,541.56
报告期内基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	188,372,850.46

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 备查文件目录

1、中国证监会批准富兰克林国海估值优势灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《富兰克林国海估值优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《富兰克林国海估值优势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《富兰克林国海估值优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。

8.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所并登载于基金管理人网站: www.ftsfund.com。

8.3 查阅方式

1、投资者在基金开放口日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。

富兰克林基金管理有限公司
2019年1月18日

富兰克林国海大中华精选混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

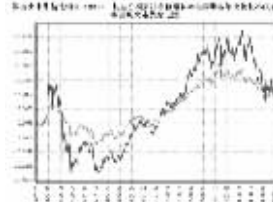
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-11.54%	1.63%	-5.87%	0.96%	-5.67%	0.68%

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



注:本基金的基金合同生效日为2015年2月3日。本基金在6个月建仓期结束,各项投资比例符合基金合同约定。

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 任期开始日期 离任日期	说明
徐成	公司ODI投资副总监、富兰克林国海亚洲机会股票基金、国富沪深成长精选股票基金、国富全球科技互联基金（ODI）基金经理	2015年12月31日 - 12年	徐成先生,CFA,朴茨茅斯大学(英国)金融数学分析硕士,历任汇丰基金管理(亚洲)有限公司上海办事处研究员,新加坡东京海上国际资产管理(中国)有限公司上海办事处研究员,首席代表。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司ODI投资副总监,国富亚洲机会股票基金(ODI)基金、国富沪深成长精选股票基金、国富全球科技互联基金(ODI)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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明
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《富兰克林国海大中华精选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业绩表现说明
4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析
2018年第四季度,政策继续向“稳”的方向调整,金融条件进一步放松,资金面较为宽松。但高频数据显示生产指标总体偏弱,外需下滑、内需乏力,制造业PMI明显走低,宏观经济放缓趋势明显。

目前恒生指数的市盈率仅为10倍左右,国企指数的市盈率仅为75倍,整体估值低于海外发达市场和A股。由于估值仍然有吸引力,相对收益可期。

配置方面,2018年第四季度本基金超配基建、大消费、互联网等行业类股票。选择估值相对便宜的板块,比如公共事业行业类股票,多从自下而上的角度把握个股选择,重点关注业绩增长、质地优良、核心竞争力、且在市场竞争中能为股东提供价值的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
2018年第四季度,本基金份额净值1.142元,下跌11.54%,业绩比较基准下跌5.87%,跑输业绩基准5.67%。主要是由于股票仓位高于基准,台湾市场表现好于香港市场,基准中有30%多的台湾市场比重,但我们配置台湾的比重不高,且选股方面也不佳。

4.5 报告期内基金持有人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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	287,240,965.28	79.56
其中:普通股	241,597,033.44	66.92	
优先股	-	-	
存托凭证	45,643,931.84	12.64	
2	固定投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
其中:债券	-	-	
4	资产支持证券	-	-
其中:中期票据	-	-	
5	买入返售金融资产	-	-
其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-	
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	51,030,152.93	14.13
8	其他资产	22,773,963.94	6.31
9	合计	361,045,082.15	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	222,560,763.34	68.66
香港	49,392,312.26	14.75
台湾	10,548,292.61	3.15
韩国	4,749,677.07	1.42

注:以上国家(地区)均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
材料	15,084,696.88	4.50
电信服务	4,973,731.78	1.49
信息技术	93,960,676.16	28.06
非必需消费品	37,382,766.72	11.23
必需消费品	11,798,256.08	3.52
能源	11,979,912.84	3.58
保健	8,740,305.29	2.61
金融	28,489,359.97	8.50
工业	51,217,319.43	15.29
公用事业	23,121,893.85	6.90
合计	287,240,965.28	85.77

注:以上分类采用GICS行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细
