富兰克林国海估值优势灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月18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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富估值优势混合
基金主代码	006039
交易代码	006039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年8月22日
报告期末基金份额总额	50,136,413.64份
投资目标	本基金通过积极优选A股和港股通标的股票当中具有明显估值优势且质地优良的股票,同时通过严格风险控制来追求稳健收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	(一)资产配置策略 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。 (二)股票投资策略 本基金管理人将坚持自上而下的行业配置与自下而上的个股精选相结合的策略,积极优选A股和港股通标的股票当中具有明显估值优势且质地优良的股票,并且在本基金合同约定的投资比例范围内制定并适时调整国内A股和香港(港股通标的股票)两地股票配置比例。 (三)债券投资策略 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。 (四)股指期货投资策略 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。 (五)国债期货投资策略 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。 (六)中小企业私募债券投资策略 本基金对中小企业私募债的投资综合考虑安全性、收益性和流动性等方面特征进行全方位的研究和比较,对个券发行主体的性质、行业、经营情况,以及债券的增信措施等进行全面分析,选择具有优势的品种进行投资,并通过久期控制和调整,适度分散投资来管理组合的风险。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+恒生指数收益率×30%+中债综合指数收益率×30%
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。本基金可通过港股通投资于香港市场股票,会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	22,853,849.73
2.本期利润	31,088,366.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.2438
4.期末基金资产净值	57,800,089.72
5.期末基金份额净值	1.1529

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。

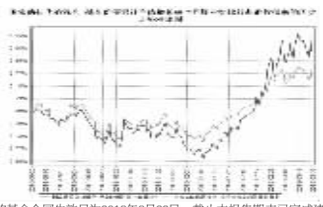
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	25.14%	1.37%	14.89%	0.85%	10.25%	0.52%

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。截止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		
徐成	公司ODII投资副总监、国富亚洲机会股票(ODII)基金、国富大中华精选混合(ODII)基金、国富美元债定期债券(ODII)基金、国富沪港深成长精选股票基金、国富估值优势混合基金及国富全球科技互联混合(ODII)的基金经理	2018年8月22日	-	12年	徐成先生,CFA,朴茨茅斯大学(英国)金融决策分析硕士。历任永丰金证券(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有限公司上海办事处研究员、高级研究员、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ODII投资副总监,国富亚洲机会股票(ODII)基金、国富大中华精选混合(ODII)基金、国富美元债定期债券(ODII)基金、国富沪港深成长精选股票基金、国富估值优势混合基金及国富全球科技互联混合(ODII)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

2019年一季度,总体策略上,本基金较为积极。行业配置上超配科技、消费以及基本面有望好转的地产和家电行业。个股选择方面,以优质成长股为主,个别新能源和农业公司对整体业绩有一定的正面贡献。港股和A股配置比例较为均衡。1-2月新增贷款相对平稳,而新增社融明显回升。整体上,社融数据仍体现出了宽信用的格局。外需不振叠加中美贸易摩擦对我国出口的冲击持续显现,1-2月进出口数据低于预期。3月制造业PMI回升1.3至50.5,非制造业PMI回升0.5至54.8,强于季节性回升。1-2月城镇固定资产投资累计同比由5.9%略升至6.1%,地产投资反弹,基建投资继续回暖,工业增加值同比由5.7%降至5.3%,社会消费品零售同比持平于8.2%,低位企稳。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.1529元,本报告期基金份额净值上涨25.14%,业绩比较基准上涨14.89%,跑赢业绩比较基准10.25%。

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	49,098,191.36	81.48
	其中:股票	49,098,191.36	81.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,998,199.80	3.32
	其中:债券	1,998,199.80	3.32
	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	8,219,940.76	13.64
8	其他资产	943,364.73	1.57
9	合计	60,259,696.65	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	841,708.00	1.46
C	制造业	22,660,672.26	39.21
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	31,275.72	0.05
J	金融业	1,136,643.00	1.97
K	房地产业	4,149,371.60	7.18
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,419,440.00	2.46
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	30,239,110.58	52.32

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(%)
非必需消费品	3,199,835.15	5.54
公用事业	0.00	-
电信服务	1,873.41	0.00
信息技术	6,378,429.36	11.04
金融	2,370,652.95	4.10
保健	0.00	-
材料	1,016,498.31	1.76
工业	924,911.72	1.60
能源	0.00	-
必需消费品	2,100,780.89	3.63
房地产	2,866,098.99	4.96
合计	18,859,080.78	32.63

注:

1.以上分类采用GICS行业分类标准。

2.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”。

5.3 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	603899	晨光文具	66,000	2,442,000.00	4.22
2	00968 HK	信义光能	688,400	2,232,099.96	3.86
3	01610 HK	中粮肉食	859,320	2,100,780.89	3.63
4	00921 HK	海信家电	211,300	2,001,011.34	3.46
5	603711	香飘飘	62,300	1,987,370.00	3.44
6	600048	保利地产	132,715	1,889,861.60	3.27
7	002271	东方雨虹	87,600	1,845,732.00	3.19
8	02628 HK	中国人寿	100,352	1,816,307.88	3.14
9	600309	万华化学	38,900	1,771,117.00	3.06
10	02382 HK	舜宇光学科技	21,782	1,751,660.79	3.03

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	1,998,199.80	3.46
	其中:政策性金融债	1,998,199.80	3.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,998,199.80	3.46

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	018005	国开1701	19,980	1,998,199.80	3.46

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

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	475,863.50
2	应收证券清算款	378,082.63
3	应收股利	-
4	应收利息	76,063.04
5	应收申购款	13,355.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	943,364.73

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	188,372,850.46
报告期期间基金总申购份额	3,392,046.89
减:报告期期间基金总赎回份额	141,628,483.71
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	50,136,413.64

§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

8.1 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

基金管理人和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
2019年4月22日

富兰克林国海焦点驱动灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月18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2019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	996,615,830.33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	(一)资产配置策略 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。 (二)股票投资策略 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。 (三)债券投资策略 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。 (四)股指期货投资策略 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。 (五)权证投资策略 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。
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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	22,664,709.20
2.本期利润	93,167,853.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0930
4.期末基金资产净值	1,496,899,185.31
5.期末基金份额净值	1.502

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。

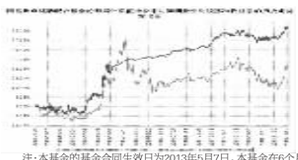
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.60%	0.37%	16.78%	0.92%	-10.18%	-0.55%

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、ODII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及国富恒瑞债券基金的基金经理	2013年5月7日	-	15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。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司权益投资总监、ODII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及国富恒瑞债券基金的基金经理。
刘怡敏	公司固定收益投资总监,国富强化收益债券基金、国富恒久信用债券基金、国富恒利债券基金(LOF)基金及国富焦点驱动混合基金的基金经理	2019年1月3日	-	15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,国强强化收益债券基金、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	-	12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

2019年一季度A股市场大幅上涨,行业轮动频繁,大中小市值公司普涨,沪深300指数上涨28.62%,创业板指上涨35.43%。行业方面,计算机、农业和食品饮料等板块涨幅最大,银行、电力和建筑装饰等板块涨幅较小。

中期来看,经济增速下行趋势可能尚未结束;但短期在宽信用、减税降费等多因素推动下,经济可能有阶段性企稳迹象,体现在前3个月经济总体仍然较弱,但2月社融数据超预期,3月PMI数据也重回线上。股票市场表现抢眼,市场的乐观主要来自于几个方面:一是经济下行带来稳经济政策的出台预期抬升。二是信用宽松之下,无风险利率下行带来金融资产价格抬升,同时带来企业资产负债表恢复,开工投资展望回暖。三是随着科创板开板临近,市场做多热情高,主板对标资产受到资金青睐。四是资本市场开放程度加大,外资近期大幅流入,以及市场对于未来持续流入的乐观预期带来大盘蓝筹股的整体行情。

2019年一季度,本基金维持较低的权益仓位,看重个股长期价值和安全边际,追求绝对收益,目前组合中,银行、消费等板块配置相对较多,未来将继续目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2019年3月31日,本基金A类份额净值为1.0502元,本报告期份额净值上涨6.60%,同期业绩比较基准上涨16.78%,跑输业绩比较基准10.18%。

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	340,917,281.85	22.74
	其中:股票	340,917,281.85	22.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,128,915,099.91	75.32
	其中:债券	1,118,792,099.91	74.64
	资产支持证券	10,123,000.00	0.68
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	8,738,435.68	0.58
8	其他资产	20,350,901.39	1.36
9	合计	1,498,921,718.83	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	-	-
C	制造业	120,124,818.86	8.02
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	32,902.94	0.00
J	金融业	196,946,271.98	13.16
K	房地产业	-	-
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	23,813,288.07	1.59
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	340,917,281.85	22.77

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	601166	兴业银行	5,049,094	91,742,037.98	6.13
2	600036	招商银行	1,526,810	51,789,395.20	3.46
3	601966	玲珑轮胎	2,803,483	49,873,962.57	3.33
4	601398	工商银行	6,009,300	33,471,801.00	2.24
5	600597	光明乳业	2,500,000	24,850,000.00	1.66
6	002044	美年健康	1,280,973	23,813,288.07	1.59
7	000001	平安银行	1,545,140	19,808,694.80	1.32
8	600298	安琪酵母	654,556	17,712,285.36	1.18
9	000651	格力电器	300,000	14,163,000.00	0.95
10	603899	晨光文具	168,000	6,216,000.00	0.42

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	2,532,000.00	0.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	384,085,000.00	25.66
	其中:政策性金融债	384,085,000.00	25.66
4	企业债券	303,817,322.50	20.30
5	企业短期融资券	100,295,000.00	6.70
6	中期票据	241,374,900.00	16.12
7	可转债(可交换债)	86,687,877.41	5.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,118,792,099.91	74.74

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	101553006	15铁道MTN001	700,000	71,155,000.00	4.75
2	101661019	16中建材MTN001	700,000	70,651,000.00	4.72
3	170206	17国开06	600,000	61,374,000.00	4.10
4	150220	15国开20	500,000	50,430,000.00	3.37
5	180312	18进出12	500,000	50,140,000.00	3.35

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	116905	招岱01A	100,000	10,123,000.00	0.68

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

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	475,863.50
2	应收证券清算款	378,082.63
3	应收股利	-
4	应收利息	76,063.04
5	应收申购款	13,355.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	943,364.73

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	188,372,850.46
报告期期间基金总申购份额	3,392,046.89
减:报告期期间基金总赎回份额	141,628,483.71
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	50,136,413.64

§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

8.1 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。

8.2 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。

8.3 查阅方式

1、投资者在基金开放日内至基