

富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证  
券投资基金  
2024 年第 2 季度报告

2024 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国富策略回报混合
基金主代码	450010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 8 月 2 日
报告期末基金份额总额	1,325,512,357.22 份
投资目标	本基金基于基本面研究和证券市场分析，采取灵活的资产配置策略，合理配置股票、债券和现金资产比重，以及各大类资产中不同子类资产占比，在有效控制风险前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于对宏观经济和资本市场中长期趋势的判断来进行基金中长期资产配置。在股票投资方面，本基金将通过深度挖掘具有核心竞争力和良好发展前景的个股构建基金股票投资组合。在债券投资方面，以中长期利率趋势分析为主，结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。 本基金也可进行权证投资。
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富策略回报混合 A	国富策略回报混合 C
下属分级基金的交易代码	450010	018470
报告期末下属分级基金的份额总额	1,280,034,027.94 份	45,478,329.28 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	国富策略回报混合 A	国富策略回报混合 C
1. 本期已实现收益	-24,457,743.12	-877,046.63
2. 本期利润	-5,743,863.22	49,914.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0040	0.0012
4. 期末基金资产净值	1,627,492,257.23	57,607,153.13
5. 期末基金份额净值	1.2714	1.2667

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

国富策略回报混合 A

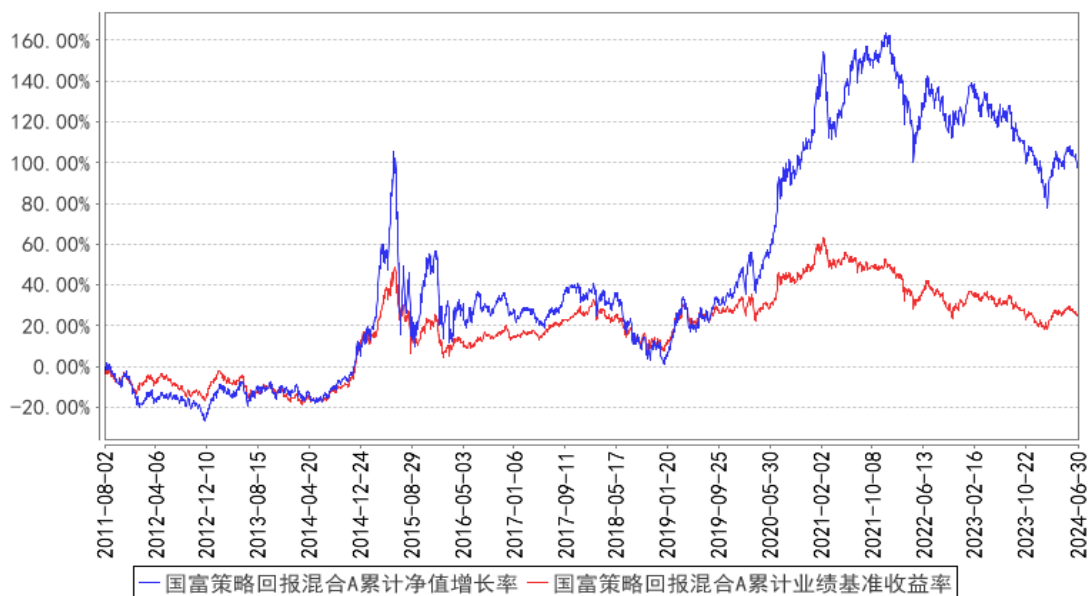
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.88%	0.73%	-0.81%	0.44%	-0.07%	0.29%
过去六个月	-1.50%	0.97%	1.86%	0.53%	-3.36%	0.44%
过去一年	-11.10%	0.85%	-4.36%	0.51%	-6.74%	0.34%
过去三年	-20.59%	0.96%	-18.67%	0.62%	-1.92%	0.34%
过去五年	57.86%	1.06%	-0.42%	0.68%	58.28%	0.38%
自基金合同生效起至今	98.12%	1.32%	25.09%	0.81%	73.03%	0.51%

## 国富策略回报混合 C

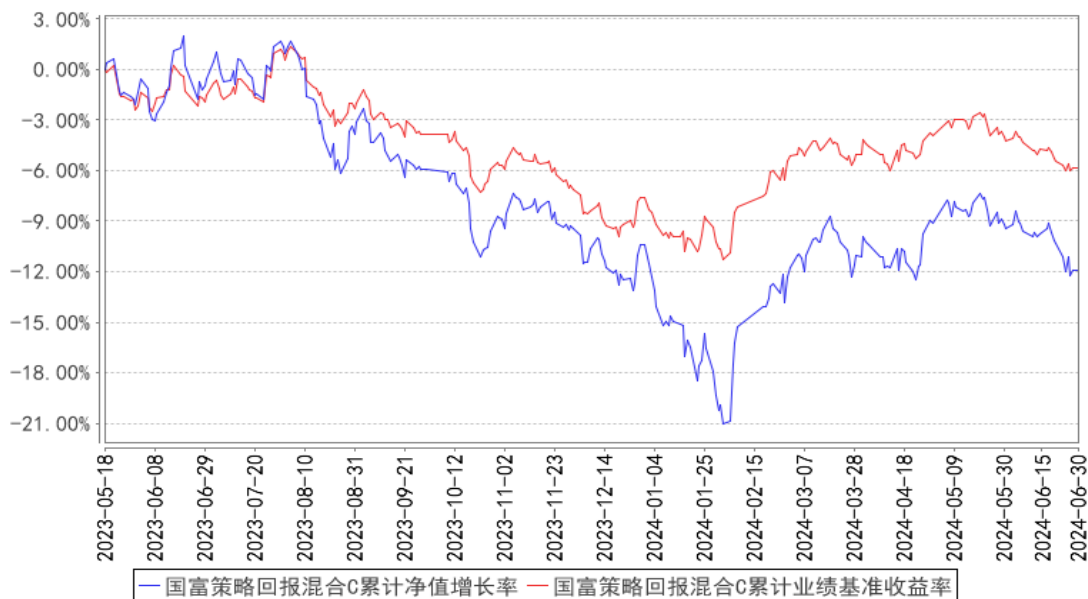
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.98%	0.73%	-0.81%	0.44%	-0.17%	0.29%
过去六个月	-1.69%	0.97%	1.86%	0.53%	-3.55%	0.44%
过去一年	-11.46%	0.85%	-4.36%	0.51%	-7.10%	0.34%
自增设 C 类份额至今	-11.95%	0.85%	-5.85%	0.51%	-6.10%	0.34%

### 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

国富策略回报混合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



国富策略回报混合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 2011 年 8 月 2 日，并于 2023 年 5 月 18 日增设 C 类份额。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		
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、国富鑫颐收益混合基金、国富安颐稳健6个月持有期混合基金、国富招瑞优选股票基金及国富	2013年7月30日	-	20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、国富鑫颐收益混合基金、国富安颐稳健6个月持有期混合基金、国富招瑞优选股票基金及国富恒兴债券基金的基金经理。

	恒兴债券 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合规守信情况的说明

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《富兰克林国海策略回报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

2024 上半年，国内宏观要素的变化较为平淡。内需方面，主要的聚焦点依然在房地产。在住宅销量持续下滑的背景下，除了对地产产业链本身的直接影响外，土地出让金的收缩进一步影响了地方的基建能力；下跌的房价也同步收缩了居民的消费意愿和消费能力。投资和消费端的连带作用，放大了地产周期对宏观的负面影响。外需方面的表现则较为强劲，超出预期。得益于中国强大的产业链优势，即使在外部地缘政治环境复杂化的背景下，凭借综合配套能力和产品稳步升级，我国在机电、汽车、造船、新能源等诸多领域都取得了较好的出口增长。我国出口的产品类

型，从消费品向资本品的过渡，使得在全球供应链重构的背景下，我们依然是广大生产国最主要的资本品提供方，从而受益于本轮新兴国家的工业化过程。这个受益的过程，是可持续的，可以更快的帮助我们走出总需求瓶颈。

流动性方面，我们在保持国内宽松的大背景下，也在抵抗海外流动性的冲击。受益于外汇储备和经常项目顺差，风险相对较小。

科技创新方面，AI 的进步一日千里，世界大概率已经进入到新一轮产业革命的起点。AI 应用已经在软件层面已广泛铺开，并且通过机器人、自动驾驶、端到端控制等技术，进入到物理世界。科技创新，已经不是一个宏观慢变量，而是需要我们每个月讨论的陡峭变量。

回顾 A 股市场的变化，上半年的市场整体呈现先抑后扬、弱势震荡的走势，各宽基指数的分化较大，风格分化扩大。大盘风格自 2 月后持续领先小盘风格，价值风格则继续保持近 3 年来的强势。行业方面的分化，远不及风格分化来的那么剧烈。市场沿着 5 个方向在演绎，包括（1）国内性价比消费；（2）新兴市场国家资本品出口；（3）全球定价资源品；（4）AI；（5）国内公用事业红利属性。背后的逻辑是外需、科技革命和长久期成长。需要注意的是，市场对成长公司的定义，发生了变化。可持续的商业模式+稳定的竞争格局+良好的现金流，成为市场选择成长股的重要指标。而对公司复合增速的要求，则明显降低了，比如从短久期的 25%回到了长久期的 15%。市场对可持续的中速成长的重视，符合当下的宏观背景，并很可能长期存在。

本基金在第二季度的运作中，股票仓位保持在 80%附近，行业配置和风格配置较为均衡，个股持仓相对分散。本季度，基金战胜了中证偏股型基金指数（930950），也战胜了沪深 300 指数。在构成组合的 7 大行业中，TMT、消费、制造、非银，取得超额收益，周期、医药、深度价值未取得超额收益。超额收益的稳定性相比往年有所下降。在风格上，本季度基金继续向均衡的方向发展，收缩了成长部分的敞口，在各个行业组合构成中逐步增加红利资产的比例。在成长方向的选择上，进一步向长久期稳定成长方向靠拢，收缩了对短期景气度的要求。本次调整，是我们基于未来长期宏观环境的思考，在坚持行业均衡的基础上，发挥行业内的选股优势，收敛风格暴露，增加组合的韧性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.2714 元，本报告期净值下跌 0.88%，同期业绩比较基准下跌 0.81%，跑输业绩比较基准 0.07%。本基金 C 类份额净值为 1.2667 元，本报告期份额净值下跌 0.98%，同期业绩比较基准下跌 0.81%，跑输业绩比较基准 0.17%。

#### 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	1,344,430,224.26	78.84
	其中：股票	1,344,430,224.26	78.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	223,247,214.25	13.09
	其中：债券	223,247,214.25	13.09
	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	136,978,350.24	8.03
8	其他资产	710,164.17	0.04
9	合计	1,705,365,952.92	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	35,321,958.24	2.10
B	采矿业	78,193,263.25	4.64
C	制造业	874,111,806.42	51.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	66,328,000.00	3.94
E	建筑业	38,592,000.00	2.29
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,290,000.00	0.85
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,496,939.31	0.68
J	金融业	183,961,936.00	10.92
K	房地产业	19,325,471.04	1.15
L	租赁和商务服务业	22,808,850.00	1.35
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	1,344,430,224.26	79.78

## 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	600519	贵州茅台	40,000	58,695,600.00	3.48
2	300308	中际旭创	320,000	44,121,600.00	2.62
3	601166	兴业银行	2,400,000	42,288,000.00	2.51
4	002475	立讯精密	1,000,000	39,310,000.00	2.33
5	600970	中材国际	3,200,000	38,592,000.00	2.29
6	003006	百亚股份	1,606,300	38,069,310.00	2.26
7	601628	中国人寿	1,205,300	37,424,565.00	2.22
8	600886	国投电力	2,000,000	36,480,000.00	2.16
9	601899	紫金矿业	2,060,000	36,194,200.00	2.15
10	688266	泽璟制药	660,057	35,788,290.54	2.12

## 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	101,676,775.96	6.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	121,570,438.29	7.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	223,247,214.25	13.25

## 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	220020	22 附息国债 20	1,000,000	101,676,775.96	6.03
2	113021	中信转债	600,330	70,930,963.19	4.21
3	113052	兴业转债	200,000	21,643,534.25	1.28

4	113661	福 22 转债	100,000	10,635,531.51	0.63
5	127032	苏行转债	50,000	6,285,150.69	0.37

#### 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

根据基金合同，本基金不投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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，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	580,945.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	129,218.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	710,164.17

## 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	113021	中信转债	70,930,963.19	4.21
2	113052	兴业转债	21,643,534.25	1.28
3	113661	福 22 转债	10,635,531.51	0.63
4	127032	苏行转债	6,285,150.69	0.37
5	110086	精工转债	6,104,748.25	0.36
6	123119	康泰转 2	4,667,731.42	0.28
7	113632	鹤 21 转债	1,302,778.98	0.08

## 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	国富策略回报混合 A	国富策略回报混合 C
报告期期初基金份额总额	1,497,171,574.63	51,653,586.31
报告期期间基金总申购份额	67,508,935.10	30,719,182.41
减：报告期期间基金总赎回份额	284,646,481.79	36,894,439.44
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	1,280,034,027.94	45,478,329.28

## § 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

单位：份

项目	国富策略回报混合 A	国富策略回报混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	16,669,772.14	-

报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,669,772.14	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.30	-

## 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	20240401-20240516	318,505,688.65	27,306,372.19	231,517,008.78	114,295,052.06	8.62

#### 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策略回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海策略回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海策略回报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](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

2024 年 7 月 19 日