

回归投资本源 国海富兰克林旗下基金业绩全面发力！

来源：中国基金报

近些年市场风格切换迅速，然而不论因着何种的客观因素，一个好的资产管理机构的愿景，都是力求穿越牛熊周期。纵使在一个弱势的市场环境里，也致力于拨开云雾，为投资者创造超额收益。

一直以来，国海富兰克林基金在为持有人创造价值的道路上勤耕不辍，专注回归投资本源，从公司内在价值和产业变迁上做长期投资，在 2017 年投资棋过半局之时，已交出一份亮眼的成绩单。

根据海通证券《基金公司权益及固定收益类资产超额收益排行榜》，截止 2017 年 6 月 30 日，国海富兰克林旗下权益类基金最近一季、半年、一年、两年的加权平均超额收益分别达到 4.69%、6.41%、5.98%、20.78%，排名 4/108、9/102、10/99、6/81。固收类基金最近半年、一年、五年的加权平均超额收益分别达到 3.73%、6.65%、47.09%，分别排名 9/98、4/91、7/57。

投研能力是一家资产管理公司的核心竞争力。凭借持续战胜业绩比较基准的表现，国海富兰克林旗下基金的绝对收益排名也同样靠前。海通证券《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》显示，截止 2017 年 6 月 30 日，最近一年，公司权益类基金加权平均绝对收益为 12.33%，排名为 12/99；固定收益类基金加权平均绝对收益为 4.16%，排名为 3/91。

旗下固定收益类基金整体业绩情况				
	加权平均 绝对收益	加权平均 绝对收益排名	加权平均 超额收益	加权平均 超额收益排名
最近一季	1.26%	13/103	1.88%	11/102
最近半年	2.08%	11/98	3.73%	9/98
最近一年	4.16%	3/91	6.65%	4/91
最近两年	8.59%	18/82	8.18%	16/82

数据源：海通证券《基金公司权益及固定收益类资产业绩排行榜》、《基金公司权益及固定收益类资产业绩加权平均超额收益排行榜》，截至 2017.6.30

关注真成长，把握企业成长背后的力量

超越市场表现的可持续性，根植于成熟的投资理念。

国海富兰克林基金借鉴了富兰克林邓普顿投资集团 70 年的国际发展经验，结合国内市场的深入研究，形成了一套具有国际化标准同时符合国内市场特色的成熟的投资理念——偏向成长的投资风格、注重基本面的研究和注重风险控制。



《证券时报》2017 年 5 月 12 日颁发

近期市场谈“成长”色变，然而在国海富兰克林基金看来，偏好成长的投资风格，并不等同于盲目追逐“网红”成长股。

实际上，在筛选成长股时，公司不仅关注企业收入和利润的增长，更关注的，是企业取得股东权益增长的能力，以及推动企业长期成长背后的定性和定量因素——

一是可持续竞争力，体现在公司的品牌优势、技术优势、竞争环境、渠道和网络的可复制性等；

二是增长与收益的上升空间，包括可拓展的市场规模、资金成本与资本收益之间是否存在显著差异、经营和利润逆转的风险等；

三是公司治理和管理团队，如控股股东的背景和利益、管理层过往业绩和工作动力等。

正是由于这些因素持续被纳入研究考量，成为投资中去伪存真的标尺，公司旗下的成长风格产品，在成长股普遍陷入困境的情况下，仍然有着不错的表现。

例如国富中小盘，该基金重点关注高成长性和良好基本面的中小盘股票，截至 2017 年 6 月 30 日，国富中小盘近三年年化收益率 32.11%，排名同类 254 只基金第 6（数据来源：晨星），也因此获得晨星（中国）股票型基金三年五星评级、五年五星评级；海通证券主动股票开放型基金五星评级；并荣获《证券时报》2016 年度“三年持续回报股票型明星基金奖”（《证券时报》2017 年 5 月颁发）；荣获《上海证券报》2016 年度“金基金三年期股票型基金金奖”（《上海证券报》2017 年 4 月颁发）。



又如国富弹性市值，充分结合国内新兴证券市场特性，不拘泥于固定市值的弹性投资策略，不论是大市值股票，中市值股票，还是小市值股票，只要是未来收益具有潜力或当前资产价值被低估，都被考虑纳入关注。

截至 2017 年 6 月 30 日，国富弹性市值成立以来年化收益率 18.27%，荣获晨星(中国)激进配置型基金三年四星、五年四星、十年五星评级，荣获海通证券强股混合型基金四星评级(以上评级机构，2017 年 6 月评)。



立足基本面，注重估值严控风险

除了稳定的投资理念之外，国海富兰克林基金的另一个投资要义，是悉心搭建研究与风控体系。

投资当以立足基本面为先。通过深入的基本面研究，兼顾成长性与价值性的双重筛选指标，判断企业的成长能力是否值得在当前的价格买入；通过基本面和估值的结合，规避可能的成长陷阱和价值陷阱。

在国海富兰克林基金的研究体系中，EPS 增长、销售增长、净资产收益率、负债比率、净资产增长率等成长性指标，与市盈率、价格资产比例率、价格销售比率、价格现金流比率、分红收益率等价值性筛选指标，均是重点考察的标准。

在此基础上，投研团队对公司所处的行业动态和竞争前景进行分析，并结合公司实地调研，进行定性筛选，并建立财务模型进行估值过滤，审慎选择投资标的。

严格的风险控制在此时同样发挥了重要的角色，公司通过过程控制和指标控制的双重结合，确保各个风险点纳入范畴，科学度量和分析风险，建立完善的风险识别和处置流程，保障对重大风险及时有效的处理。

也正因如此，截至 2017 年 6 月 30 日，公司旗下 7 只产品获得上海证券《基金评价数据季报》证券选择能力、时机选择能力或风险控制能力四星以上评级。

其中，国富焦点驱动获综合管理能力、证券选择能力、风险管理能力三年五星评级；国富强化收益 A 获综合管理能力五年五星评级，证券选择能力、风险管理能力三年/五年五星评级；国富中国收益获综合管理能力、证券选择能力三年/五年五星评级。



而前述整个模式的高效运作，正是国海富兰克林基金投资业绩获得业界肯定的另一个发动机。

全球视野，海外投资积极发力

作为国内知名券商国海证券(5.78 -0.69%, 诊股)和世界历史悠久的传奇性公司富兰克林邓普顿投资集团“联姻”的结晶注 1，国海富兰克林全球化的投资视野，不仅体现在向全

球成熟市场中成熟机构投资研究理念、方法的学以致用和优化提升，更体现在业务布局上的全球化。

上半年 A 股市场一波三折演绎着弱市行情，相比之下，走势喜人的港股则成为市场资金追捧的宠儿。公募基金发行的港股基金为投资者在内地和香港两个市场间进行跨区域资产配置提供了可能，在港股持续走强的带动下，港股基金业绩也纷纷领跑。

而基于对港股市场的中长期看好，国海富兰克林基金在市场中早早布局。

2015 年，公司发行国富大中华 QDII 产品，重点关注香港市场的投资机会，截止 2017 年 6 月 29 日，国富大中华近一年来斩获 37.32% 的投资回报，业绩排名在 14 只海通大中华区股混 QDII 中高居榜首。而国富亚洲机会同期收益率也达到 28.25%。



与此同时，公司还不断完善产品线布局，于 2017 年初成立国富美元债 QDII (人民币份额：003972；美元份额：003973) 基金，为投资者的海外资产配置提供更多的选择。

太阳底下并无新事，投资唯有回归本源。未来，国海富兰克林基金还将以更高瞻的视野和深入的方法，探求收益的源头，把握投资的本质，稳定持久地助力于持有人的财富增值。

注 1：国海富兰克林基金与股东之间实行业务隔离制度，股东并不直接参与计划财产的投资运作