富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票型证券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 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：2025 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国富亚洲机会股票（QDII）
基金主代码	457001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	156,153,002.41 份
投资目标	本基金的投资目标是通过投资在亚洲地区（不包括日本）证券市场进行交易以及公司总部或经营范围在亚洲地区（不包括日本）的上市公司以实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在投资过程中首先强调亚洲国家和地区上市公司的品质与成长性的结合。采取“自下而上”的选股策略，注重个股成长性指标分析，挖掘拥有更佳成长特性的公司，构建股票池。同时，在亚洲国家和地区经济发展格局下，注重各区域市场环境、政经前景分析，甄别不同亚洲国家与地区、行业与板块的投资机会，优先考虑国家与地区的资产配置，决定行业与板块的基本布局，并从中筛选出具有国际比较优势的优质上市公司。最后通过深入的投资价值评估，形成优化的投资组合。

	在固定收益类投资部分，其资产布局坚持安全性、流动性和收益性为资产配置原则,并结合现金管理、货币市场工具等来制订具体策略。	
业绩比较基准	MSCI 亚洲（除日本）净总收益指数	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，属于较高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	国富亚洲机会股票（QDII）A	国富亚洲机会股票（QDII）C
下属分级基金的交易代码	457001	021662
报告期末下属分级基金的份额总额	152,746,441.01 份	3,406,561.40 份
境外投资顾问	英文名称：Franklin Advisers, Inc.	
	中文名称：富兰克林顾问公司	
境外资产托管人	英文名称：JP Morgan Chase Bank, National Association	
	中文名称：摩根大通银行	

§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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	国富亚洲机会股票（QDII）A	国富亚洲机会股票（QDII）C
1.本期已实现收益	1,996,852.44	106,195.77
2.本期利润	26,031,892.92	631,324.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.1702	0.1853
4.期末基金资产净值	209,551,855.85	4,631,254.69
5.期末基金份额净值	1.3719	1.3595

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

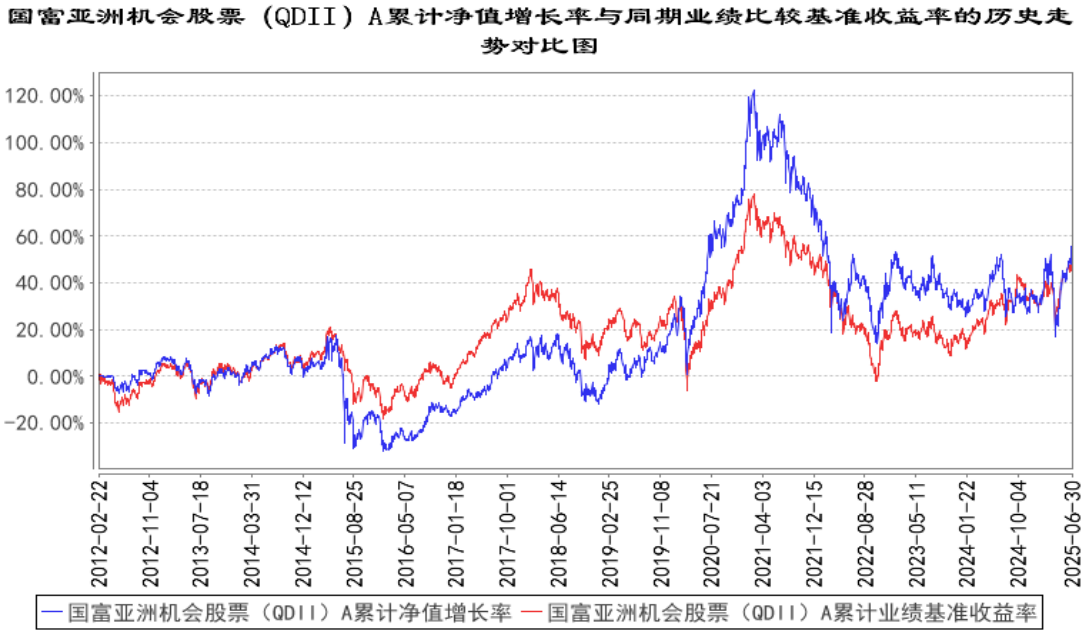
国富亚洲机会股票（QDII）A

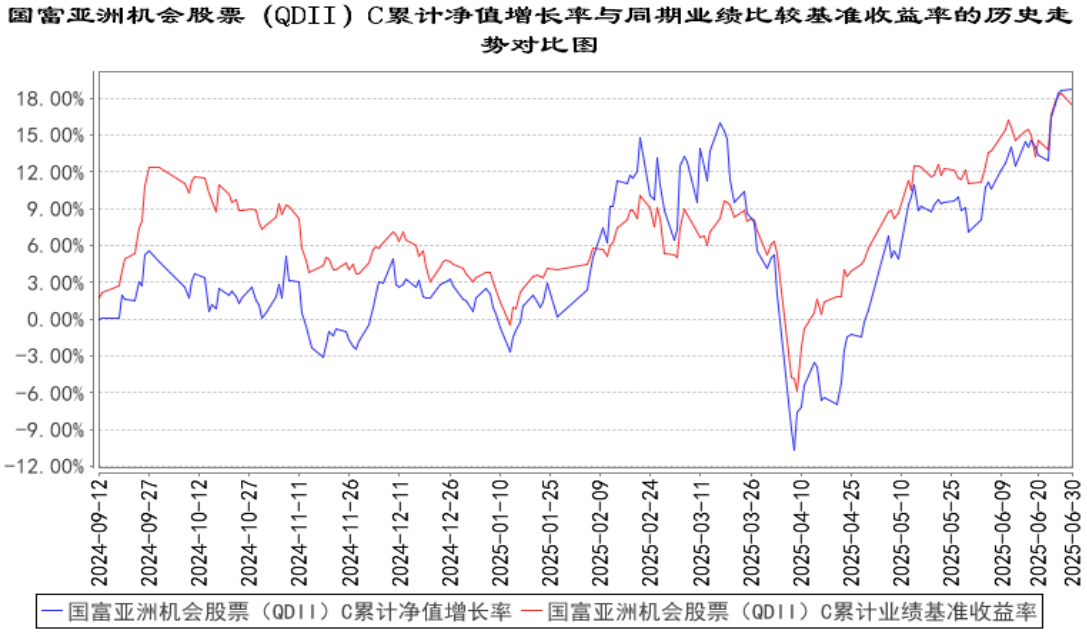
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	14.10%	2.11%	11.56%	1.65%	2.54%	0.46%
过去六个月	17.20%	1.95%	13.14%	1.35%	4.06%	0.60%
过去一年	5.69%	1.59%	14.36%	1.16%	-8.67%	0.43%
过去三年	4.25%	1.38%	21.97%	1.07%	-17.72%	0.31%
过去五年	7.51%	1.49%	22.78%	1.11%	-15.27%	0.38%
自基金合同生效起至今	55.61%	1.36%	49.85%	1.03%	5.76%	0.33%

国富亚洲机会股票（QDII）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	13.99%	2.11%	11.56%	1.65%	2.43%	0.46%
过去六个月	16.92%	1.95%	13.14%	1.35%	3.78%	0.60%
自增设 C 类份额至今	18.69%	1.68%	17.39%	1.19%	1.30%	0.49%

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 2012 年 2 月 22 日，并于 2024 年 9 月 12 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		
徐成	公司 QDII 投资总监，国富	2015 年 12 月 24 日	-	19 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

	亚洲机会股票(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富美元债一年持有期债券(QDII)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、国富全球科技互联混合(QDII)基金及国富港股通远见价值混合基金的基金经理				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，国海富兰克林基金管理有限公司 QDII 投资副总监。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司 QDII 投资总监，国富亚洲机会股票(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富美元债一年持有期债券(QDII)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、国富全球科技互联混合(QDII)基金及国富港股通远见价值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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
苏库玛 拉贾（Sukumar Rajah）	富兰克林邓普顿新兴市场股票投资组合管理总监、高级常务董事	34	他负责监管亚洲单一国家、区域和多国产品、投资流程开发和增强，他是亚洲股票投资组合的首席投资组合经理。此外，他负责监督印度股票小组，是分布在印

			度以外的印度相关基金和机构账户的主要投资组合经理。

4.3 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《富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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交易所公开竞价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。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年 2 季度，国内经济数据显示，经济呈现向好态势，但也面临一些挑战。财新中国制造业采购经理指数（PMI）3 个月中有两个月高于 50 的荣枯线。国内物价持续低位运行，预计上半年 CPI 仍有所压力，低通胀格局未改。韩国和中国台湾经济较为稳健。

在港股市场方面，2 季度整体呈现出震荡向上的走势，其中恒生指数实现了 3.2% 的涨幅，展现出了良好的市场活力。而从外部环境来看，美国的 CPI 较一季度有所回落，并且从短期视角分析，关税政策对美国通胀所产生的影响相对有限，这也为全球市场的稳定提供了一定的支撑。韩国市场在大选后表现较为突出。中国台湾的科技股在 2 季度也有亮眼的表现。

2025 年 2 季度，本基金的行业配置重点聚焦于数字经济、硬科技、有色等板块。具体而言，数字经济板块具备较大的未来增长空间，其估值相对较为便宜，且盈利状况正逐步呈现出复苏的态势；硬科技板块（特别是中国台湾市场）则受益于人工智能的广泛运用，不仅技术含量颇高，而且有着较高的准入门槛，在行业竞争中具备独特优势；有色板块估值处于相对低位，有望凭借

商品价格的企稳回升这一趋势，迎来良好的发展机遇。

4.6 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.3719 元，本报告期内份额净值上涨 14.10%，同期业绩基准上涨 11.56%，跑赢业绩比较基准 2.54%。本基金 C 类份额净值为 1.3595 元，本报告期内份额净值上涨 13.99%，同期业绩基准上涨 11.56%，跑赢业绩比较基准 2.43%。

4.7 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	181,838,652.92	79.72
	其中：普通股	122,737,956.43	53.81
	优先股	-	-
	存托凭证	59,100,696.49	25.91
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,896,910.03	4.78
	其中：债券	10,896,910.03	4.78
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	22,983,077.33	10.08
8	其他资产	12,370,381.23	5.42
9	合计	228,089,021.51	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 11,261,579.36 元，占期末净值比例为 5.26%。

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	87,821,057.17	41.00

中国台湾	43,571,148.36	20.34
中国香港	35,267,200.33	16.47
韩国	8,957,439.56	4.18
新加坡	3,219,684.30	1.50
日本	3,002,123.20	1.40
合计	181,838,652.92	84.90

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(%)
基础材料	1,887,134.61	0.88
消费者非必需品	14,821,486.72	6.92
消费者常用品	1,105,949.12	0.52
能源	-	-
金融	3,413,293.64	1.59
医疗保健	5,729,964.24	2.68
工业	18,750,856.24	8.75
信息技术	103,592,105.78	48.37
电信服务	32,537,862.57	15.19
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	181,838,652.92	84.90

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TSMC	台湾集成电路制造股份有限公司	TSM UN	纽约证券交易所	美国	6,800	11,025,188.94	5.15
1	TSMC	台湾集成电路制造股份有限公司	2330 TT	台湾证券交易所	中国台湾	28,000	7,268,061.71	3.39

2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	TCEHY US	美国 OTC 市场	美国	23,000	10,619,783.10	4.96
2	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港联合交易所	中国香港	10,500	4,816,463.93	2.25
3	SK Hynix Inc	SK 海力士株式会社	000660 KS	韩国证券交易所	韩国	5,800	8,957,439.56	4.18
4	Delta Electronics Inc	台达电子工业股份有限公司	2308 TT	台湾证券交易所	中国台湾	68,000	6,877,231.98	3.21
5	China Yuchai International Ltd	中国玉柴国际有限公司	CYD US	纽约证券交易所	美国	38,000	6,504,160.79	3.04
6	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	BABA US	纽约证券交易所	美国	8,000	6,494,854.61	3.03
7	Shanghai Conant Optical Co Ltd	上海康耐特光学科技集团股份有	2276 HK	香港联合交易所	中国香港	168,000	5,729,964.24	2.68
8	Sea Ltd	Sea 有限公司	SE US	纽约证券交易所	美国	5,000	5,724,732.42	2.67
9	Advanced Micro Devices Inc	AMD 公司	AMD US	纳斯达克证券交易所	美国	5,000	5,079,026.70	2.37
10	Marvell Technology Inc	美满电子科技公司	MRVL US	纳斯达克证券交易所	美国	8,800	4,875,865.63	2.28

注：上述表格“所属国家（地区）”均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
未评级	10,896,910.03	5.09

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	019758	24 国债 21	10,800,000	10,896,910.03	5.09

注：数量列示债券面值。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	989.82
2	应收证券清算款	10,274,296.87
3	应收股利	631,057.73
4	应收利息	-
5	应收申购款	366,207.94
6	其他应收款	1,097,828.87
7	其他	-

8	合计	12,370,381.23

5.10.4 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券。

5.10.5 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	国富亚洲机会股票（QDII）A	国富亚洲机会股票（QDII）C
报告期期初基金份额总额	152,133,334.40	2,651,840.18
报告期期间基金总申购份额	8,040,770.42	4,353,478.91
减:报告期期间基金总赎回份额	7,427,663.81	3,598,757.69
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	152,746,441.01	3,406,561.40

§7 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	20250401-20250630	90,385,373.87	-	-	90,385,373.87	57.88
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亚洲（除日本）机会股票型证券投资基金设立的文件；

2、《富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票型证券投资基金基金合同》；

3、《富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《富兰克林国海亚洲（除日本）机会股票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

2025 年 7 月 21 日