

富兰克林国海恒安 30 天持有期债券型证券
投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富恒安 30 天持有期债券	
基金主代码	025563	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 12 月 09 日	
报告期末基金份额总额	79,192,447.96 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持较高流动性的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。	
投资策略	本基金在债券投资上主要通过组合久期配置策略、类属资产配置策略、息差策略、个券选择策略和信用债投资策略进行投资管理。本基金也可进行国债期货投资。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平理论上高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。	
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富恒安 30 天持有期债券 A	国富恒安 30 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	025563	025564
报告期末下属分级基金的份额总额	16,280,199.73 份	62,912,248.23 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	国富恒安 30 天持有期债券 A	国富恒安 30 天持有期债券 C
1. 本期已实现收益	141,865.99	346,577.86
2. 本期利润	141,998.56	363,587.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042	0.0040
4. 期末基金资产净值	16,374,587.01	63,238,792.08
5. 期末基金份额净值	1.0058	1.0052

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

国富恒安 30 天持有期债券 A

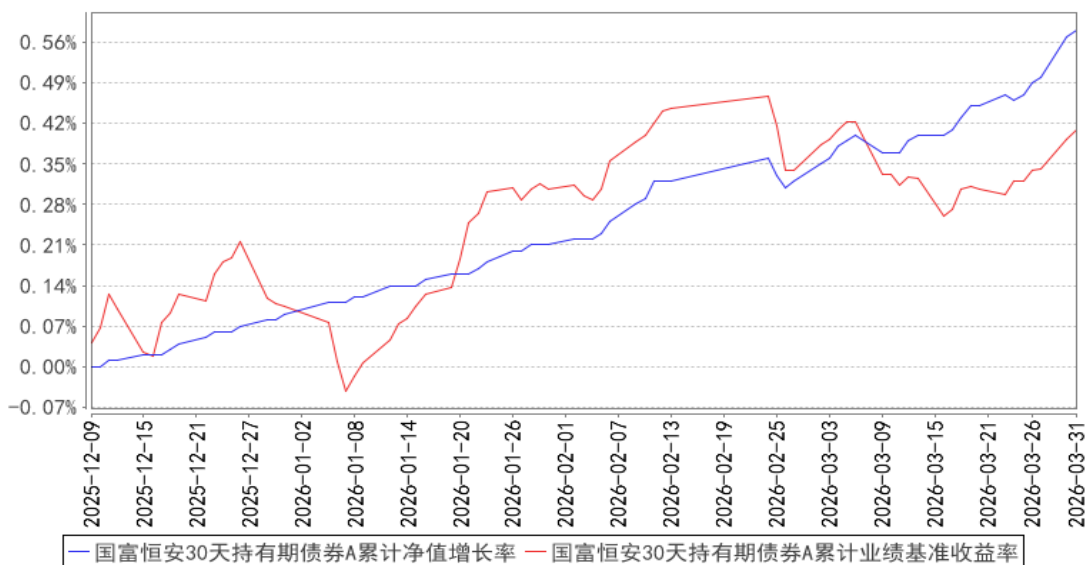
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.49%	0.02%	0.30%	0.03%	0.19%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.58%	0.01%	0.41%	0.03%	0.17%	-0.02%

国富恒安 30 天持有期债券 C

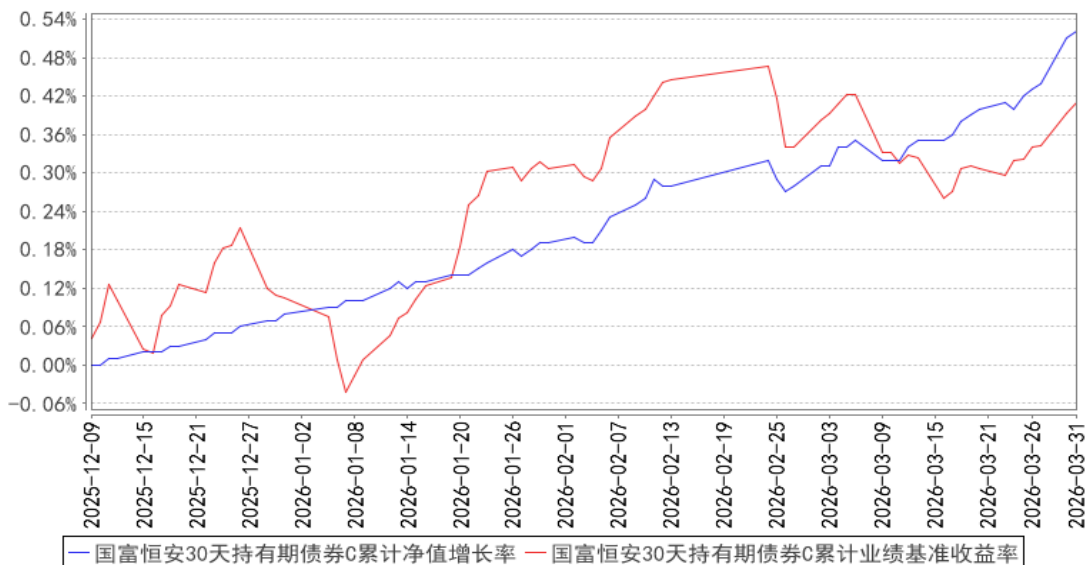
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.44%	0.02%	0.30%	0.03%	0.14%	-0.01%
自基金合同生效起至今	0.52%	0.01%	0.41%	0.03%	0.11%	-0.02%

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

国富恒安30天持有期债券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图



国富恒安30天持有期债券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图



注：本基金的基金合同生效日为 2025 年 12 月 9 日。本基金建仓期为 6 个月，截至报告期末基金尚未完成建仓。

§ 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		
王莉	国富日日收益货币基金、	2025 年 12 月 9 日	-	15 年	王莉女士，华东师范大学金融学硕士。历任武汉农村商业银行股份有限公司债券

	国富安享货币基金、国富恒丰一年持有期债券基金、国富新机遇混合基金、国富天颐混合基金、国富恒兴债券基金、国富恒泽 90 天持有期债券基金及国富恒安 30 天持有期债券基金的基金经理				交易员、国海富兰克林基金管理有限公司债券交易员、国富日鑫月益 30 天理财债券基金的基金经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富日日收益货币基金、国富安享货币基金、国富恒丰一年持有期债券基金、国富新机遇混合基金、国富天颐混合基金、国富恒兴债券基金、国富恒泽 90 天持有期债券基金及国富恒安 30 天持有期债券基金的基金经理。
严婧璧	国富日日收益货币基金、国富安享货币基金、国富恒泽 90 天持有期债券基金及国富恒安 30 天持有期债券基金的基金经理	2025 年 12 月 18 日	-	17 年	严婧璧女士，CFA，FRM 持证人，中国人民大学金融学硕士。历任太平资产管理有限公司交易员，国海富兰克林基金管理有限公司交易员、国富日日收益货币基金、国富安享货币基金及国富日鑫月益 30 天理财债券基金的基金经理助理、国富日鑫月益 30 天理财债券基金的基金经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富日日收益货币基金、国富安享货币基金、国富恒泽 90 天持有期债券基金及国富恒安 30 天持有期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《富兰克林国海恒安 30 天持有期债券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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年一季度债市走出牛市格局，长短端收益率略有分化。宏观经济方面，年底的经济数据依旧延续三、四季度的下滑趋势，但随着一季度数据的逐步出炉，可以看到包括生产、投资和消费和去年相比均有不同程度的好转，而出口作为去年最大的黑马今年依旧有相对亮眼的表现，甚至金融数据中的中长期信贷也有亮点。3 月石油价格暴涨，带动国内 CPI 和 PPI 环比超预期上行，PPI 有望在 4 月提前回正。政策方面，3 月两会召开，将 GDP 目标定在 4.5-5%，并争取更好结果，赤字率维持 4% 与去年持平，发行 1.3 万亿超长期特别国债和 3000 亿补充银行资本特别国债，用途更多的倾斜于“两重两新”和促进内需方面，结构上针对性更强，并更注重高质量发展。房地产政策再度放松，降低商用房购房贷款最低首付比例，“三条红线”不再成为房企的考核标准等，地区性的房地产政策不断，共同拉动一、二手房价格环比企稳。货币政策方面，央行始终坚持适度宽松的货币政策，并多次表态维持金融市场稳定，1 月宣布下调各类结构性政策工具利率 0.25%，增加支农支小再贷款、科技创新和技术改造再贷款额度。自去年起央行对货币市场的控制力不断增强，资金价格始终维持稳定，今年更是平稳在低位，并通过降低 MLF 和买断式回购以及对活期存款利率自律的方式不断降低银行融资成本，加上一季度本身银行就有大量高息存款到期，资产重定价也降低了银行资金成本，银行的净息差压力得以改善。海外方面，2 月底美以在与伊朗和谈的过程中突然发起攻击，却变成了收不了场的拉锯战，伊朗证明了其对海峡的控制力，原油价格飙升，全球股市、商品、债市均大跌，风险偏好大幅转弱，美元指数回升，但由于中国的制造业产业链全面，能源结构多样化，人民币汇率相对还是较强，国内风险偏好没有像前几年那样彻底回落，更多的是进行短期避险并蛰伏等待战事出现决定性的转机。

一季度的债市的主线为确定宽松货币政策下的资金欠配以及暂时的避险需求。年初高息存款大量到期却没有出现预期的脱媒现象，春节假期相对较晚，信贷需求平稳，提现需求和年初的缴款缴税大月错开，央行呵护态度也相对确定，买断式回购和中期借贷便利均保持充足供给，因此

银行的主动负债意愿依旧不足，在以上因素的结合下，今年的春节成为史上资金利率最低最平稳的一年。保险和固收类基金的规模增长都相对不错，各类机构的负债保持比较充裕的状态，存单连续净到期，开年起中短端品种收益率即开启了震荡下行模式，至 2 月底美伊冲突，资金避险需求下中短端收益率再度下行。虽然经济数据显示基本面有持续向好的迹象且有输入性通胀压力，但这些利空仅在长端及超长端产生了影响，资金在中短端堆积的厉害，5 年以内非利率品种收益率基本都创出了新低。

报告期内，本基金致力于在风险匹配下的收益回报，以中短久期和高流动性品种为主，主要投资于优质的信用债品种，并灵活运用杠杆策略，套息策略和择时策略，在利率债和二永债之中择时做好波段增厚产品的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.0058 元，本报告期份额净值上涨 0.49%，同期业绩比较基准上涨 0.30%，跑赢业绩比较基准 0.19%。本基金 C 类份额净值为 1.0052 元，本报告期份额净值上涨 0.44%，同期业绩比较基准上涨 0.30%，跑赢业绩比较基准 0.14%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	91,477,291.29	92.93
	其中：债券	91,477,291.29	92.93
	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	2,483,636.70	2.52
8	其他资产	4,471,291.44	4.54
9	合计	98,432,219.43	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	5,060,279.45	6.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,666,476.22	49.82
	其中：政策性金融债	10,174,630.14	12.78
4	企业债券	30,692,624.16	38.55
5	企业短期融资券	16,057,911.46	20.17
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	91,477,291.29	114.90

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	230413	23 农发 13	100,000	10,174,630.14	12.78
2	242913	25GTHK1	80,000	8,102,680.55	10.18
3	243700	25 江铜 K1	80,000	8,086,996.16	10.16
4	244454	25 大唐 SK	74,000	7,430,194.03	9.33
5	042680039	26 苏国信 CP001	60,000	6,018,782.14	7.56

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在进行国债期货投资时，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，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债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国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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（元）
1	存出保证金	1,622.38
2	应收证券清算款	2,159,483.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,310,185.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,471,291.44

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国富恒安 30 天持有期债券 A	国富恒安 30 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	91,544,633.62	203,941,728.47
报告期期间基金总申购份额	3,954,580.65	65,997,426.32
减：报告期期间基金总赎回份额	79,219,014.54	207,026,906.56
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	16,280,199.73	62,912,248.23

§ 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 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

无。

§ 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恒安 30 天持有期债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海恒安 30 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海恒安 30 天持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海恒安 30 天持有期债券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

2026 年 4 月 22 日