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3季度报告

2026年9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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026年10月27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约定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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 9 日	
报告期末基金份额总额	66,912,092.52 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	19,652,656.76 份	47,259,435.76 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7月1日-2026年9月30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	38,591.20	75,570.35
2.本期利润	38,292.87	78,671.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0027
4.期末基金资产净值	19,970,004.32	47,945,132.78
5.期末基金份额净值	1.0161	1.0145

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

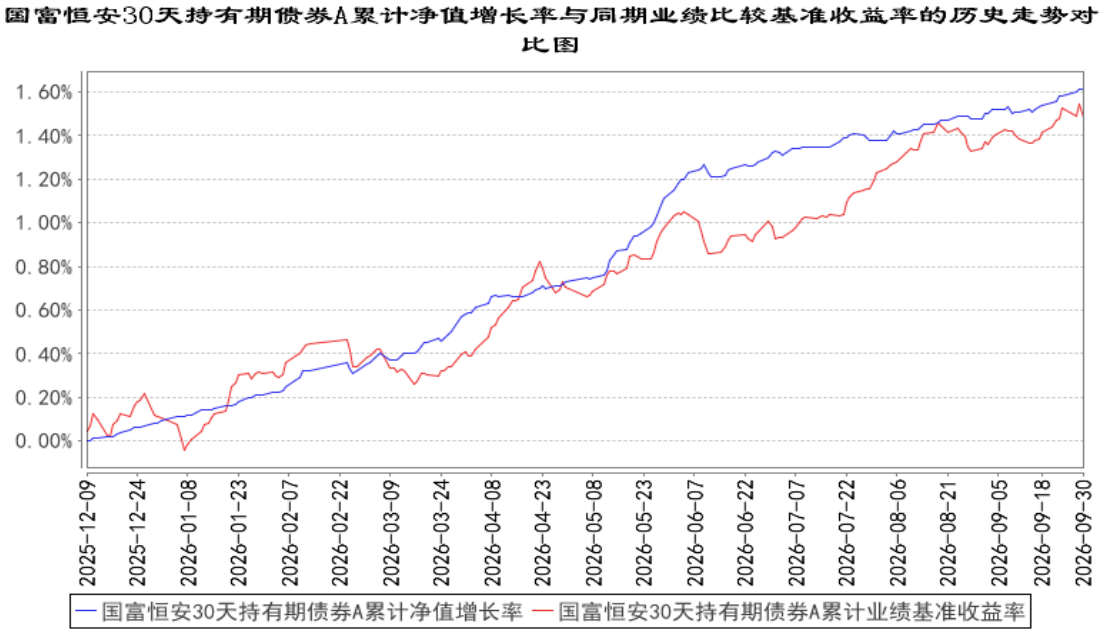
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.29%	0.01%	0.49%	0.02%	-0.20%	-0.01%
过去六个月	1.02%	0.01%	1.07%	0.03%	-0.05%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.61%	0.01%	1.48%	0.03%	0.13%	-0.02%

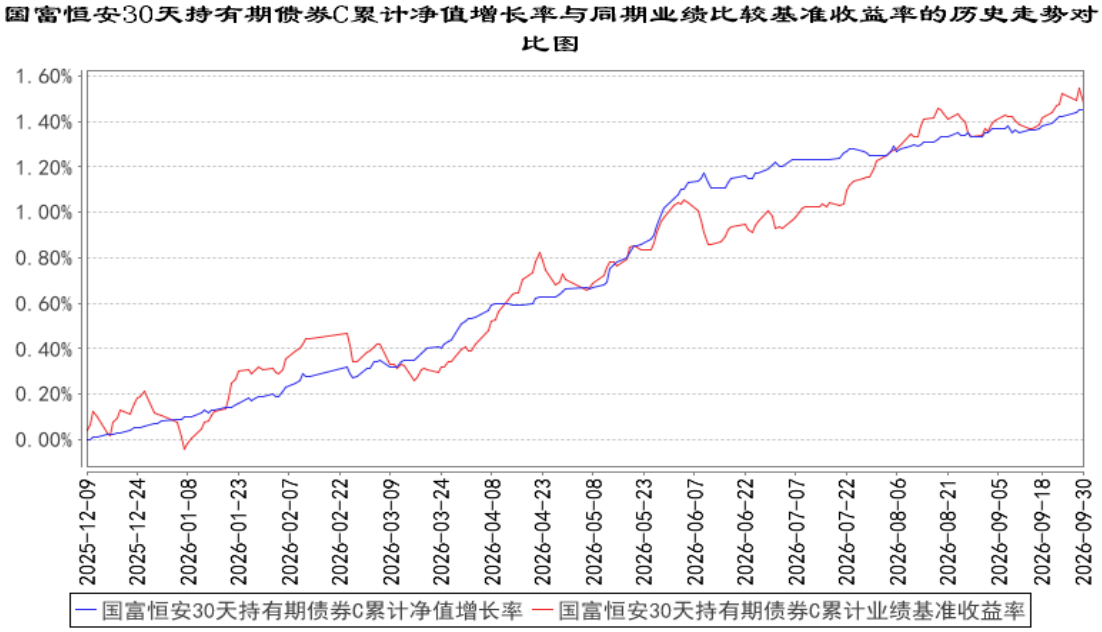
国富恒安30天持有期债券C

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	0.24%	0.01%	0.49%	0.02%	-0.25%	-0.01%
过去六个月	0.93%	0.01%	1.07%	0.03%	-0.14%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.45%	0.01%	1.48%	0.03%	-0.03%	-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





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		

王莉	本基金的基金经理	2025 年 12 月 9 日	-	16 年	硕士。历任武汉农村商业银行股份有限公司债券交易员、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	本基金的基金经理	2025 年 12 月 18 日	-	18 年	CFA，FRM 持证人，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《富兰克林国海恒安 30 天持有期债券型证券投资基金基金合同》的约定，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

三季度债市整体呈现“低波震荡、曲线牛平”格局，短端小幅走弱、长端与超长端走强，收益率曲线进一步走平。宏观层面延续“生产与出口偏强、内需与投资偏弱”的结构性分化：1—9月规模以上工业增加值同比增长5.5%，生产端保持韧性；1—9月固定资产投资（不含农户）累计同比下降7.2%，其中基建投资累计同比下降4.2%，制造业投资累计同比下降2.1%，房地产开发投资累计同比下降20.6%、降幅仍在扩大，地产链仍处于“销售弱—资金弱—投资弱”的负反馈之中。国内需求修复基础仍不牢固，1—9月社会消费品零售总额同比增长1.1%，消费动能偏弱、“两新”政策退坡影响延续。物价总体温和，前三季度CPI、PPI累计（平均）同比分别上涨0.9%和2.3%，上游价格受资源品涨价影响压力不小，但难以传导到中下游，因此对总量宽松的硬约束有限。外需保持高增长，1—9月美元计价出口、进口累计同比分别上涨约21.3%和27.5%，AI产业链相关的机电与集成电路是主要拉动力，贸易顺差维持高位。海外方面，美联储9月加息25bp，联邦基金利率上行至3.75%—4.00%区间，为2023年7月以来首次加息，且表态鹰派，未来继续加息的预期较高；美元指数回升至月末约101.45，但人民币表现依旧强势，对美元继续升值至6.7附近。

政策与流动性方面，三季度LPR连续按兵不动（1年期3.0%、5年期以上3.5%），7天逆回购利率维持1.40%；央行延续“适度宽松、精准调控”，综合运用7天与隔夜逆回购、买断式逆回购和MLF削峰填谷，中期流动性多个月份加量续作。值得关注的是，自6月开展隔夜逆回购以来，这项工具使用的频率和资金量逐步增加，已经涵盖了月末及税期的传统资金波动时间段，使得短端资金利率更为稳定，日历效应减退，央行控制力更强。本季度央行资金政策整体偏宽松，流动性投放较为充裕，全季R001、R007加权利率中枢大致在1.40%—1.42%，DR007月度中枢约1.40%、运行区间约1.37%—1.50%，多数时间低于或贴近政策利率，银行融出充裕、资金分层压力有限。政策面，7月30日中央政治局会议强调“加大逆周期调节力度”、“加快财政支出和债券资金使用进度”、“综合运用并适时调整货币政策工具”，9月末国常会部署一揽子增量政策（稳地产、促就业、提振内需、扩大有效投资、增加科技创新与支农支小再贷款额度），市场对四季度增量政策的交易预期升温。

利率与信用表现上，三季度债市呈“短端偏弱、超长端更强”的极端分化格局：基本面偏弱、宽松预期与欠配格局支撑长端与超长端走强，短端则更多锚定资金利率与存单供给、小幅上行。

全季中债估值口径下1年期国债和国开债的收益率有所分化，分别下行10bp和3bp左右至约1.22%和1.38%；10年期国债下行约5bp至约1.68%，30年期国债下行约14bp至约2.10%，30Y—10Y利差继续压缩；10年期国开下行约2bp至约1.76%。商业银行二永债和普通信用债方面，也是长期限下行更多，走极端的期限利差和信用利差压缩的路线，AAA二级资本债整季度收益率下行，10年期下行约18bp左右，5年期下行6bp左右而一年期仅下行2bp左右；中短期票据7-10年下行幅度达到17-15bp左右，5年期下行7bp左右，而一年期仅下行1bp左右。

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、久期策略、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。三季度利率债长端、超长端走强而中短端偏弱，信用债高等级短端相对稳定、中长端与二永品种波动放大，本基金以高评级信用债为底仓，在收益率阶段性回调与曲线结构改善时适度增配，控制杠杆与回撤，增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金曾存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	75,960,229.20	97.82
	其中：债券	75,960,229.20	97.82
	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	835,463.17	1.08
8	其他资产	861,331.39	1.11
9	合计	77,657,023.76	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	190,932.05	0.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,452,187.30	37.48
	其中：政策性金融债	4,048,062.47	5.96
4	企业债券	35,348,509.78	52.05
5	企业短期融资券	5,013,846.30	7.38
6	中期票据	2,063,996.49	3.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	7,890,757.28	11.62
9	其他	-	-
10	合计	75,960,229.20	111.85

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	112603202	26 农业银行 CD202	80,000	7,890,757.28	11.62
2	243700	25 江铜 K1	50,000	5,033,473.97	7.41
3	012681670	26 首钢股份 SCP002	50,000	5,013,846.30	7.38
4	184826	26 铁道 12	50,000	4,990,233.84	7.35
5	212380024	23 中行债 01	40,000	4,107,720.33	6.05

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约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	8,316.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	853,014.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	861,331.39

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	11,446,243.92	40,523,666.84
报告期期间基金总申购份额	15,891,411.33	40,754,364.88
减:报告期期间基金总赎回份额	7,684,998.49	34,018,595.96
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	19,652,656.76	47,259,435.76

§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、中国证监会批准本基金设立的文件；

2、本基金基金合同；

3、本基金招募说明书；

4、本基金托管协议；

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10月27日