

富兰克林国海美元债一年持有期债券型证
券投资基金（QDII）
2026 年第 2 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富美元债一年持有期债券（QDII）
基金主代码	003972
交易代码	003972
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,757,870,859.52 份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	（一）封闭期投资策略 1、资产配置策略 本基金通过研究全球市场经济运行趋势，深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响，结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期，自上而下地决定债券组合久期，对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。 2、债券投资策略：包括久期策略、信用债券投资策略、收益率曲线策略、券种配置策略和衍生工具投资。 （二）开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，并可能适度提高现金比例，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	95%×巴克莱资本美国综合债券指数收益率+5%×商业银

	行税后活期存款基准利率
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低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于较低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	中国建设银行股份有限公司
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

注：根据国海富兰克林基金管理有限公司 2024 年 5 月 25 日发布的《国海富兰克林基金管理有限公司关于富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金于 2024 年 7 月 1 日由富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金变更为富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金（QDII）。

§ 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	5,154,626.86
2. 本期利润	-14,501,271.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0078
4. 期末基金资产净值	1,696,567,523.70
5. 期末基金份额净值	0.9651

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. 上述“期末基金份额净值”为人民币份额的基金份额净值，报告期末美元份额的基金份额净值为 0.1423 美元。

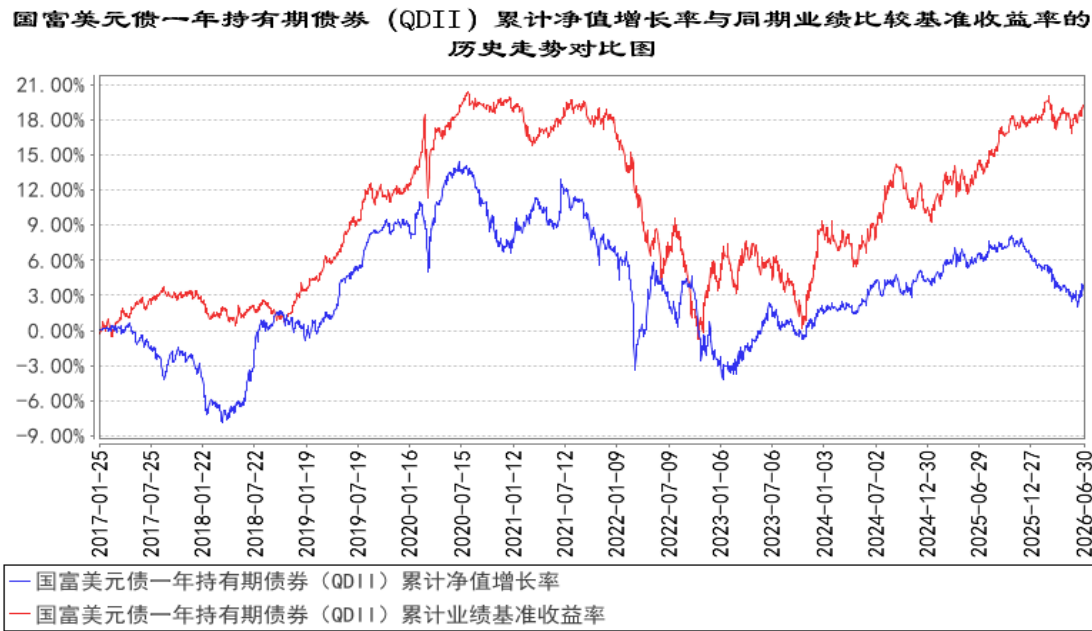
3.2 基金净值表现

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

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	-0.76%	0.27%	0.64%	0.24%	-1.40%	0.03%
过去六个月	-2.64%	0.26%	0.60%	0.24%	-3.24%	0.02%
过去一年	-3.21%	0.22%	3.62%	0.22%	-6.83%	0.00%
过去三年	0.92%	0.21%	12.39%	0.32%	-11.47%	-0.11%
过去五年	-8.04%	0.31%	0.52%	0.36%	-8.56%	-0.05%
过去七年	-1.68%	0.31%	8.55%	0.33%	-10.23%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	3.22%	0.29%	18.73%	0.30%	-15.51%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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：1. 本基金的基金合同生效日为 2017 年 1 月 25 日。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。

2. 上述对比图展示的是人民币份额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。

§ 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	2017 年 1 月 25 日	-	20 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。
马秋思	国富美元债一年持有期债券（QDII）基金的基金经理兼研究员。2024 年 4 月 30 日起兼任投资经理	2021 年 11 月 27 日	-	10 年	马秋思女士，悉尼大学金融学硕士。历任易唯思商务咨询有限公司商业分析师。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富美元债一年持有期债券（QDII）基金的基金经理兼研究员。2024 年 4 月 30 日起兼任投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
马秋思	公募基金	1	1,696,567,523.70	2021 年 11 月 27 日
	私募资产管理计划	3	755,739,813.72	2024 年 4 月 30 日
	其他组合	0	-	-
	合计	4	2,452,307,337.42	-

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金（QDII）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。

因本基金的基金经理兼任私募资产管理计划投资经理，本基金管理人依据相关法律法规加强了对本基金公平交易执行情况的监控，报告期内公司未发现不同投资组合间通过价差交易进行利益输送的行为。

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

4 月，各期限美债收益率整体上行，其时公布的 3 月非农数据远超预期，美债收益率高位盘整。4 月 8 日，美伊达成两周临时停火协议、伊朗承诺开放霍尔木兹海峡，消息落地后国际油价

暴跌，美债收益率集体跳水，10 年期美债收益率一度下探至 4.23% 的周内低点。4 月 21 日，美联储理事沃什在听证会上强调美联储决策的独立性，并建议重塑通胀框架；同日公布的 3 月零售数据大幅超预期，进一步削弱了市场对美联储降息的预期，美债收益率再度上行。4 月 23 日，美伊谈判博弈持续，特朗普宣称已“彻底封锁”霍尔木兹海峡，地缘政治风险急剧升级，美债收益率连日上行。（数据来源彭博，截至 4 月 30 日）

5 月，美债市场经历了年内迄今最为动荡的一个月，中东美以伊冲突引发的能源供给冲击推升通胀预期，叠加美联储主席更迭、日本及英国财政与政治担忧引发多国债市抛售，多重利空同步冲击，30 年期美债收益率一度触及 5.197%，创 2007 年来新高。月末，随着伊美停火谈判进展，以及美国商务部公布的 4 月个人消费支出（PCE）数据略低于预期，长端利率自高位回落。10 年期美债收益率月内一度触及 16 个月高点 4.70%（5 月 20 日），随后回落，月末收于 4.45%，全月仍上涨 6.3 个基点。30 年期美国国债以 5.046% 的利率发行，创 2007 年以来最高发行利率，市场需求分化明显。（数据来源彭博，截至 5 月 30 日）

6 月，强劲的非农数据持续推高加息预期，叠加美伊再度交火，推动 10 年期美债收益率冲至 4.55% 的月内高位。中旬，美伊停火协议签署，地缘冲突风险溢价阶段性消退，收益率有所回落。6 月 17 日，沃什主持其任内首次 FOMC 会议，点阵图中位数从隐含降息转为隐含加息，9 名委员预计年内至少加息一次，2 年期美债收益率当日飙升 16 个基点至 4.21%，创逾一年新高。进入下旬，市场逐步消化政策冲击，5 月核心 PCE 等数据公布后，市场对美联储最早 9 月加息的担忧有所缓解；叠加美伊谈判等地缘政治变数，收益率进一步下探。月末，美国劳工统计局公布的 5 月职位空缺（JOLTS）数据超出预期，职位空缺数量小幅增至 759 万个，略高于市场预期的 730 万个，美债收益率再度大幅上行。（数据来源彭博，截至 6 月 30 日）

2026 年第二季度，中资美元债指数上涨 0.96%，其中投资级指数上涨 0.81%，高收益指数上涨 2.53%。美国 10 年期国债收益率上行 15 个基点至 4.46%，季度均值约为 4.49%。美债收益率曲线呈现“熊平”态势，2 年期美债收益率上行 40 个基点，上行幅度最大，30 年上行仅 4 个基点。在岸人民币兑美元升值 1.77% 至 6.7845。

4 月，本基金加仓了投资级中短端的韩国头部存储公司信用债和中国台湾头部半导体代工厂信用债，相对同评级的中资美元债，可获得约 10-15 个基点的信用利差增厚。5 至 6 月，随着美债收益率的攀升，我们小幅加仓拉长组合久期。整体债券投资策略，本基金短端以高资质的中资、港资和韩国信用债为主，即使美债收益率上行，信用利差亦可提供有效保护；中长端则以美债为主。通过波段交易操作，我们持续挖掘高景气行业信用利差收窄带来的投资机会。

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

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	—	—
	其中：普通股	—	—
	优先股	—	—
	存托凭证	—	—
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,582,297,479.71	92.45
	其中：债券	1,582,297,479.71	92.45
	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	124,564,724.68	7.28
8	其他资产	4,647,781.63	0.27
9	合计	1,711,509,986.02	100.00

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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（%）
AAA 至 A-	1,285,669,766.71	75.78
BBB+至 BBB-	287,432,083.11	16.94
未评级	9,195,629.89	0.54

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。其中无债项评级的债券，其发行人信用评级补充如下：

未评级债券发行人信用评级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
BBB+至 BBB-	9,195,629.89	0.54

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	US91282CFF32	T 2 3/4 08/15/32	149,259,000	138,463,878.92	8.16
2	US91282CLW90	T 4 1/4 11/15/34	115,336,500	114,655,999.59	6.76
3	US91282CFV81	T 4 1/8 11/15/32	108,552,000	108,034,129.08	6.37
4	US91282CNN73	T 3 7/8 07/31/30	101,767,500	102,128,416.81	6.02
5	US91282CEP23	T 2 7/8 05/15/32	108,552,000	101,067,848.17	5.96

注：1、债券代码为 ISIN 码或当地市场代码。

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

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（人民币元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	4,455,899.76
3	应收股利	15,971.32
4	应收利息	—
5	应收申购款	175,910.55
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,647,781.63

5.10.4 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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	USG01719AP11	BABA 0 09/15/32	27,313,888.16	1.61
2	XS2849520650	ZJMGCL 1 06/25/29	9,195,629.89	0.54

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

报告期期初基金份额总额	1,862,216,440.83
报告期期间基金总申购份额	55,858,475.75
减：报告期期间基金总赎回份额	160,204,057.06
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	1,757,870,859.52

§ 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

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美元债定期开放债券型证券投资基金设立的文件（于 2024 年 7 月 1 日转型为一年持有期债券型证券投资基金，基金名称变更为“富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金(QDII)”）；

2、《富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金(QDII)基金合同》；

3、《富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金(QDII)招募说明书》；

4、《富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金(QDII)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 7 月 21 日