

富兰克林国海恒泽 90 天持有期债券型证券
投资基金
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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	国富恒泽 90 天持有期债券	
基金主代码	025554	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 11 月 4 日	
报告期末基金份额总额	116,309,620.54 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、可转换债券投资策略、可交换债券投资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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富恒泽 90 天持有期债券 A	国富恒泽 90 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	025554	025555
报告期末下属分级基金的份额总额	7,966,379.97 份	108,343,240.57 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	国富恒泽 90 天持有期债券 A	国富恒泽 90 天持有期债券 C
1. 本期已实现收益	155,217.78	772,540.42
2. 本期利润	186,184.86	890,873.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0160	0.0097
4. 期末基金资产净值	8,137,258.34	110,513,784.06
5. 期末基金份额净值	1.0214	1.0200

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

国富恒泽 90 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	1.57%	0.07%	0.57%	0.03%	1.00%	0.04%
过去六个月	1.91%	0.06%	0.88%	0.03%	1.03%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.14%	0.06%	0.57%	0.03%	1.57%	0.03%

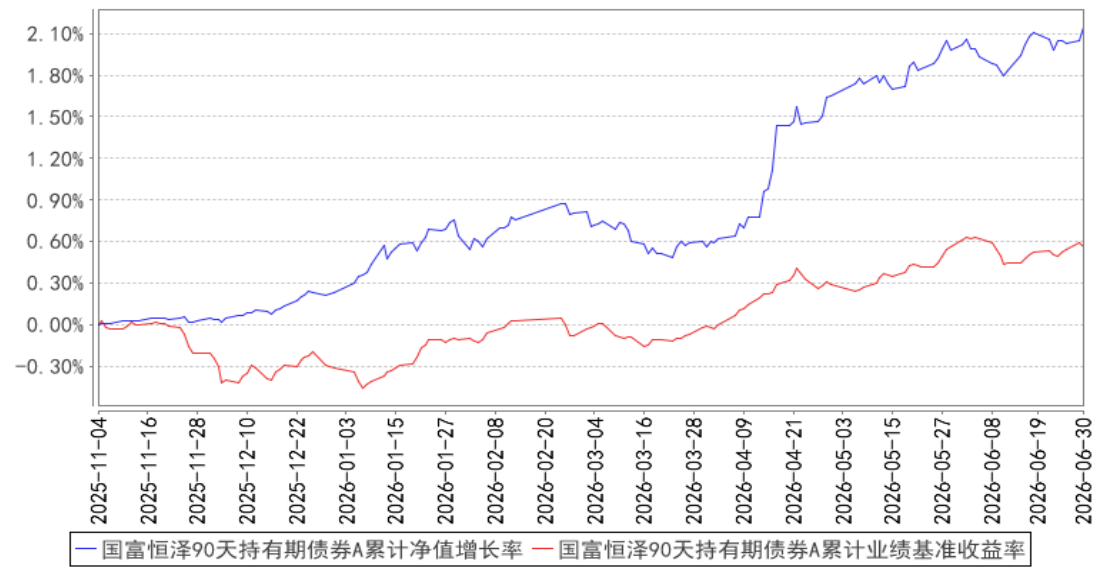
国富恒泽 90 天持有期债券 C

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	1.53%	0.07%	0.57%	0.03%	0.96%	0.04%
过去六个月	1.81%	0.06%	0.88%	0.03%	0.93%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.00%	0.06%	0.57%	0.03%	1.43%	0.03%

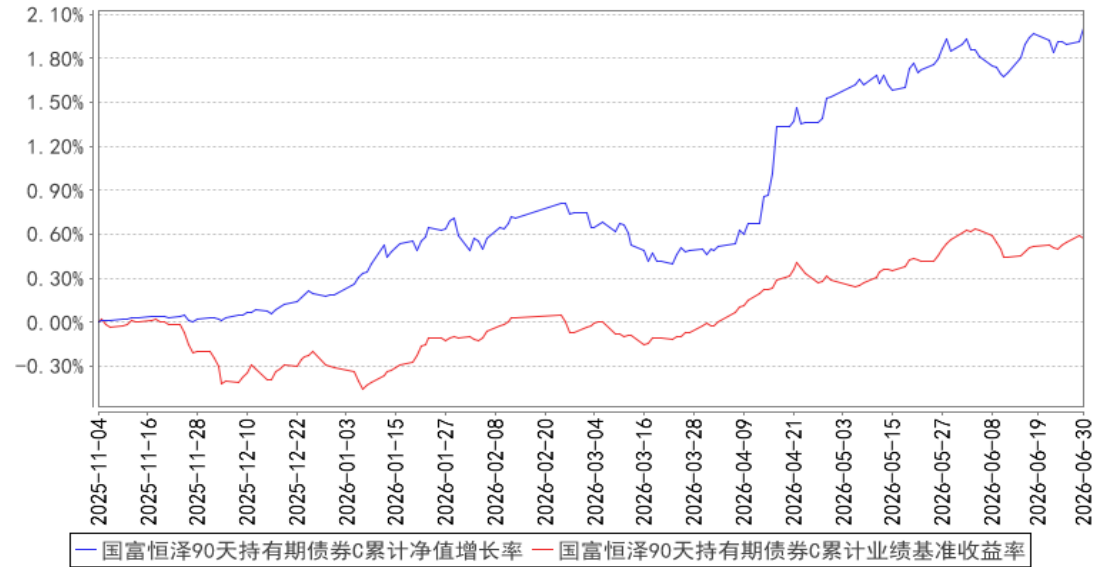
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

率变动的比较

国富恒泽90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对比图



国富恒泽90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对比图



注：本基金的基金合同生效日为 2025 年 11 月 4 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	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	2025 年 11 月 4 日	-	16 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 11 月 4 日	-	18 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《富兰克林国海恒泽 90 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

二季度，利率债走势整体偏强，各期限利率债收益率中枢继续下移，期限利差随之收窄，曲线从一季度末的陡峭逐步转平。具体来看，4 月资金面保持宽松，利率一路顺畅下行；5 月国内基本面持续走弱、内需疲软，长端加速下探，10 年期国债收益率最低触及年内低点 1.70%；进入 6 月，资金面边际收紧，叠加理财资金赎回债基的扰动，10 年期国债收益率一度回调至 1.75% 附近，此后在偏弱基本面的支撑下低位震荡，资金季节性摩擦放大了短期波动，但仍难以阻挡配置热情。截止 6 月 30 日，10 年期国债收益率下行 8BP 至 1.73%，30 年期国债收益率下行 13BP 至 2.22%。

信用债二季度收益率全线下行，各品种信用利差普遍收窄，等级利差和期限利差多数位于历史相对低位。其中商业银行二永债表现最为强势，截至 6 月 30 日，5 年期 AAA 评级中短期票据收益率下行 14BP 至 1.75%；10 年期 AAA-二级资本债收益率下行 27BP 至 2.13%。

二季度，受权益市场风险偏好修复带动，可转债走出结构性上行行情。中证转债指数全季上涨 3.7%，但上涨主要集中于科技等高价高弹性品种，市场分化加剧、成交量逐步回落。与此同时，可转债整体估值居高不下、债底保护削弱，市场整体呈现与权益市场类似的 K 型分化走势。

二季度，本基金纯债方面以短端利率债和中短久期高评级信用债锁定票息，灵活把握利率债波段机会，兼顾收益增厚与流动性安全。转债方面，保持中低仓位，组合坚持行业分散和个券精选，减仓高溢价科技转债，逢低布局低溢价绩优转债，平衡收益与估值风险。

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（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	138,440,199.54	90.34
	其中：债券	138,440,199.54	90.34
	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	8,326,124.09	5.43
8	其他资产	6,478,734.00	4.23
9	合计	153,245,057.63	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	8,202,435.87	6.91
2	央行票据	—	—
3	金融债券	110,314,815.01	92.97
	其中：政策性金融债	54,345,164.87	45.80
4	企业债券	11,175,470.73	9.42
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	5,032,883.56	4.24
7	可转债（可交换债）	3,714,594.37	3.13
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	138,440,199.54	116.68

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	220208	22 国开 08	200,000	20,284,109.59	17.10
2	260411	26 农发 11	150,000	15,072,863.01	12.70
3	2128025	21 建设银行二级 01	100,000	10,328,753.42	8.71
4	250218	25 国开 18	100,000	10,235,583.56	8.63
5	524804	26 国债 K2	100,000	10,044,587.40	8.47

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	7,323.82
2	应收证券清算款	6,401,585.26
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	69,824.92
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	6,478,734.00

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	118058	微导转债	425,540.09	0.36
2	118024	冠宇转债	389,735.75	0.33
3	118005	天奈转债	266,784.85	0.22
4	118060	瑞可转债	194,748.70	0.16
5	123165	回天转债	192,809.77	0.16
6	113677	华懋转债	174,616.03	0.15
7	127103	东南转债	158,468.56	0.13
8	110099	福能转债	151,658.36	0.13
9	118042	奥维转债	141,393.45	0.12
10	113697	应流转债	119,228.61	0.10
11	118034	晶能转债	114,526.71	0.10
12	123176	精测转 2	107,455.56	0.09
13	123252	银邦转债	94,773.79	0.08

14	110086	精工转债	94,396.93	0.08
15	118056	路维转债	80,021.51	0.07
16	118059	硕中转债	76,957.56	0.06
17	123158	宙邦转债	59,598.79	0.05
18	113696	伯 25 转债	50,700.00	0.04
19	123263	鼎捷转债	28,622.68	0.02

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	国富恒泽 90 天持有期债券 A	国富恒泽 90 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	10,896,263.85	65,855,966.65
报告期期间基金总申购份额	7,207,194.05	106,315,738.97
减：报告期期间基金总赎回份额	10,137,077.93	63,828,465.05
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	7,966,379.97	108,343,240.57

§ 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

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	20260410-20260420	9,999,333.33	-	9,999,333.33	-	-
个	1	20260421-20260630	-39,474,982.73	-	-39,474,982.73	-39,474,982.73	33.94

人	2	20260421-20260630		-40,258,561.14		-40,258,561.14	34.61
	3	20260410-20260420	10,004,000.00		-10,004,000.00	-	-
	4	20260401-20260409	52,361,745.33		-52,361,745.33	-	-
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。							

§ 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泽 90 天持有期债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海恒泽 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海恒泽 90 天持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海恒泽 90 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 7 月 21 日