

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 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	51,969,910.76 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	11,446,243.92 份	40,523,666.84 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	109,032.99	368,613.18
2. 本期利润	105,193.01	350,978.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0068	0.0063
4. 期末基金资产净值	11,597,200.75	41,012,857.59
5. 期末基金份额净值	1.0132	1.0121

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	0.74%	0.02%	0.57%	0.03%	0.17%	-0.01%
过去六个月	1.23%	0.02%	0.88%	0.03%	0.35%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.32%	0.01%	0.98%	0.03%	0.34%	-0.02%

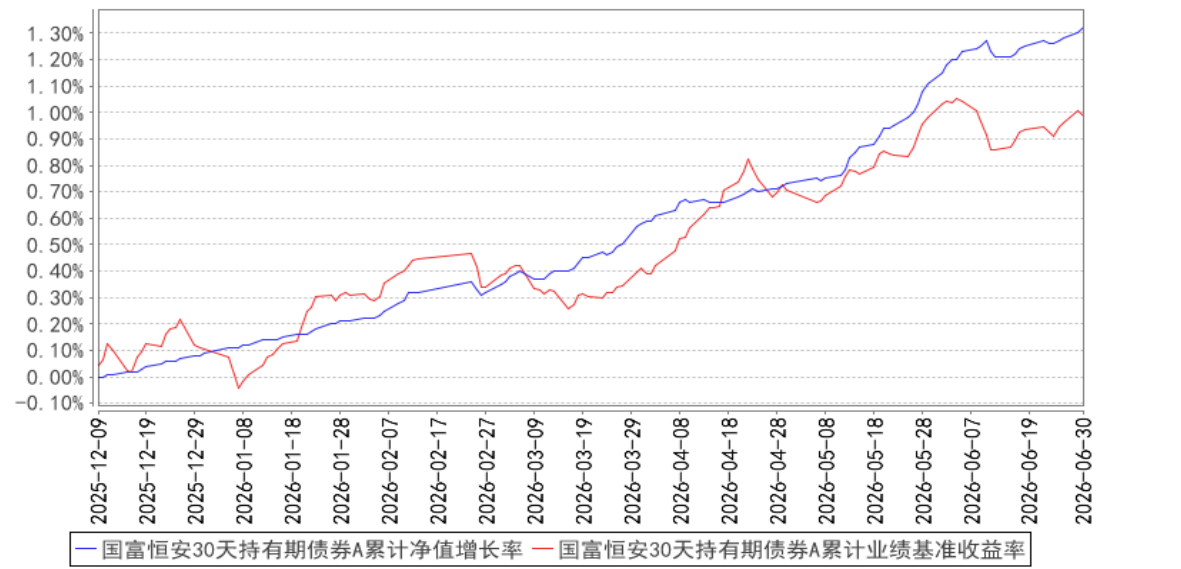
国富恒安 30 天持有期债券 C

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	0.69%	0.02%	0.57%	0.03%	0.12%	-0.01%
过去六个月	1.13%	0.02%	0.88%	0.03%	0.25%	-0.01%
自基金合同生效起至今	1.21%	0.01%	0.98%	0.03%	0.23%	-0.02%

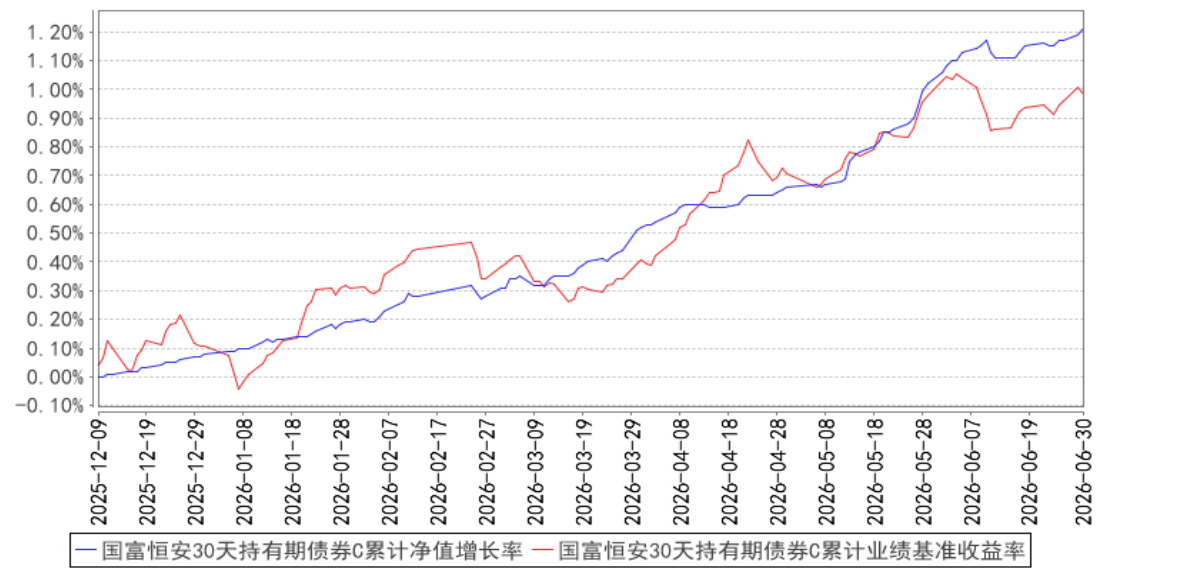
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益

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对比图



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对比图



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 12 月 9 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 12 月 18 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

二季度债市震荡走强，收益率曲线呈现陡峭化特征。宏观层面，呈现“生产稳、需求弱、外需坚挺”的 K 型分化格局：1-6 月规模以上工业增加值同比增长 5.4%，在各经济指标中表现相对稳定；生产端整体保持韧性，但固定资产投资加速下行，上半年累计同比回落 5.7%，连续 2 个月明显走弱，其中基建投资累计同比从一季度的同比增长 8.9% 降至同比回落 2.4%，制造业投资转负至 -1.2%，房地产开发投资累计同比回落 18.0%、降幅持续扩大，地产链仍处于“销售弱—资金弱—投资弱”的负反馈中。国内需求进一步走弱，上半年社零同比增长 1.3%，“两新”政策效应衰减后消费动能明显不足。物价层面，1-6 月 CPI 同比增长 1.0% 持平，PPI 同比增长 1.5%、创近年新高，受有色金属、煤炭等上游涨价及 AI 算力需求拉动，但价格向下游传导不畅，和内需相关的品类依然偏弱，随着美伊冲突停歇，油价回落带动了 6 月物价指数环比明显回落。外需方面，上半年出口（美元计）同比增长 17.6%，持续超预期，AI 产业链需求和价格传导效应持续支撑出口韧性，贸易顺差维持高位。

海外方面，持续数月的美以伊地缘冲突在 6 月达成阶段性停火协议、持续维持高位的油价终于在 6 月后应声回落，通胀担忧有所缓解。美联储议息会议纪要偏鹰、半数委员支持年内加息，但新任主席沃什删除前瞻指引、转向完全数据依赖，使得未来政策路径的不确定性增加。美元指数持续强势，但人民币汇率表现相对更优，至 6 月底美元兑人民币收于 6.79 附近。

政策方面，财政政策中规中矩，支出力度不及往年，货币政策二季度延续“适度宽松、精准调控”的基调，操作呈现“前收后放”的特征，亦是顺应市场自发性宽松的实际情况。4 月央行通过买断式回购和 MLF 等渠道净回笼长期流动性约 6000 亿元，5 月再次净回笼 9000 亿元，但短期资金回笼不及，资金中枢不升反降，R001 和 R007 加权利率分别下行至 1.29% 和 1.36% 附近，DR007 下行至 1.33% 附近，银行融出维持高位。6 月冗余资金回笼到位，央行操作更具主动性，长期资金

虽依旧回笼了 1000 亿，但公开市场操作积极投放，并在 6 月 29 日和 30 日两次开展隔夜逆回购操作，同时大幅压缩同日 7 天逆回购规模，央行对于资金的把控程度进一步加强，有效解决以往月初资金冗余难以迅速回笼的难题。

二季度债市整体震荡走强，可分五个阶段：4 月初，超长期特别国债供给担忧升温，10 年期国债收益率在 1.81%-1.82% 高位震荡；4 月中旬至月末，资金极度宽松叠加地缘局势缓和，债市修复，10 年期国债收益率一度下探至 1.74% 下方；5 月初，央行买断式逆回购大额净回笼引发短端调整，1 年期国债收益率上行至 1.21% 附近；5 月中下旬，基本面偏弱、MLF 超额投放推动债市再度走强，10 年期国债收益率下行至 1.71% 附近；6 月，多空因素交织，10 年期国债收益率在 1.70%-1.75% 区间窄幅震荡。全季来看，1 年期国债收益率下行约 12bp 至 1.17%，10 年期国债收益率下行约 9bp 至 1.73%，10 年期国开债收益率下行约 18bp，30 年期国债收益率下行约 13bp 至 2.236%。短端受资金面极度宽松主导持续走低，长端在供给担忧缓释、基本面偏弱支撑下由高位震荡转向修复，曲线呈现陡峭化特征。信用债收益率与国债波动趋同，同步震荡下行，低等级、中长久期品种下行幅度更为显著，信用利差普遍收窄，其中 3 年期和 5 年期各评级利差继续收窄 10-15bp，1 年期高等级利差小幅走阔。品种方面，二永债跟随长端利率波动放大，4-5 月下行阶段表现优于普通信用债，6 月调整阶段跌幅也更大。

报告期内，本基金在风险匹配的原则下追求稳健回报，持仓以中短久期、高流动性品种为主，主要投资于优质信用债，并灵活运用杠杆策略、久期策略、套息策略和择时策略，适时在利率债和二永债中进行波段操作，以增厚基金收益。

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

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	55,242,066.04	92.78

	其中：债券	55,242,066.04	92.78
	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	2,233,224.24	3.75
8	其他资产	2,066,980.95	3.47
9	合计	59,542,271.23	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	295,386.58	0.56
2	央行票据	—	—
3	金融债券	27,471,185.10	52.22
	其中：政策性金融债	10,211,219.18	19.41
4	企业债券	21,272,593.97	40.43
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	6,202,900.39	11.79
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	55,242,066.04	105.00

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	10,211,219.18	19.41
2	212380023	23 光大银行债 03	50,000	5,114,559.18	9.72

3	244586	26 电投 K1	50,000	5,065,412.33	9.63
4	244454	25 大唐 SK	50,000	5,038,356.16	9.58
5	242913	25GTHK1	50,000	5,024,628.77	9.55

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	7,940.80
2	应收证券清算款	1,416,866.68
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	642,173.47
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,066,980.95

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	16,280,199.73	62,912,248.23
报告期期间基金总申购份额	18,733,715.30	84,660,608.79
减：报告期期间基金总赎回份额	23,567,671.11	107,049,190.18
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	11,446,243.92	40,523,666.84

§ 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 7 月 21 日