

富兰克林国海恒久信用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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	国富恒久信用债券	
基金主代码	450018	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 9 月 11 日	
报告期末基金份额总额	34,392,371.03 份	
投资目标	在有效控制风险并保持资产流动性的基础上，通过积极的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济形势、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险和有关政策法规等因素，研判各类属固定收益类资产的预期收益和预期风险，确定各类金融资产的配置比例；在债券投资上，本基金将灵活运用利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、相对价值判断等多重投资策略，构建以信用债券为主的固定收益类资产组合。	
业绩比较基准	60%×中债企业债总全价指数收益率+40%×中债国债总全价指数收益率	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
下属分级基金的交易代码	450018	450019

报告期末下属分级基金的份额总额	10,771,782.35 份	23,620,588.68 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）	
	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
1. 本期已实现收益	7,217.85	7,547.99
2. 本期利润	69,169.31	203,058.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0060	0.0074
4. 期末基金资产净值	14,548,891.75	31,199,339.49
5. 期末基金份额净值	1.3506	1.3209

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

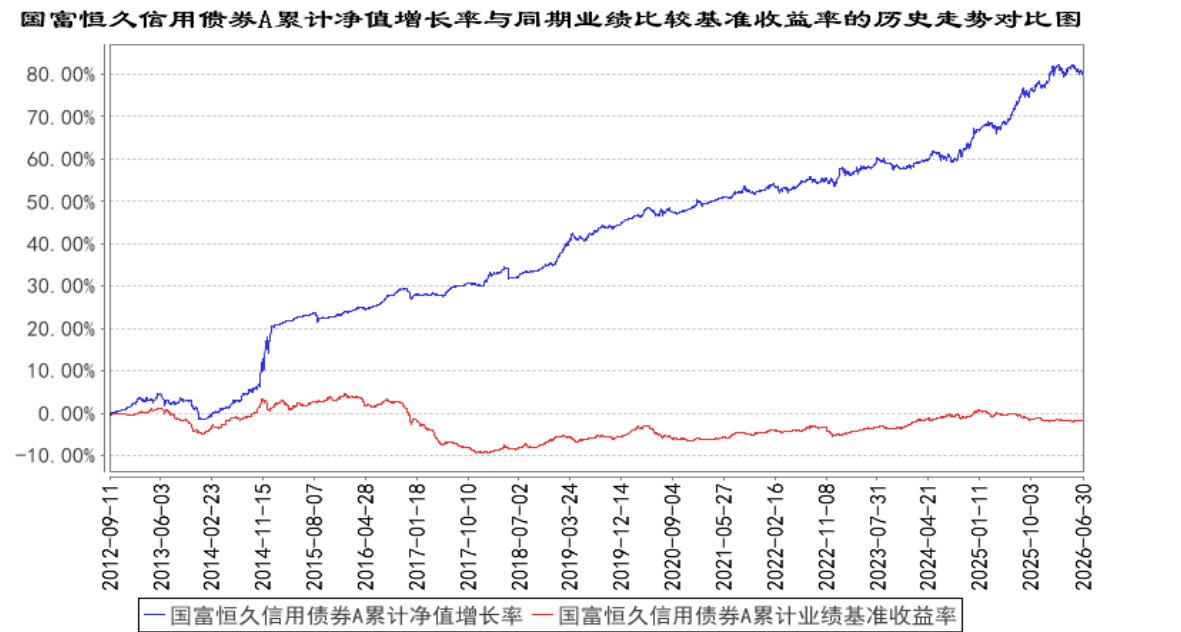
国富恒久信用债券 A

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%	0.15%	0.00%	0.03%	0.49%	0.12%
过去六个月	1.37%	0.21%	-0.03%	0.04%	1.40%	0.17%
过去一年	5.68%	0.19%	-1.56%	0.05%	7.24%	0.14%
过去三年	14.24%	0.17%	1.90%	0.06%	12.34%	0.11%
过去五年	19.60%	0.15%	4.13%	0.06%	15.47%	0.09%
过去七年	26.99%	0.14%	4.48%	0.06%	22.51%	0.08%
过去十年	43.81%	0.13%	-3.58%	0.07%	47.39%	0.06%
自基金合同生效起至今	80.49%	0.16%	-1.79%	0.08%	82.28%	0.08%

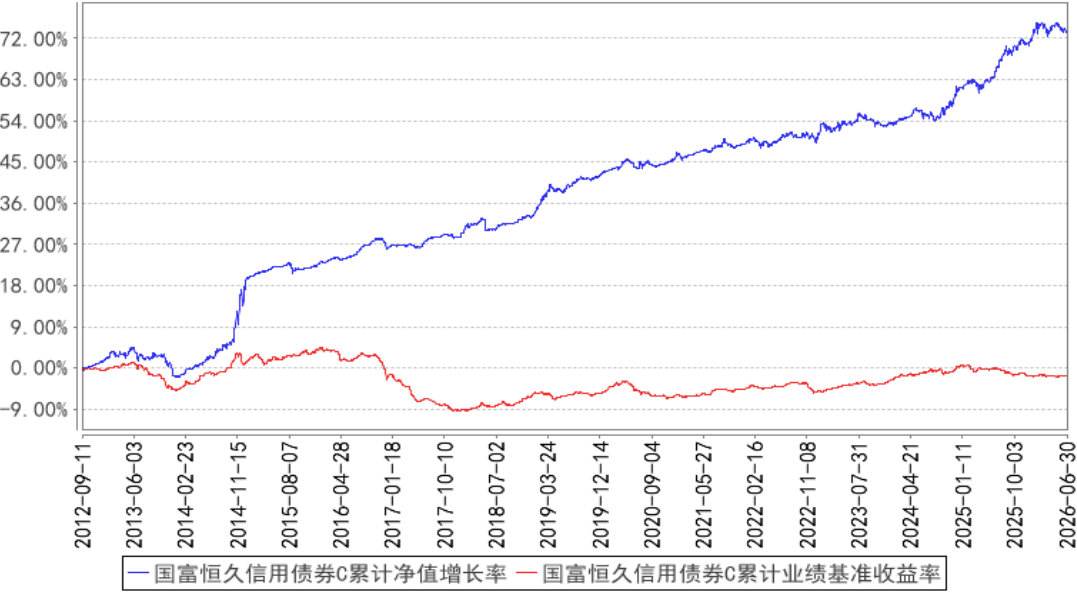
国富恒久信用债券 C

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	0.43%	0.15%	0.00%	0.03%	0.43%	0.12%
过去六个月	1.22%	0.21%	-0.03%	0.04%	1.25%	0.17%
过去一年	5.37%	0.19%	-1.56%	0.05%	6.93%	0.14%
过去三年	13.23%	0.17%	1.90%	0.06%	11.33%	0.11%
过去五年	17.81%	0.15%	4.13%	0.06%	13.68%	0.09%
过去七年	24.34%	0.14%	4.48%	0.06%	19.86%	0.08%
过去十年	39.43%	0.13%	-3.58%	0.07%	43.01%	0.06%
自基金合同生效起至今	73.59%	0.16%	-1.79%	0.08%	75.38%	0.08%

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



国富恒久信用债券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 2012 年 9 月 11 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。

§ 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		
刘怡敏	公司固定收益投资总监，国富强化收益债券基金、国富恒久信用债券基金、国富恒利债券（LOF）基金及国富焦点驱动混合基金的基金经理	2012 年 9 月 11 日	—	22 年	刘怡敏女士，CFA，四川大学金融学硕士。历任西南证券研究发展中心债券研究员、富国基金管理有限公司债券研究员、国海富兰克林基金管理有限公司国富中国收益混合基金的基金经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司固定收益投资总监，国富强化收益债券基金、国富恒久信用债券基金、国富恒利债券（LOF）基金及国富焦点驱动混合基金的基金经理。

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《富兰克林国海恒久信用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 年二季度，经济修复态势呈 K 型分化，出口部门强劲增长，但传统内需部门则进一步走弱。二季度，代表内需的地产、消费产业链仍处于回落状态，1-5 月房地产投资同比-16.2%，降幅较去年同期进一步扩大。5 月社零同比出现负增长（-0.6%）。二季度受制于财政发力不足以及实体信贷需求疲弱，信贷和社融增速呈双弱格局。另一方面，AI 技术迭代驱动算力基建大爆发，拉动计算机和通信、电子等行业出口大幅增长，同时数据中心建设拉动锂电储能行业出口走强。数据显示，2026 年 1-5 月，以美元计出口累计同比增长 15.5%，其中，机电产品出口占 63.6%，凸显出我国制造业强劲的国际竞争力。

二季度，银行间市场资金较为宽松，银行等金融机构呈现出较强的债券配置需求。报告期内，债市延续一季度的强势表现，信用债表现尤为突出。二季度随着权益市场呈现较强两极分化行情，AI 基建浪潮带动上游电子、通信等行业大幅走强，转债市场呈现极端分化行情，仅少数科技相关个券大幅上涨，其余行业及个券则普遍回调。

报告期内，基金坚持可转债+信用债的投资策略，观察到传统经济内生动能趋弱的现象，本基

金积极提高信用债及利率债的配置仓位，整体久期有所上升。本基金仍坚持双低为主的可转债投资策略，在报告期内着重减持了估值较高且基本面偏弱的个券，控制净值回撤风险。未来将择机择券进行配置，争取较好的投资收益。基金未来将继续根据宏观经济、流动性、供需结构等，考察债券品种相对价值的变化，继续挖掘可转债以及信用债的投资机会。

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（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	44,925,560.26	91.83
	其中：债券	44,925,560.26	91.83
	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	492,426.00	1.01
8	其他资产	3,505,254.08	7.16
9	合计	48,923,240.34	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	1,683,074.75	3.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,762,931.63	71.62
	其中：政策性金融债	3,061,685.48	6.69
4	企业债券	1,720,475.13	3.76
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,017,663.74	4.41
7	可转债（可交换债）	6,741,415.01	14.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	44,925,560.26	98.20

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	243508	25 中证 G2	30,000	3,048,842.47	6.66
2	2228003	22 兴业银行二级 01	22,000	2,257,647.84	4.93
3	212480005	24 光大银行债 01	22,000	2,230,445.95	4.88
4	242400033	24 广发银行永续 债 02	21,000	2,174,052.21	4.75
5	244574	26GTH02	20,000	2,039,715.07	4.46

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

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

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	3,730.29
2	应收证券清算款	3,300,399.72
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	201,124.07
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,505,254.08

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	110087	天业转债	436,350.92	0.95
2	118022	锂科转债	395,990.70	0.87
3	127089	晶澳转债	330,667.81	0.72
4	118035	国力转债	241,783.87	0.53
5	110086	精工转债	238,352.25	0.52
6	127067	恒逸转 2	237,068.96	0.52
7	127025	冀东转债	232,808.67	0.51
8	118058	微导转债	229,136.97	0.50
9	123258	胜蓝转 02	203,344.85	0.44
10	127049	希望转 2	183,525.80	0.40
11	113696	伯 25 转债	169,000.00	0.37
12	113056	重银转债	165,675.37	0.36

13	113652	伟 22 转债	163,310.52	0.36
14	113667	春 23 转债	158,274.16	0.35
15	118044	赛特转债	148,808.07	0.33
16	127108	太能转债	144,551.41	0.32
17	123199	山河转债	143,102.61	0.31
18	127095	广泰转债	142,206.87	0.31
19	113631	皖天转债	140,562.82	0.31
20	123225	翔丰转债	140,298.74	0.31
21	113697	应流转债	135,125.76	0.30
22	127046	百润转债	134,825.28	0.29
23	127103	东南转债	133,977.97	0.29
24	113665	汇通转债	132,396.27	0.29
25	113688	国检转债	130,130.66	0.28
26	111002	特纸转债	124,787.67	0.27
27	123149	通裕转债	122,179.13	0.27
28	123172	漱玉转债	120,969.50	0.26
29	113673	岱美转债	120,176.30	0.26
30	113658	密卫转债	119,626.32	0.26
31	113634	珀莱转债	118,357.22	0.26
32	111015	东亚转债	113,970.73	0.25
33	123165	回天转债	109,972.98	0.24
34	127109	电化转债	106,249.80	0.23
35	110085	通 22 转债	90,680.34	0.20
36	118024	冠宇转债	80,545.39	0.18
37	123179	立高转债	73,286.24	0.16
38	118042	奥维转债	60,223.14	0.13
39	127088	赫达转债	56,558.77	0.12
40	123255	鼎龙转债	39,083.72	0.09
41	123247	万凯转债	36,028.73	0.08
42	118056	路维转债	32,008.60	0.07
43	127045	牧原转债	30,513.28	0.07
44	127056	中特转债	27,082.93	0.06
45	111021	奥锐转债	23,774.05	0.05
46	123176	精测转 2	16,118.33	0.04

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	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
报告期期初基金份额总额	11,203,671.29	29,968,320.38
报告期期间基金总申购份额	3,154,157.48	14,088,885.59
减:报告期期间基金总赎回份额	3,586,046.42	20,436,617.29
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	10,771,782.35	23,620,588.68

§ 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

单位：份

项目	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	895,302.99	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	895,302.99	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.31	-

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久信用债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海恒久信用债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海恒久信用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