富兰克林国海天颐混合型证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	国富天颐混合
基金主代码	005652
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	14,310,810.42 份
投资目标	本基金通过灵活的资产配置与严谨的风险管理，力求实现基金资产持续稳定增值，为投资者提供稳健的理财工具。
投资策略	本基金贯彻“自上而下”的资产配置策略，通过对宏观经济、国家/地区政策、证券市场流动性、大类资产相对收益特征等因素的综合分析，在遵守大类资产投资比例限制的前提下进行积极的资产配置，对基金组合中股票、债券、短期金融工具的配置比例进行调整和优化，平衡投资组合的风险与收益。 本基金从宏观经济环境、国家政策导向、产业转型与变革等多个角度，积极挖掘新经济环境下的投资机遇，精选具有核心竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。 本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。 本基金也可进行股指期货投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中债国债总指数收益率（全

	价）×85%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富天颐混合 A	国富天颐混合 C
下属分级基金的交易代码	005652	005653
报告期末下属分级基金的份额总额	4,619,007.06 份	9,691,803.36 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）	
	国富天颐混合 A	国富天颐混合 C
1.本期已实现收益	24,579.18	-39,654.33
2.本期利润	89,009.89	-2,410.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191	-0.0005
4.期末基金资产净值	4,668,519.73	10,378,734.63
5.期末基金份额净值	1.0107	1.0709

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

国富天颐混合 A

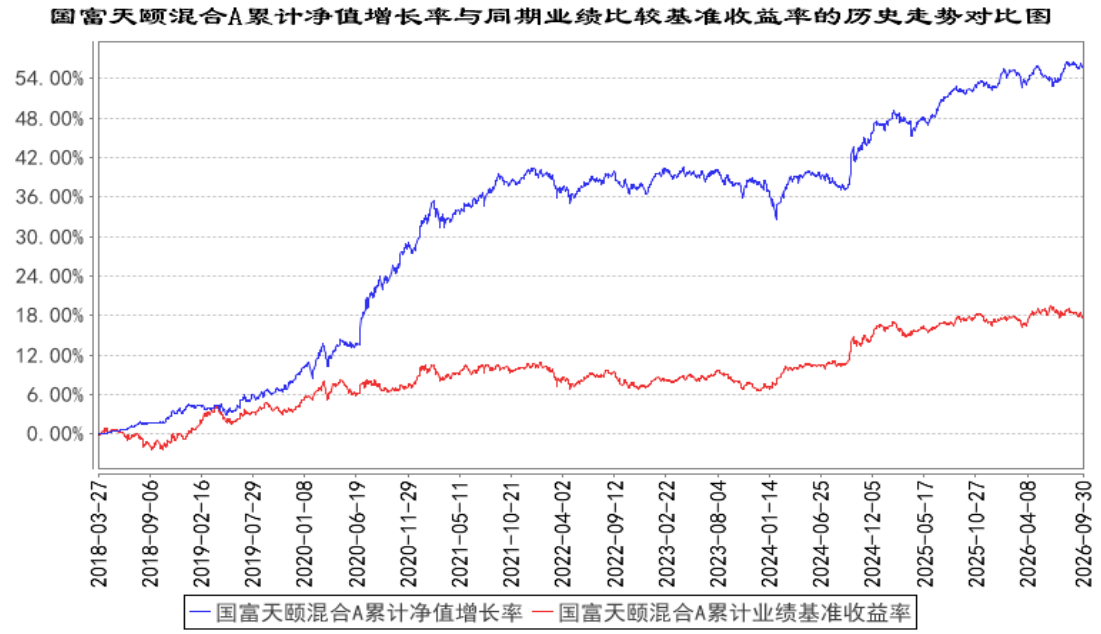
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.94%	0.17%	-1.27%	0.20%	3.21%	-0.03%
过去六个月	1.47%	0.17%	0.99%	0.20%	0.48%	-0.03%
过去一年	2.43%	0.17%	0.15%	0.18%	2.28%	-0.01%
过去三年	12.90%	0.22%	8.98%	0.18%	3.92%	0.04%

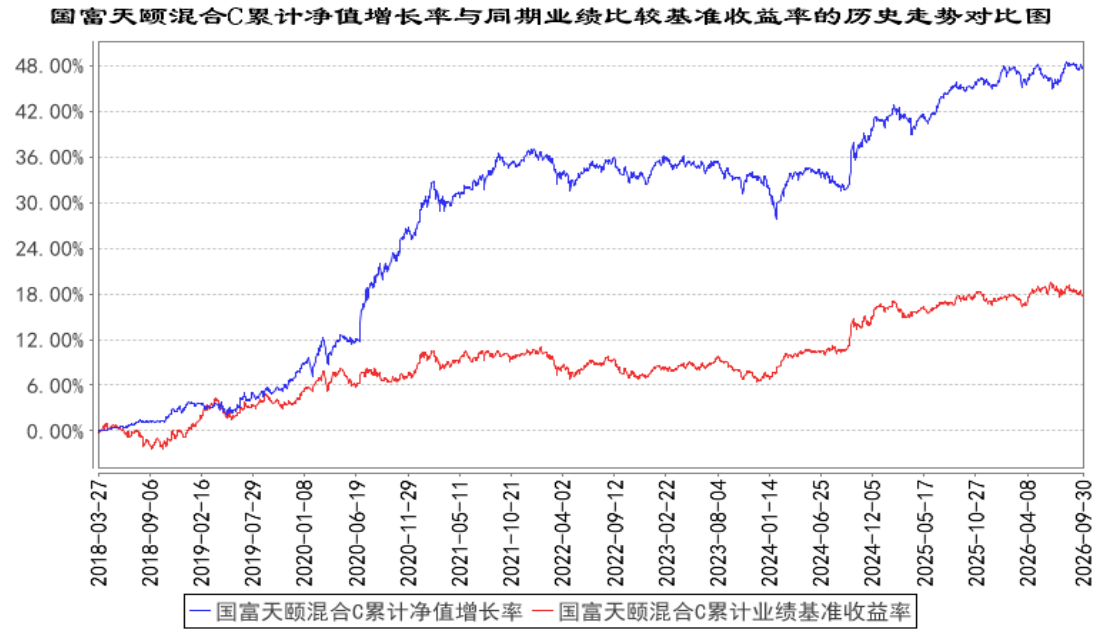
过去五年	12.65%	0.21%	6.92%	0.17%	5.73%	0.04%
过去七年	46.92%	0.24%	13.64%	0.18%	33.28%	0.06%
自基金合同生效起至今	55.86%	0.23%	17.69%	0.19%	38.17%	0.04%

国富天颐混合 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	1.79%	0.17%	-1.27%	0.20%	3.06%	-0.03%
过去六个月	1.19%	0.17%	0.99%	0.20%	0.20%	-0.03%
过去一年	1.84%	0.17%	0.15%	0.18%	1.69%	-0.01%
过去三年	10.84%	0.22%	8.98%	0.18%	1.86%	0.04%
过去五年	9.27%	0.21%	6.92%	0.17%	2.35%	0.04%
过去七年	40.82%	0.24%	13.64%	0.18%	27.18%	0.06%
自基金合同生效起至今	47.81%	0.23%	17.69%	0.19%	30.12%	0.04%

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 2018 年 3 月 27 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		
王莉	本基金的基金经理	2019 年 9 月 13 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。
高燕芸	本基金的基金经理，研究员	2022 年 7 月 9 日	-	12 年	工商管理硕士。历任毕马威企业咨询（中国）有限公司咨询员、上海申银万国证券研究所有限公司研究员，国海富兰克林基金管理有限公司投资经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富兴海回报混合基金、国富天颐混合基金、国富成长动力混合基金及国富新趋势混合基金的基金经理兼研究员。

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《富兰克林国海天颐混合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

债券市场投资策略方面，三季度经济延续弱修复态势，结构上呈“外需高增、内需偏弱”的分化格局；资金面在央行持续呵护下整体维持平稳偏松状态。国内债券市场强势突破，全季呈现“牛平”格局——超长端利率债与长久期信用品种领跑全场，短端在资金利率刚性的制约下表现相对钝化，收益率曲线显著平坦化。具体来看，利率债长端震荡下行、超长端收益率领降，曲线明显平坦化。10 年期国债收益率下行 5BP 至 1.68%；30 年期国债下行 14BP 至 2.10%， 30 年期-10 年期利差由约 50BP 压缩至约 42BP，30 年期国债本季表现最为突出。短端则受资金利率刚性制约表现钝化，1 年期国债上行 10BP 至 1.22%。信用债收益率总体震荡下行。8 月下旬起，摊余成本法债基时隔五年重启申报并陆续进入发行阶段，以 5 年期普通信用债为首的各信用类品种迎来抢配高潮，同时保险配置需求保持韧性带动长久期信用债表现突出，期限结构上也类似利率债呈平坦化趋势。 5 年期 AAA 评级中期票据收益率下行 7BP 至 1.68%，10 年期 AA 评级商业银行二级资

本债收益率下行 20BP 至 2.11%。可转债三季度整体高位调整，估值大幅压缩，市场呈现个券分化、消化高估值的特征。 截至 9 月 30 日，中证转债指数累计下跌 7%，债券类资产中单季度表现相对较弱。

权益市场投资策略方面，2026 年三季度，A 股市场整体下行，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.8%。行业表现延续分化，但市场主线较二季度明显切换。按申万一级行业 2026 年 7 月 1 日至 9 月 30 日区间涨跌幅（流通市值加权平均）计算，石油石化、煤炭和房地产板块涨幅居前；而通信、电力设备和建筑材料等板块表现相对靠后。从市场演绎的内在逻辑看，本轮板块调整并非长期趋势逆转，而是风险偏好的阶段性收缩与估值体系的再平衡。前期成长赛道的拥挤度与估值溢价明显偏高，随着市场预期逐步降温，资金开始重新审视不同板块的性价比，逐步向估值与业绩匹配度更优的方向倾斜。次风格切换本质是市场在追求确定性与成长性之间寻求再平衡：低估值、高股息的板块能够提供较强安全边际与防御属性，而估值已充分消化的优质成长资产则重新具备配置吸引力。当部分板块回撤释放估值压力后，其与自身盈利增速的匹配度明显改善，性价比随之抬升，资金将从单纯的景气追逐转向对估值保护的重视。

运作分析方面，报告期内，本基金的仓位安排较为灵活。目前组合中 TMT 和中小市值的股票配置相对较多，行业和风格配置总体均衡，并力争通过个股的挖掘实现组合的超额收益。纯债方面，以中长久期利率债和 3-5 年 AAA 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，保持极低仓位，组合坚持行业分散和个券精选，减仓高溢价科技转债兑现收益，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

报告期内，本基金已连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元，因前述情形，经公司决策，自 2024 年 7 月 13 日起，由基金管理人承担本基金项下相关固定费用。

§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	2,415,876.12	15.77
	其中：股票	2,415,876.12	15.77

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,991,649.75	78.26
	其中：债券	11,991,649.75	78.26
	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	911,552.41	5.95
8	其他资产	3,899.99	0.03
9	合计	15,322,978.27	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	53,820.00	0.36
C	制造业	1,052,470.00	6.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	89,605.12	0.60
J	金融业	516,734.00	3.43
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	249,271.00	1.66
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	175,208.00	1.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	278,768.00	1.85
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,415,876.12	16.06

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600661	昂立教育	30,400	278,768.00	1.85
2	002027	分众传媒	52,700	249,271.00	1.66
3	000683	博源化工	38,800	224,652.00	1.49
4	300304	云意电气	15,200	183,616.00	1.22
5	601166	兴业银行	9,800	176,890.00	1.18
6	000803	山高环能	24,200	175,208.00	1.16
7	002966	苏州银行	18,800	174,840.00	1.16
8	000725	京东方 A	30,200	172,744.00	1.15
9	000100	TCL 科技	35,900	171,961.00	1.14
10	000776	广发证券	8,300	165,004.00	1.10

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	2,576,878.72	17.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,748,707.89	58.14
	其中：政策性金融债	8,748,707.89	58.14
4	企业债券	506,466.58	3.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	159,596.56	1.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,991,649.75	79.69

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	260205	26 国开 05	36,000	3,689,978.30	24.52
2	240202	24 国开 02	30,000	3,059,836.44	20.33
3	250215	25 国开 15	20,000	1,998,893.15	13.28
4	019827	26 国债 01	6,000	605,194.19	4.02
5	019705	23 国债 12	5,000	543,318.22	3.61

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	559.09
2	应收证券清算款	1,859.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	1,480.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,899.99

5.11.4 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	118022	锂科转债	17,489.57	0.12
2	127105	龙星转债	15,544.12	0.10
3	118056	路维转债	15,314.29	0.10
4	110099	福能转债	14,459.47	0.10
5	123176	精测转 2	11,700.01	0.08
6	113056	重银转债	10,026.56	0.07
7	127046	百润转债	9,790.30	0.07
8	123257	安克转债	7,305.19	0.05
9	123165	回天转债	5,220.18	0.03
10	123253	永贵转债	5,100.28	0.03
11	113677	华懋转债	2,826.36	0.02
12	113636	甬金转债	2,587.60	0.02
13	123247	万凯转债	1,790.81	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国富天颐混合 A	国富天颐混合 C
报告期期初基金份额总额	4,758,601.32	1,215,615.68
报告期期间基金总申购份额	153,071.44	11,214,977.69
减:报告期期间基金总赎回份额	292,665.70	2,738,790.01
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	4,619,007.06	9,691,803.36

§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（%）
个人	1	20260827-20260930	-	4,659,398.01	-	4,659,398.01	32.56
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金资产可投资于科创板股票和北京证券交易所股票，会面临科创板和北京证券交易所机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于公司治理风险、流动性风险、退市风险、股价波动风险、中小企业经营风险、投资集中风险、系统性风险、政策风险等。基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票、北京证券交易所股票或选择不将基金资产投资于科创板股票、北京证券交易所股票，基金资产并非必然投资于科创板股票、北京证券交易所股票。

§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