富兰克林国海价值成长一年持有期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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	国富价值成长一年持有期混合
基金主代码	010271
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 4 日
报告期末基金份额总额	123,091,536.52 份
投资目标	本基金在严控组合风险及考虑流动性的前提下，通过采用“GARP”策略，严选未来收益具有成长性和资产价值低估的上市公司股票，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金贯彻“自上而下”的资产配置策略，通过对宏观经济运行所处的经济周期及趋势的研判，动态跟踪国家财政政策和货币政策，综合分析证券市场流动性、大类资产的估值水平和投资价值等因素，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。 在股票投资上，本基金采用的“GARP”(Growth at a Reasonable Price)投资策略，核心思想是以合理估值买入有成长潜力的公司股票。 在债券投资上，本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。 本基金也可进行资产支持证券、金融衍生品及存托凭证投资。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*55%+中债-综合全价(1-3 年)指数收益率*5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*35%+活期存款基准利率*5%	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富价值成长一年持有期混合 A	国富价值成长一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	010271	010272
报告期末下属分级基金的份额总额	90,774,213.79 份	32,317,322.73 份

注：根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与各基金托管人协商一致，自 2026 年 9 月 21 日起，本基金的业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率*50%+中债综合指数收益率*30%+恒生指数收益率*20%”调整为“沪深 300 指数收益率*55%+中债-综合全价(1-3 年)指数收益率*5%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*35%+活期存款基准利率*5%”。

§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）	
	国富价值成长一年持有期混合 A	国富价值成长一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-2,596,342.71	-915,308.46
2.本期利润	-11,117,354.09	-3,929,490.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1192	-0.1191
4.期末基金资产净值	94,023,467.50	32,815,297.29
5.期末基金份额净值	1.0358	1.0154

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

国富价值成长一年持有期混合 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	①－③	②－④

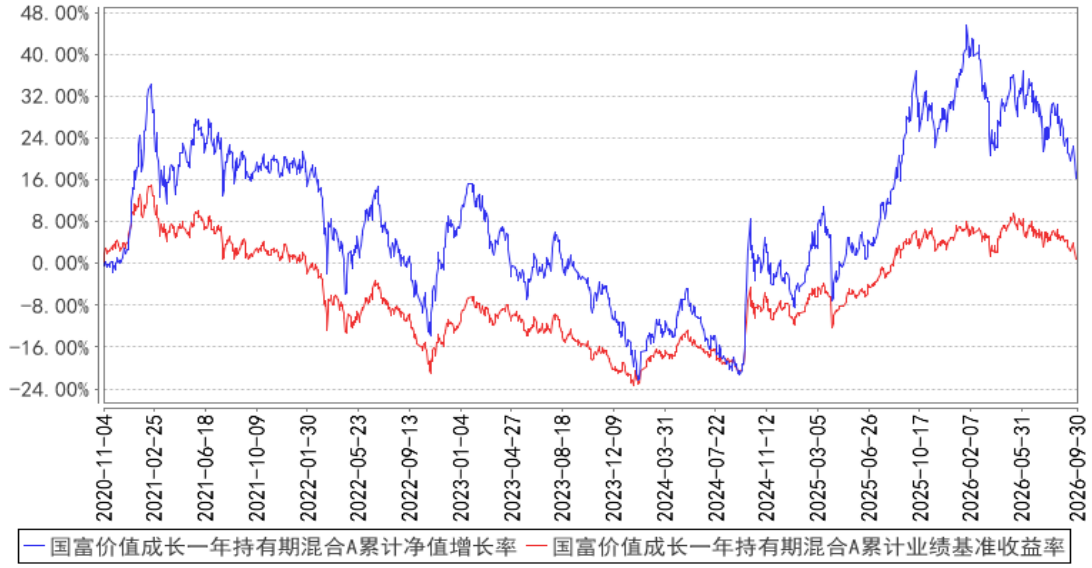
				④		
过去三个月	-10.40%	1.36%	-5.16%	0.73%	-5.24%	0.63%
过去六个月	-3.22%	1.39%	-0.95%	0.76%	-2.27%	0.63%
过去一年	-11.16%	1.39%	-4.29%	0.72%	-6.87%	0.67%
过去三年	20.93%	1.40%	19.41%	0.76%	1.52%	0.64%
过去五年	0.45%	1.35%	-0.65%	0.79%	1.10%	0.56%
自基金合同生效起至今	17.75%	1.36%	1.02%	0.79%	16.73%	0.57%

国富价值成长一年持有期混合 C

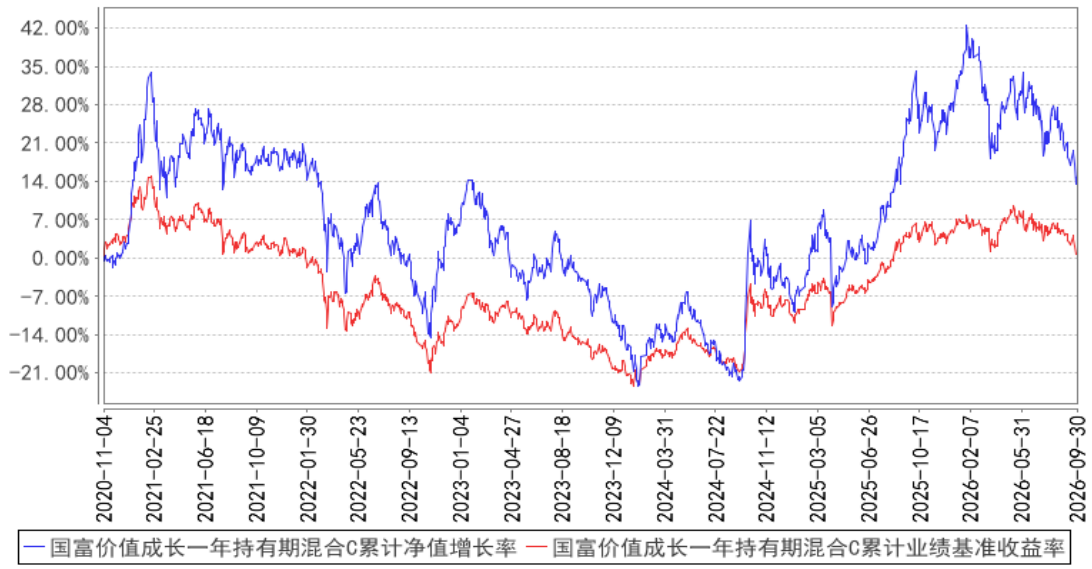
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-10.49%	1.36%	-5.16%	0.73%	-5.33%	0.63%
过去六个月	-3.41%	1.40%	-0.95%	0.76%	-2.46%	0.64%
过去一年	-11.53%	1.39%	-4.29%	0.72%	-7.24%	0.67%
过去三年	19.47%	1.40%	19.41%	0.76%	0.06%	0.64%
过去五年	-1.56%	1.35%	-0.65%	0.79%	-0.91%	0.56%
自基金合同生效起至今	14.98%	1.36%	1.02%	0.79%	13.96%	0.57%

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

国富价值成长一年持有期混合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



国富价值成长一年持有期混合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：1.本基金的基金合同生效日为 2020 年 11 月 4 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.自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×20%+中债综合指数收益率×30%”调整为“沪深 300 指数收益率*55%+中债-综合全价(1-3 年)指数收益率*5%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*35%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
徐荔蓉	本基金的基金经理，管理层董事、总经理、投资总监	2020 年 11 月 4 日	-	29 年	CFA，CPA（非执业），律师（非执业），硕士。历任中国技术进出口总公司金融部副总经理、融通基金管理有限公司基金经理、申万巴黎基金管理有限公司（现“申万菱信基金管理有限公司”）基金经理、国海富兰克林基金管理有限公司高级顾问、资产管理部总经理兼投资经理、研究分析部总经理、公司副总经理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司管理层董事、总经理、投资总监，国富中国收益混合基金、国富潜力组合混合基金、国富研究精选混合基金、国富价值成长一年持有期混合基金、国富优质企业一年持有期混合基金及富兰克林国海中国 A 股基金的基金经理。

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《富兰克林国海价值成长一年持有期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

三季度股票市场出现较大幅度的回调，科技成长类的公司在经历了二季度的大幅上涨后，当季大幅回落，投资者情绪也逐步降温，成交金额出现较显著下降。目前中国股市呈现相对明显的 K 型结构，基本面趋势较明显、订单等催化剂要素较明显的 AI 硬件相关类公司，在过去两年呈现单边牛市的特征，相关公司的估值也呈现出较明显的泡沫化倾向，所以出现较大的回撤也是符合预期和合理的。AI 相关公司未来的中期成长趋势是相对确定的，股价或将更多地呈现震荡上升的格局，而消费和投资的恢复是未来需要重点关注的。

我们在本季度继续保持相对均衡的持仓结构，对部分恐慌性卖出的成长类公司进行了增持，同时持续挖掘和关注中长期收益风险比合理的优质公司。

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	118,115,924.08	92.83
	其中：股票	118,115,924.08	92.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,523,840.13	5.91
	其中：债券	7,523,840.13	5.91
	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	1,475,328.85	1.16
8	其他资产	126,961.76	0.10
9	合计	127,242,054.82	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 51,369,961.08 元，占

期末净值比例为 40.50%。

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	4,215,200.00	3.32
C	制造业	48,547,163.00	38.27
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	-	-
J	金融业	13,983,600.00	11.02
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	66,745,963.00	52.62

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	3,898,943.64	3.07
消费者非必需品	11,331,659.05	8.93
消费者常用品	3,689,059.95	2.91
能源	5,598,615.24	4.41
金融	-	-
医疗保健	3,732,410.16	2.94
工业	-	-
信息技术	14,979,734.60	11.81
电信服务	8,139,538.44	6.42
公用事业	-	-
房地产	-	-

合计	51,369,961.08	40.50

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	09988	阿里巴巴-W	105,000	9,608,295.06	7.58
2	00700	腾讯控股	22,000	8,139,538.44	6.42
3	002142	宁波银行	220,000	7,794,600.00	6.15
4	300408	三环集团	60,000	7,039,800.00	5.55
5	00981	中芯国际	120,000	6,247,580.76	4.93
6	600036	招商银行	150,000	6,189,000.00	4.88
7	06869	长飞光纤光缆	39,000	5,627,715.68	4.44
8	601100	恒立液压	60,000	5,418,600.00	4.27
9	300750	宁德时代	15,000	4,366,650.00	3.44
10	603899	晨光股份	180,000	4,024,800.00	3.17

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	7,523,840.13	5.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,523,840.13	5.93

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	019846	26 国债 14	55,000	5,506,526.16	4.34
2	019827	26 国债 01	20,000	2,017,313.97	1.59

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

本基金以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。

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。

5.10.2 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	20,001.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	65,072.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	41,888.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	126,961.76

5.11.4 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。

5.11.5 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	国富价值成长一年持有期混合 A	国富价值成长一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	95,000,832.66	34,227,221.00
报告期期间基金总申购份额	2,098,811.49	89,503.95
减:报告期期间基金总赎回份额	6,325,430.36	1,999,402.22
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	90,774,213.79	32,317,322.73

§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。

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