富兰克林国海鑫颐收益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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	国富鑫颐收益混合
基金主代码	012812
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	18,578,064.15 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，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。
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。 在股票投资策略上，本基金将采用“自下而上”精选个股策略，采用定性分析和定量分析相结合的方法，精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票构建股票组合。 在债券投资策略上，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。 本基金也可进行股指期货及权证投资。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%　+恒生指数收益率×5%　+中债综合指数收益率×75%

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。	
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富鑫颐收益混合 A	国富鑫颐收益混合 C
下属分级基金的交易代码	012812	012813
报告期末下属分级基金的份额总额	9,111,449.70 份	9,466,614.45 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）	
	国富鑫颐收益混合 A	国富鑫颐收益混合 C
1.本期已实现收益	-582,061.55	-558,444.01
2.本期利润	-746,202.12	-721,102.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0798	-0.0791
4.期末基金资产净值	9,172,633.46	9,400,569.46
5.期末基金份额净值	1.0067	0.9930

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

国富鑫颐收益混合 A

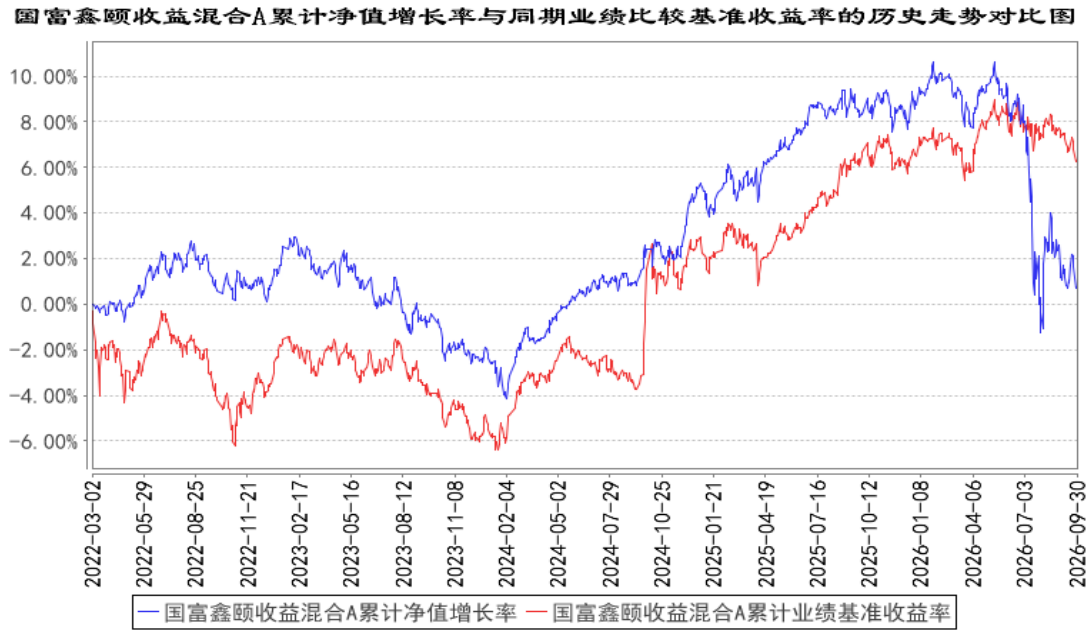
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-7.34%	0.80%	-1.85%	0.27%	-5.49%	0.53%
过去六个月	-6.73%	0.62%	0.53%	0.29%	-7.26%	0.33%
过去一年	-7.05%	0.48%	-0.34%	0.26%	-6.71%	0.22%
过去三年	1.11%	0.32%	10.61%	0.26%	-9.50%	0.06%
自基金合同	0.67%	0.29%	6.31%	0.28%	-5.64%	0.01%

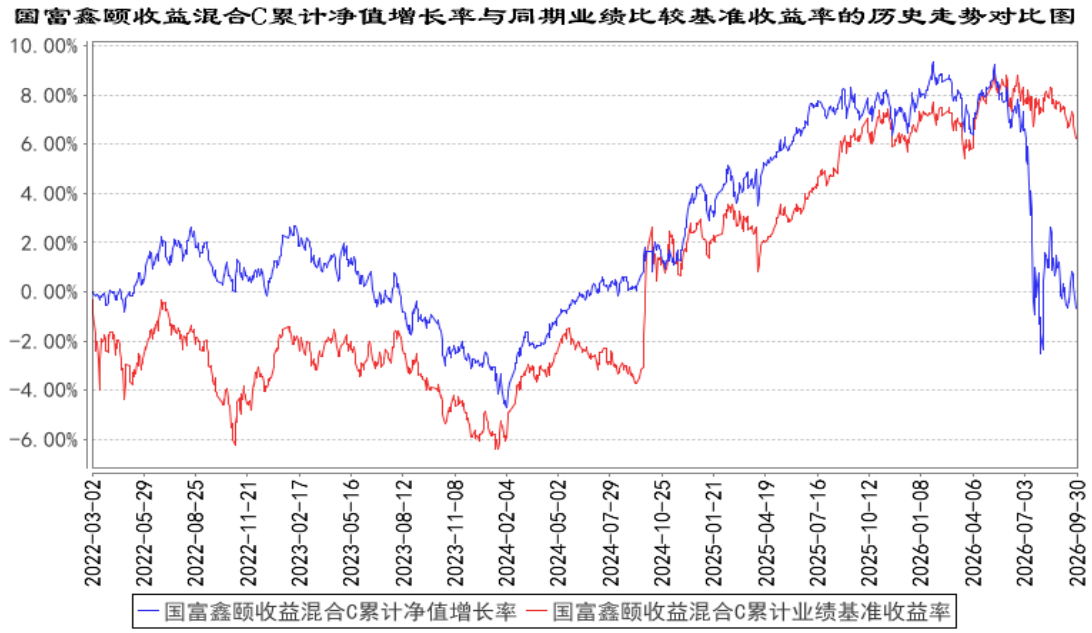
生效起至今						

国富鑫颐收益混合 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	-7.40%	0.80%	-1.85%	0.27%	-5.55%	0.53%
过去六个月	-6.87%	0.62%	0.53%	0.29%	-7.40%	0.33%
过去一年	-7.32%	0.48%	-0.34%	0.26%	-6.98%	0.22%
过去三年	0.21%	0.32%	10.61%	0.26%	-10.40%	0.06%
自基金合同生效起至今	-0.70%	0.29%	6.31%	0.28%	-7.01%	0.01%

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 2022 年 3 月 2 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		
沈竹熙	本基金的基金经理，固定收益投资副总监	2022 年 3 月 2 日	-	16 年	学士。历任平安银行股份有限公司交易员，华融湘江银行股份有限公司（现“湖南银行股份有限公司”）交易员及平安证券股份有限公司金融市场部固定收益团队执行副总经理，国海富兰克林基金管理有限公司国富恒嘉短债债券基金、国富恒裕 6 个月定期开放债券基金及国富中债绿色普惠金融债券指数基金的基金经理。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副总监，国富新趋势混合基金、国富恒博 63 个月定期开放债券基金、国富鑫颐收益混合基金、国富安颐稳健 6 个月持有期混合基金及国富中债绿色普惠金融债券指数基金的基金经理。
王晓宁	本基金的基金经理，研究分析部总	2022 年 3 月 2 日	-	23 年	学士。历任万家基金管理有限公司研究员、研究总监助理、基金经理助理，国海富兰克林基金管理有限公司行业研究主管、研究分析部副总经理，国富潜力组合

	经理				混合基金、国富成长动力混合基金及国富策略回报混合基金的基金经理助理。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司研究分析部总经理、国富策略回报混合基金、国富健康优质生活股票基金、国富鑫颐收益混合基金、国富安颐稳健 6 个月持有期混合基金、国富招瑞优选股票基金及国富恒兴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《富兰克林国海鑫颐收益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

债券市场方面，三季度外部环境更加复杂多变，地缘冲突和经贸摩擦多发频发，主要经济体的经济表现、通胀走势和货币政策调整出现分化。国内经济运行总体平稳、动能向新、结构向优，高质量发展取得新成效，但仍面临供强需弱、结构分化、外部冲击等问题和挑战。

从关键经济数据来看，上半年全国规模以上工业增加值累计同比保持稳步增长，但增速稍有减缓；固定资产投资累计同比有所下滑，其中制造业投资小幅回落，基建投资小幅增长，房地产

投资增速下滑较为明显；社会消费品零售总额累计同比温和增长。价格方面，全国居民消费价格、工业生产者出厂价格累计同比温和上涨。进出口贸易总额累计同比大幅增长，其中出口表现亮眼，进口增长较去年同期也有较为显著的增长。但仍需看到，全国地产投资、新开工均面临较大压力；居民消费疲弱，就业面临一定挑战。新增贷款、社融等金融需求疲弱，直接融资在社融中的占比明显提升，间接融资需求不强。政策层面，央行继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期调节力度，综合运用并适时调整货币政策工具，推动货币政策操作框架改革完善，加强货币财政政策协同配合，促进经济稳定增长和物价合理回升，并首次将“六张网”建设列入重点支持领域，下调抵押补充贷款(PSL)利率 25 个基点至 1.50%。三季度债市呈现上涨态势，中债总指数上涨 1.05%，中债国债总指数上涨 1.33%，中债信用债总指数上涨 0.71%。

权益市场方面，2026 年第三季度，A 股市场出现调整，行业表现明显分化。与二季度科技成长占优的市场特征相比，本季度电子、通信、电力设备等方向承受较大调整压力，是沪深 300 指数负收益贡献的主要来源；银行、医药、食品饮料等方向表现相对稳健。AI 行业的下跌，主要受到美国 AI 资本开支可持续性的质疑、供应链去中国化以及美债收益率上行影响。市场除 AI 外，没有明显的景气承接行业，市场选择向深度价值行业配置，以规避指数调整风险，赚钱效应剧烈收缩。市场风格特征从成长占优，反转为价值占优，对组合的风格平衡和风险控制提出了更高要求。

运作分析方面，报告期内，本基金延续二季度提出的均衡化配置思路，在价值类资产的基础上增加成长股配置，进一步平衡价值与成长风格。选股兼顾企业现金流、估值保护与成长空间，重视产业趋势及盈利兑现，争取拓展组合的收益来源，提升对不同市场环境的适应性。随着成长股配置增加后，组合对成长风格波动的敏感度有所上升，相关持仓的回撤拖累了本季净值表现，整体结果与我们追求的稳健回报仍有差距。后续将继续完善均衡配置，审慎评估成长股的盈利兑现与估值匹配程度，进一步优化各类资产的风险预算，并保持适度的交易灵活性，争取在拓展收益来源的同时改善组合的收益回撤比。债券持仓部分，本基金在三季度维持中性持仓和久期，投资品种以利率债、政策行二级资本债、高评级信用债为主。

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 1 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	4,600,730.48	18.53
	其中：股票	4,600,730.48	18.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,895,273.49	39.86
	其中：债券	9,895,273.49	39.86
	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	3,443,000.00	13.87
	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	6,723,064.63	27.08
8	其他资产	163,742.27	0.66
9	合计	24,825,810.87	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 936,772.28 元，占期末净值比例为 5.04%。

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	566,810.00	3.05
C	制造业	2,639,548.20	14.21
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	457,600.00	2.46
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	3,663,958.20	19.73

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	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	80,391.03	0.43
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	338,410.62	1.82
电信服务	517,970.63	2.79
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	936,772.28	5.04

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	603268	松发股份	2,800	598,248.00	3.22
2	00700	腾讯控股	1,400	517,970.63	2.79
3	600583	海油工程	72,700	481,274.00	2.59
4	601377	兴业证券	80,000	457,600.00	2.46
5	002273	水晶光电	15,800	385,520.00	2.08
6	00981	中芯国际	6,500	338,410.62	1.82
7	601138	工业富联	5,600	325,920.00	1.75
8	688661	和林微纳	3,500	323,820.00	1.74
9	603031	安孚科技	8,600	315,362.00	1.70
10	002353	杰瑞股份	2,500	275,550.00	1.48

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	2,670,782.64	14.38

2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,584,133.42	8.53
	其中：政策性金融债	1,584,133.42	8.53
4	企业债券	5,640,357.43	30.37
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	9,895,273.49	53.28

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	148595	24 重发 01	17,000	1,776,727.29	9.57
2	019776	25 特国 02	16,320	1,569,477.41	8.45
3	149845	22 深投 01	13,000	1,332,371.21	7.17
4	019846	26 国债 14	11,000	1,101,305.23	5.93
5	246076	26 延长 K8	11,000	1,093,595.29	5.89

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

本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，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	13,673.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	150,069.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	163,742.27

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	国富鑫颐收益混合 A	国富鑫颐收益混合 C
报告期期初基金份额总额	9,044,794.50	8,692,083.23
报告期期间基金总申购份额	420,399.49	9,730,610.24
减:报告期期间基金总赎回份额	353,744.29	8,956,079.02
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	9,111,449.70	9,466,614.45

§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