富兰克林国海恒瑞债券型证券投资基金
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：招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。

基金托管人招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	国富恒瑞债券
基金主代码	002361
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	2,340,001,683.68 份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力求为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	在债券投资上，本基金通过综合分析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，并结合各种债券类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。在股票投资上，本基金将采用"自下而上"精选个股策略，对受益于国家/地区产业政策及经济发展方向的相关上市公司进行深入挖掘，精选具有核心竞争优势和持续成长能力的优质上市公司。 本基金也可进行资产支持证券、国债期货及权证投资。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富恒瑞债券 A	国富恒瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	002361	002362
报告期末下属分级基金的份额总额	1,790,871,901.56 份	549,129,782.12 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）	
	国富恒瑞债券 A	国富恒瑞债券 C
1.本期已实现收益	-22,021,606.73	-7,350,994.28
2.本期利润	64,830,095.53	20,749,762.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0325	0.0297
4.期末基金资产净值	2,420,140,643.43	721,944,480.30
5.期末基金份额净值	1.351	1.315

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

国富恒瑞债券 A

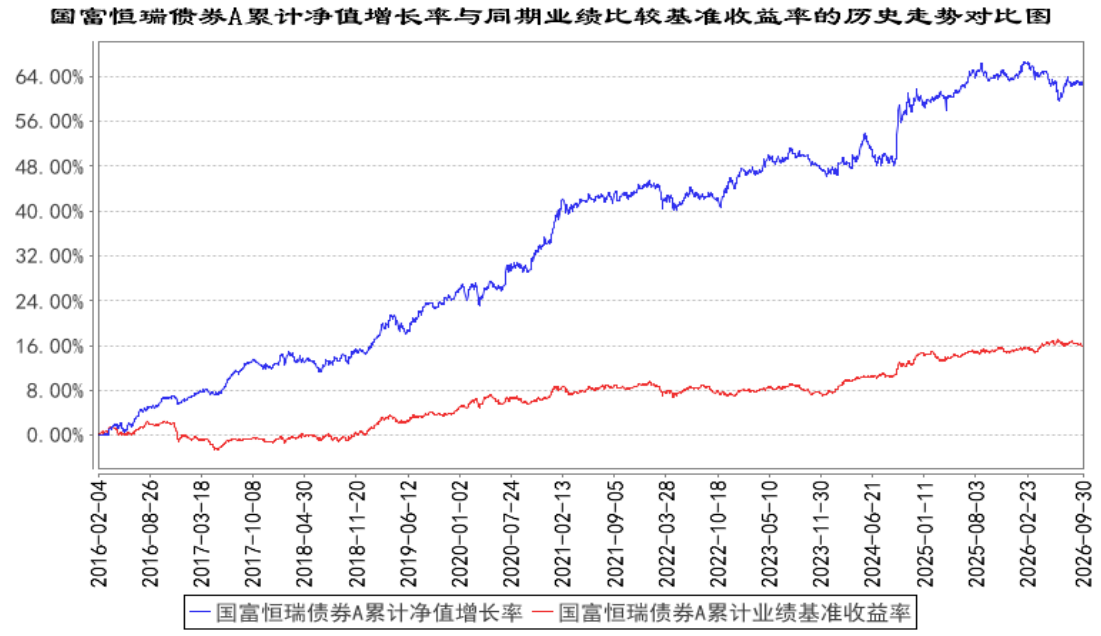
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.35%	0.20%	-0.81%	0.13%	3.16%	0.07%
过去六个月	-0.59%	0.21%	0.91%	0.14%	-1.50%	0.07%
过去一年	-0.22%	0.20%	0.84%	0.12%	-1.06%	0.08%
过去三年	9.00%	0.27%	7.32%	0.12%	1.68%	0.15%
过去五年	14.53%	0.25%	6.88%	0.11%	7.65%	0.14%
过去七年	33.27%	0.26%	11.96%	0.12%	21.31%	0.14%

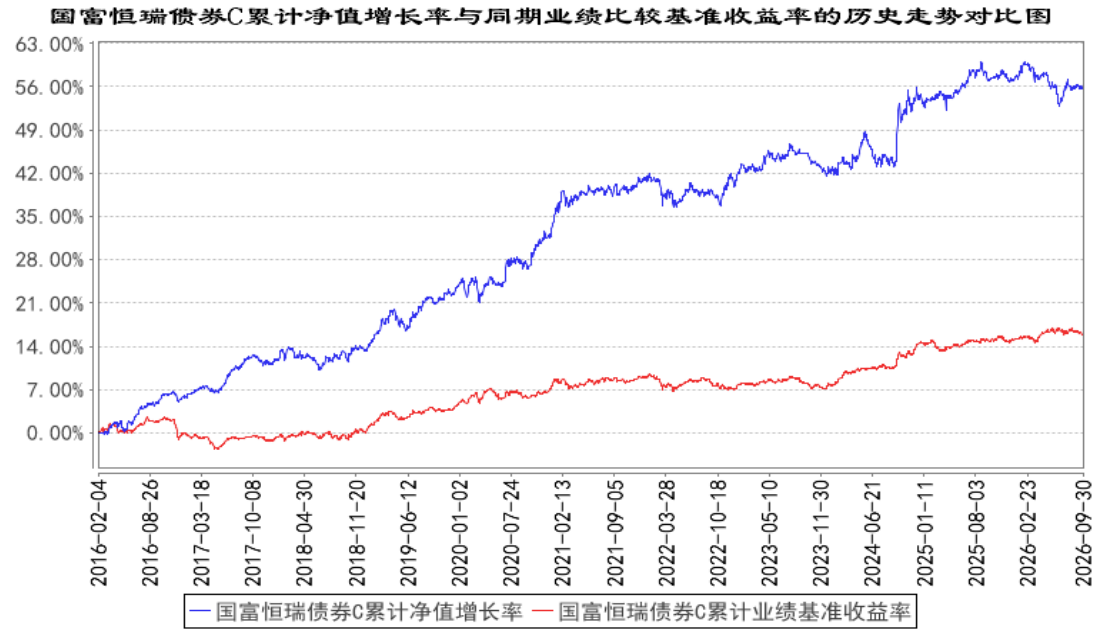
过去十年	54.64%	0.24%	13.81%	0.12%	40.83%	0.12%
自基金合同生效起至今	63.30%	0.24%	15.92%	0.12%	47.38%	0.12%

国富恒瑞债券 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	2.33%	0.20%	-0.81%	0.13%	3.14%	0.07%
过去六个月	-0.75%	0.20%	0.91%	0.14%	-1.66%	0.06%
过去一年	-0.60%	0.20%	0.84%	0.12%	-1.44%	0.08%
过去三年	7.76%	0.27%	7.32%	0.12%	0.44%	0.15%
过去五年	12.31%	0.25%	6.88%	0.11%	5.43%	0.14%
过去七年	29.46%	0.26%	11.96%	0.12%	17.50%	0.14%
过去十年	48.65%	0.24%	13.81%	0.12%	34.84%	0.12%
自基金合同生效起至今	56.38%	0.24%	15.92%	0.12%	40.46%	0.12%

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 2016 年 2 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。

§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		
赵晓东	本基金的基金经理，权益投资总监	2016 年 2 月 4 日	-	23 年	工商管理硕士。历任淄博矿业集团项目经理，浙江证券分析员，上海交大高新技术股份有限公司高级投资经理，国海证券有限责任公司行业研究员，国海富兰克林基金管理有限公司研究员、高级研究员、国富弹性市值混合基金及国富潜力组合混合基金的基金经理助理、国富沪深 300 指数增强基金及国富焦点驱动混合基金的基金经理、国海富兰克林基金管理有限公司 QDII 投资总监、职工监事。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司权益投资总监，国富中小盘股票基金、国富弹性市值混合基金、国富恒瑞债券基金、国富基本面优选混合基金、国富兴海回报混合基金及国富竞争优势三年持有期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《富兰克林国海恒瑞债券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

2026 年三季度中国经济平稳运行。出口继续保持亮眼增长，尤其是 AI 产业链、储能和新能源汽车等高端制造业显示了强大的竞争力，维持高增长态势；但国内需求略显不足，尤其是消费延续了二季度以来的弱势回调；受到财政支出降速影响，地方的固定资产投资略低于市场预期，房地产投资仍然负增长，对整体经济形成拖累。目前经济基本面仍然呈现外强内稳、结构分化的特征。

三季度 A 股市场出现了较大的波动。行业结构分化显著，AI 相关板块出现大幅调整，高分红股票则稳步回升；传统消费等板块延续疲软态势，仍处于寻底阶段。虽然投资者对 AI 的预期出现变化，但在经济缺乏新景气板块的情况下，市场注意力仍集中在以 AI 为核心的科技行业。

本组合依然维持较高的权益仓位，可转债配置维持在 10%左右，债券配置以短久期的利率债为主。权益组合维持银行、地产和消费等行业的较高配置。

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	523,812,848.37	16.56
	其中：股票	523,812,848.37	16.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,534,780,060.81	80.14
	其中：债券	2,534,780,060.81	80.14
	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	81,646,299.24	2.58
8	其他资产	22,588,934.08	0.71
9	合计	3,162,828,142.50	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	-	-
C	制造业	79,337,426.00	2.52
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	2,520,712.32	0.08
J	金融业	317,736,049.81	10.11
K	房地产业	111,069,260.24	3.53
L	租赁和商务服务业	13,149,400.00	0.42

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	523,812,848.37	16.67

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	600016	民生银行	35,899,238	126,006,325.38	4.01
2	601577	长沙银行	9,512,433	92,365,724.43	2.94
3	000001	平安银行	6,000,000	69,420,000.00	2.21
4	600048	保利发展	11,405,912	65,812,112.24	2.09
5	001979	招商蛇口	5,970,600	45,257,148.00	1.44
6	000063	中兴通讯	800,100	24,467,058.00	0.78
7	000858	五 粮 液	280,000	19,616,800.00	0.62
8	600926	杭州银行	1,000,000	17,110,000.00	0.54
9	002027	分众传媒	2,780,000	13,149,400.00	0.42
10	601665	齐鲁银行	1,800,000	12,834,000.00	0.41

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	央行票据	-	-
3	金融债券	2,150,987,816.43	68.46
	其中：政策性金融债	2,150,987,816.43	68.46
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）	383,792,244.38	12.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,534,780,060.81	80.67

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	260206	26 国开 06	3,500,000	351,067,068.49	11.17
2	240202	24 国开 02	3,200,000	326,382,553.42	10.39
3	250202	25 国开 02	3,200,000	322,159,079.45	10.25
4	220203	22 国开 03	3,000,000	306,390,000.00	9.75
5	220208	22 国开 08	2,600,000	264,572,295.89	8.42

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。

基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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	128,492.76
2	应收证券清算款	22,380,903.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	79,537.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	22,588,934.08

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	113052	兴业转债	168,506,768.66	5.36
2	123179	立高转债	93,396,811.00	2.97
3	113634	珀莱转债	38,439,279.53	1.22
4	110086	精工转债	25,521,220.99	0.81
5	113693	志邦转债	20,622,897.44	0.66
6	127046	百润转债	19,042,136.16	0.61
7	113650	博 22 转债	18,263,130.60	0.58

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	国富恒瑞债券 A	国富恒瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	2,093,444,434.44	662,100,786.30
报告期期间基金总申购份额	70,099,650.95	230,820,453.92
减:报告期期间基金总赎回份额	372,672,183.83	343,791,458.10
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	1,790,871,901.56	549,129,782.12

§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	国富恒瑞债券 A	国富恒瑞债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	141,111,623.91	-
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	141,111,623.91	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.88	-

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