富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金（QDII）
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国富美元债一年持有期债券（QDII）
基金主代码	003972
交易代码	003972
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	745,539,837.08 份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	（一）封闭期投资策略 1、资产配置策略 本基金通过研究全球市场经济运行趋势，深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响，结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期，自上而下地决定债券组合久期，对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。 2、债券投资策略：包括久期策略、信用债券投资策略、收益率曲线策略、券种配置策略和衍生工具投资。 （二）开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，并可能适度提高现金比例，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	95%×巴克莱资本美国综合债券指数收益率＋5%×商业银

	行税后活期存款基准利率
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	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：JP Morgan Chase Bank, National Association
	中文名称：摩根大通银行

注：1、根据国海富兰克林基金管理有限公司 2024 年 5 月 25 日发布的《国海富兰克林基金管理有限公司关于富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金于 2024 年 7 月 1 日由富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金变更为富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金（QDII）。

2、本基金份额含人民币份额（份额代码：003972）和美元现汇份额（份额代码：003973），交易代码仅列示人民币份额代码。

§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）
1.本期已实现收益	-46,242,034.02
2.本期利润	-34,750,633.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0305
4.期末基金资产净值	697,189,103.64
5.期末基金份额净值	0.9351

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。

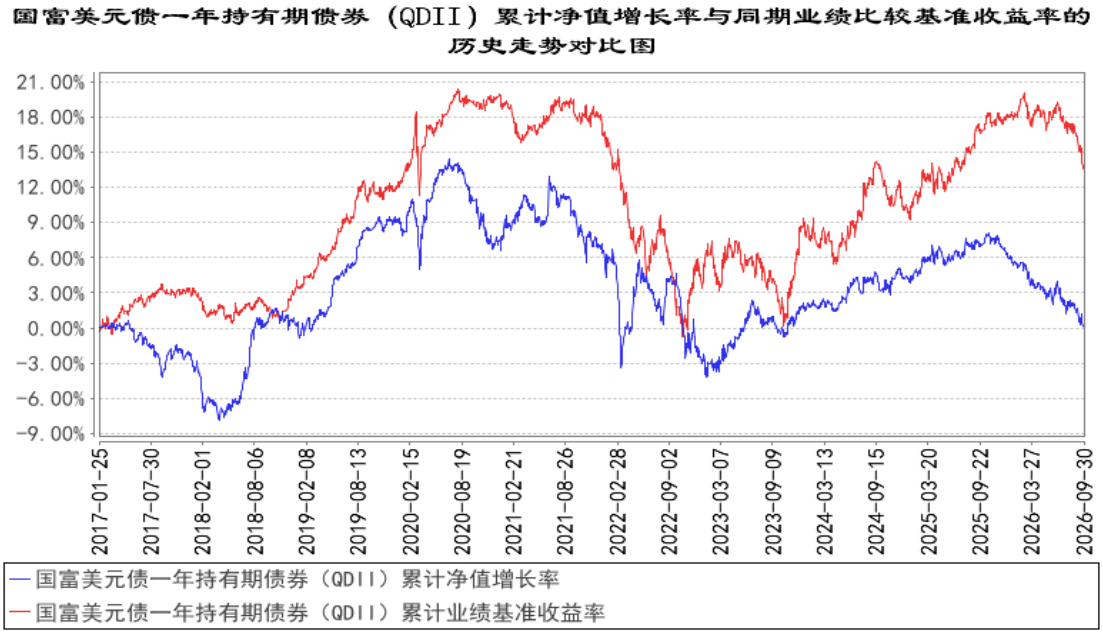
3.2 基金净值表现

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

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	-3.11%	0.24%	-4.42%	0.26%	1.31%	-0.02%
过去六个月	-3.85%	0.26%	-3.81%	0.25%	-0.04%	0.01%
过去一年	-6.61%	0.23%	-2.83%	0.23%	-3.78%	0.00%
过去三年	0.17%	0.22%	10.82%	0.31%	-10.65%	-0.09%
过去五年	-8.98%	0.31%	-3.97%	0.36%	-5.01%	-0.05%
过去七年	-7.70%	0.31%	1.57%	0.33%	-9.27%	-0.02%
自基金合同生效起至今	0.01%	0.29%	13.49%	0.30%	-13.48%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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：1.本基金的基金合同生效日为 2017 年 1 月 25 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. 上述对比图展示的是人民币份额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。

§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		

徐成	本基金的基金经理，QDII 投资总监	2017 年 1 月 25 日	-	20 年	CFA，硕士，中国籍。历任永丰金证券（亚洲）有限公司上海办事处研究员，新加坡东京海上国际资产管理有限公司上海办事处研究员、高级研究员、首席代表，国海富兰克林基金管理有限公司 QDII 投资副总监、国富全球科技互联混合(QDII)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 QDII 投资总监，国富亚洲机会股票(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富美元债一年持有期债券(QDII)基金、国富沪港深成长精选股票基金、国富估值优势混合基金、国富港股通远见价值混合基金及国富港股通核心增益混合基金的基金经理。
马秋思	本基金的基金经理，投资经理	2021 年 11 月 27 日	-	10 年	硕士，中国籍。历任易唯思商务咨询有限公司商业分析师。截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富美元债一年持有期债券(QDII)基金的基金经理兼研究员。2024 年 4 月 30 日起兼任投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
马秋思	公募基金	1	697,189,103.64	2021 年 11 月 27 日
	私募资产管理计划	3	753,994,938.02	2024 年 04 月 30 日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	1,451,184,041.66	-

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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《富兰克林国海美元债一年持有期债券型证券投资基金（QDII）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。

因本基金的基金经理兼任私募资产管理计划投资经理，本基金管理人依据相关法律法规加强了对本基金公平交易执行情况的监控，报告期内公司未发现不同投资组合间通过价差交易进行利益输送的行为。

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

7 月，非农就业数据爆冷，新增就业仅 5.7 万人，远不及市场预期，美债收益率下行；霍尔木兹海峡商船遇袭事件爆发,美伊 6 月谅解备忘录“终结”，地缘风险重燃推动美债收益率大幅跳升。中旬，CPI、PPI 数据双降温，收益率阶段性回落。进入下旬，美伊冲突持续升级，油价剧烈飙升加剧通胀担忧；美联储按兵不动，但三人支持加息 25 个基点，超长端美债收益率飙升至 2007 年以来新高。尽管美国二季度 GDP 增速弱于预期，6 月 PCE 6 年首次月度负增长，释放出经济放缓信号，但 FOMC 内部分歧及地缘反复仍支撑收益率反弹。全月来看，经济数据好于预期，美伊战争反复导致油价再次冲高，沃什未加息导致美债收益率曲线熊陡（数据来源彭博，截止 07 月 31 日）。

8 月，非农就业数据爆冷，叠加霍尔木兹重开预期升温，美债收益率下行。中旬，7 月 CPI、PPI 数据双降温，但全球债市抛售升级，10 年期、30 年期国债拍卖中标利率分别创 2007 年、2001 年以来新高，供给压力压制长端反弹。随后美伊停火协议到期，霍尔木兹海峡风险重燃，油价突破 90 美元，收益率大幅跳升。美国财长贝森特宣布将长期国债回购规模翻倍至 40 亿美元，30 年期美债收益率短暂回落约 10 个基点，但次日即被悉数回吐。Warsh 杰克逊霍尔首场讲话，重拾 6 月鹰派立场、修正 7 月沟通模糊，以三大判断作为鹰派基石：广义金融条件尚不具备限制性、劳动力市场处于充分就业、短期通胀改善不等于潜在通胀趋势好转，直接引发熊市走平，美债短端收益率大幅上行、长端相对抗跌，期限利差剧烈收窄（数据来源彭博，截止 08 月 31 日）。

9 月，美联储时隔三年重启加息，点阵图示意年内再加一次、2027 年不降息。8 月经济全面超预期，8 月非农增加 16.2 万（预期 5.3 万）、零售控制组增加 1.4%、9 月综合 PMI 58.4（2021 年 7 月以来最高）；核心 CPI 环比 0.3%略超预期，但同比仅 2.4%。财政部美债拍卖先强后弱，上旬 10 年、30 年期重开被抢购；下旬 20 年、5 年、7 年期相继尾部（5 年期拍卖后上行 3.1bp）（数据来源彭博，截止 09 月 29 日）。全月来看，美债大跌、曲线熊平。2 年期上行 58bps 至 4.92%，10 年期上行 49bps 至 5.24%（2007 年以来最高），30 年期上行 31bps 至 5.56%；上行几乎全部来自实际利率（10 年期 TIPS 上行 46bps 至 2.90%），通胀预期基本稳定。驱动切换：上半月由油价与通胀数据主导，9 月 9 日至 9 月 11 日三天内 2 年期美债收益率上行 24bps。9 月 15 日后 WTI 回落约 13 美元，但 2 年期美债收益率仍上行约 25bps；下半月主导力量转为强劲增长数据、美联储的鹰派反应函数与拍卖供需（数据来源彭博，截止 09 月 29 日）。

2026 年第三季度中资美元债指数上涨 0.96%，其中投资级/高收益指数分别下跌 1.46%/上涨 1.65%。美国 10 年期国债收益率上行 82bps 至 5.29%。美债收益率曲线呈现熊平，5 年的美债收益率上行幅度最大，上行 85bps，30 年美债收益率上行 68bps。在岸人民币兑美元升值 1.19%至 6.7044。

本基金自去年年底开始增加可转债、亚洲投资级信用债的配置，2 季度增配美股，目的是对冲人民币升值带来的影响。我们通过增配可转债和美股提升组合收益弹性。7-8 月，美国费城半导体指数调整较大，我们认为近期美债收益率上行叠加大选影响了市场的风险偏好，我们在市场下跌中加仓，预计美国加息和中期大选靴子落地后，半导体和云厂商或有表现。三季度随着美债收益率的攀升,我们小幅增加组合久期。减持部分 AI 信用敞口，增配中资国央企短端信用利差作保护，波段交易中长端美债。可转债部分，我们在市场的反弹行情中减仓中资互联网公司，小幅加仓台湾头部晶圆厂和韩国存储可转债。股票方面，我们增配了云厂商，获利了结部分科技硬件仓位。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	44,495,385.88	6.13
	其中：普通股	16,965,701.50	2.34
	优先股	-	-
	存托凭证	27,529,684.38	3.79
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	652,755,417.67	89.98
	其中：债券	652,755,417.67	89.98
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	26,626,424.13	3.67
8	其他资产	1,561,838.87	0.22
9	合计	725,439,066.55	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	44,495,385.88	6.38
合计	44,495,385.88	6.38

注：以上国家（地区）均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
基础材料	-	-
消费者非必需品	1,411,489.06	0.20
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	39,905,768.79	5.72
电信服务	3,178,128.03	0.46
公用事业	-	-

房地产	-	-
合计	44,495,385.88	6.38

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TSMC	台湾积体电路制造股份有限公司	TSM UN	纽约证券交易所	美国	5,800	17,739,185.37	2.54
2	SK hynix Inc	SK 海力士株式会社	SKHY US	纳斯达克证券交易所	美国	7,930	9,790,499.01	1.40
3	Intel Corp	英特尔公司	INTC US	纳斯达克证券交易所	美国	3,803	3,065,484.26	0.44
4	Micron Technology Inc	美光科技股份有限公司	MU US	纳斯达克证券交易所	美国	398	2,842,087.55	0.41
5	Microsoft Corp	微软公司	MSFT US	纳斯达克证券交易所	美国	543	1,867,206.91	0.27
6	Meta Platforms Inc	Meta 平台股份有限公司	META US	纳斯达克证券交易所	美国	368	1,789,178.02	0.26
7	Advanced Micro Devices Inc	AMD 公司	AMD US	纳斯达克	美国	378	1,550,360.86	0.22

				证券交易所				
8	Vishay Intertechnology Inc	威世公司	VSH US	纽约证券交易所	美国	7,051	1,538,727.18	0.22
9	MKS Inc	MKS 股份有限公司	MKSI US	纳斯达克证券交易所	美国	850	1,512,217.65	0.22
10	Amazon.com Inc	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	845	1,411,489.06	0.20

注：上述表格“所属国家（地区）”均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
AAA 至 A-	529,953,583.39	76.01
BBB+至 BBB-	119,293,234.04	17.11
未评级	3,508,600.24	0.50

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪、惠誉等国际权威机构评级。其中无债项评级的债券，其发行人信用评级补充如下：

未评级债券发行人信用评级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
BBB+至 BBB-	3,508,600.24	0.50

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	US91282CMM00	T 4 5/8 02/15/35	56,987,400	54,910,960.36	7.88
2	US91282CFF32	T 2 3/4 08/15/32	59,669,160	52,697,455.24	7.56
3	US91282CFV81	T 4 1/8 11/15/32	53,635,200	51,598,465.09	7.40
4	US91282CLW90	T 4 1/4 11/15/34	53,635,200	51,001,536.76	7.32
5	US91282CEP23	T 2 7/8 05/15/32	53,635,200	48,345,009.24	6.93

注：1、债券代码为 ISIN 码或当地市场代码。

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

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（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,352,777.83
3	应收股利	24,635.52
4	应收利息	-
5	应收申购款	184,425.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,561,838.87

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS2849520650	ZJMGCL 1 06/25/29	3,508,600.24	0.50
2	USG01719AP11	BABA 0	3,037,696.60	0.44

		09/15/32		

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

报告期期初基金份额总额	1,757,870,859.52
报告期期间基金总申购份额	4,168,952.37
减：报告期期间基金总赎回份额	1,016,499,974.81
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	745,539,837.08

§7 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（%）
机构	1	20260717-20260727	301,187,982.41	-	301,187,982.41	-	-
	2	20260810-20260930	205,613,241.49	-	-	205,613,241.49	27.58
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。							

§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