

# 富兰克林国海恒兴债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 22 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国富恒兴债券
基金主代码	020577
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	505,311,270.64 份
投资目标	本基金通过积极主动的资产管理，在严格控制基金资产风险的前提下，力争为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	在债券投资策略上，本基金将采取自上而下的思路，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。在股票投资策略上，本基金将采用“自上而下”精选行业赛道和“自下而上”精选个股策略相结合，挖掘具备良好成长性以及合理估值水平的个股，透过基本面研究推动投资。 本基金也可投资资产支持证券及国债期货。
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×8%+恒生指数收益率×2%
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国富恒兴债券 A	国富恒兴债券 C
下属分级基金的交易代码	020577	020578
报告期末下属分级基金的份额总额	179,246,498.13 份	326,064,772.51 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	2024 年 4 月 22 日（基金合同生效日）-2024 年 6 月 30 日	
	国富恒兴债券 A	国富恒兴债券 C
1. 本期已实现收益	435,980.52	608,198.36
2. 本期利润	968,430.34	1,576,313.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0049
4. 期末基金资产净值	180,214,928.47	327,641,086.45
5. 期末基金份额净值	1.0054	1.0048

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. 本基金合同生效日为 2024 年 4 月 22 日。

#### 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

国富恒兴债券 A

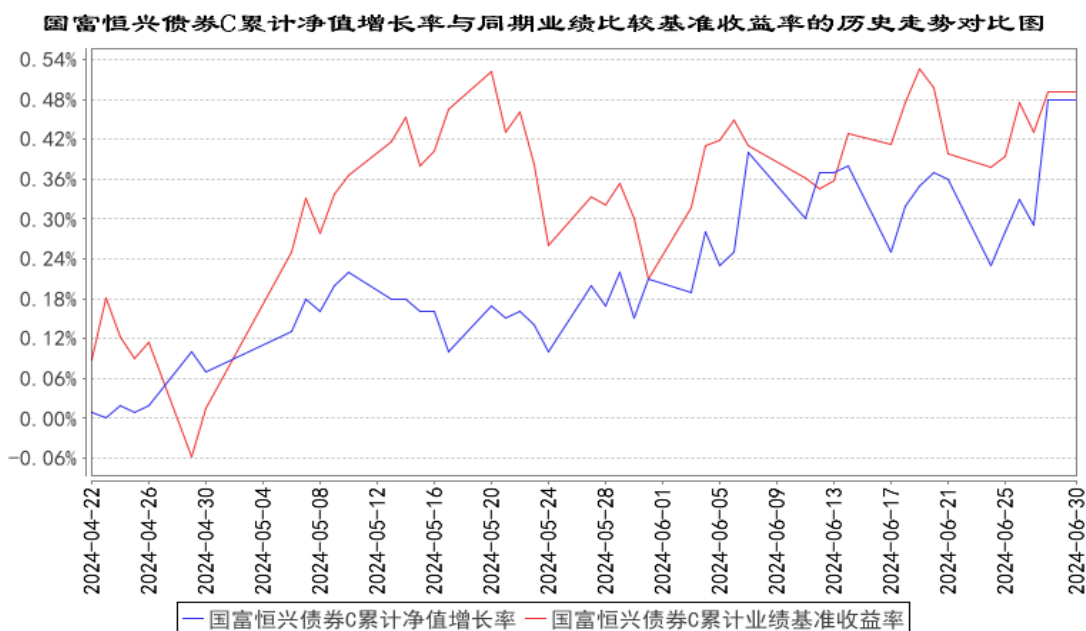
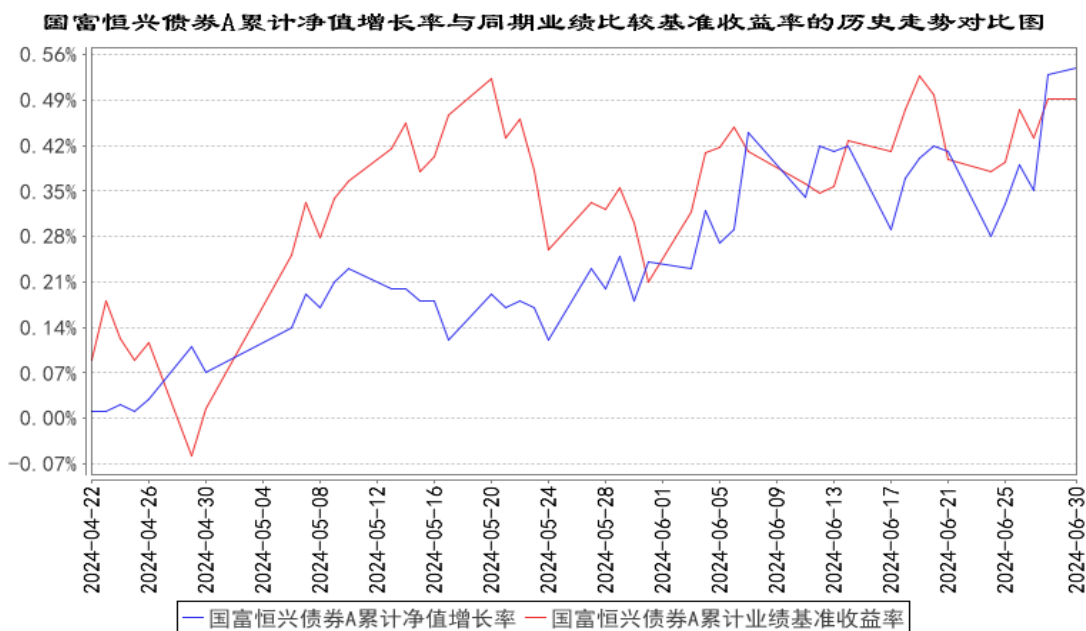
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.54%	0.06%	0.49%	0.07%	0.05%	-0.01%

国富恒兴债券 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

自基金合同 生效起至今	0.48%	0.06%	0.49%	0.07%	-0.01%	-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 2024 年 4 月 22 日。本基金建仓期为 6 个月，截至报告期末基金尚未完成建仓。

## § 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		
王晓宁	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	2024年4月22日	-	20年	王晓宁先生，中央财经大学学士。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。
王莉	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、国富天颐混合基金及国富恒兴债券基金的基金经理	2024年4月22日	-	14年	王莉女士，华东师范大学金融学硕士。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合规守信情况的说明

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《富兰克林国海恒兴债券型证券投资基金基金合同》的规定，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

总体上看，2024 年二季度债市总体仍处于结构性资产荒主导的配置行情中，债市长、短端收益率交替下行，债市再次走出一波上涨行情。权益市场整体呈现调整态势，结构分化明显。A 股市场沪深 300 指数下跌 2.14%，创业板指下跌 7.41%。具体看来：

4 月 PMI 显示内需边际走弱、生产延续改善，虽得益于资金利率稳中有降，但央行重提长债利率回升风险，叠加地产政策进一步放松，长端利率在迅速下探后快速抬升，债市呈震荡趋势且波动增强。整体来看 4 月利率呈短端下行、长端上行的走势，曲线进一步向陡峭化修复。以超长 AAA 等级产业债和商业银行二永债为代表的信用债表现亮眼，交投活跃度大幅提升。

5 月 PMI 数据反应国内生产延续偏强，需求边际转弱的特征。资金面呈现银行存款资金出表、理财规模大增以及债市杠杆压缩特征，资金利率自发性稳中有降且资金分层现象进一步弱化。利率低位震荡叠加打击手工补息，推动非银扩容，导致中短端收益率延续下行趋势，与此同时特别国债供给冲击低于预期，地产政策密集优化，央行多次提示关注长端曲线形态，多重利空限制了

机构对长端利率债的做多空间，曲线延续短端下行、长端震荡的“牛陡”路径。以城投债和商业银行二永债为代表的中短期限信用债表现亮眼，信用利差低位压缩。

虽然 6 月资金面季节性收紧，短端资金价格如期上行，同时央行也再度提示长债利率风险，但月末央行在公开市场及时投放，表明其对流动性的呵护态度，与此同时，5 月高频数据显示内需边际转弱且结构延续分化，生产也有所放缓，权益市场疲弱，配置力量主导利率震荡下行至历史低位；6 月利率曲线总体平行下移，多数期限利率债收益率触及历史新低。50Y 期国债收益率下行 16BPs 至 2.475%。以高等级国央企信用债和商业银行二永债为代表的长期信用债表现也极为亮眼，信用利差屡创新低。

截止 6 月 28 日，1 年国债收益率下行 18BP 至 1.54%；10 年国债收益率下行 8BP 至 2.21%；50 年国债收益率下行 18BP 至 2.475%；10 年 AAA 中短期票据收益率下行 29BP 至 2.47%；5 年 AA+ 城投债收益率下行 43BP 至 2.34%。

报告期内组合处于建仓期，债券仓位逐步增加，组合总体久期维持中性偏低，可转债整体仓位保持在极低水平，对基金净值贡献相对正收益。权益部分的仓位保持 5% 左右。在股票的行业和风格配置上，调整行业配置的方向到红利和深度价值方向。考虑到港股红利资产性价比优势，以及未来可能的政策变化，基金大幅度增加了港股红利的仓位，并取得较好的绝对收益。我们将继续探索“较低仓位+港 A 股低波”的绝对收益策略。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 1.0054 元，本基金成立以来份额净值上涨 0.54%，同期业绩比较基准上涨 0.49%，跑赢业绩比较基准 0.05%；本基金 C 类份额净值为 1.0048 元，本基金成立以来份额净值上涨 0.48%，同期业绩比较基准上涨 0.49%，跑输业绩比较基准 0.01%。

#### 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	29,955,263.75	5.87
	其中：股票	29,955,263.75	5.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	400,381,111.88	78.46
	其中：债券	400,381,111.88	78.46

	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	60,021,053.84	11.76
	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	15,412,398.98	3.02
8	其他资产	4,515,276.67	0.88
9	合计	510,285,105.12	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 14,543,263.75 元，占期末净值比例为 2.86%。

## 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	2,630,000.00	0.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,330,000.00	1.05
E	建筑业	4,824,000.00	0.95
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	-	-
K	房地产业	2,628,000.00	0.52
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	15,412,000.00	3.03

### 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	-	-
能源	3,362,751.21	0.66
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	11,180,512.54	2.20
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	14,543,263.75	2.86

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	00941	中国移动	88,000	6,184,319.68	1.22
2	601985	中国核电	500,000	5,330,000.00	1.05
3	00788	中国铁塔	5,420,000	4,996,192.86	0.98
4	600970	中材国际	400,000	4,824,000.00	0.95
5	01898	中煤能源	404,000	3,362,751.21	0.66
6	000957	中通客车	250,000	2,630,000.00	0.52
7	600048	保利发展	300,000	2,628,000.00	0.52

### 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	87,309,638.11	17.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	62,536,069.20	12.31
	其中：政策性金融债	41,045,121.30	8.08
4	企业债券	198,320,750.86	39.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,239,983.61	1.03
7	可转债（可交换债）	17,456,870.27	3.44
8	同业存单	29,517,799.83	5.81
9	其他	-	-
10	合计	400,381,111.88	78.84

### 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	185269	22 兴业 01	400,000	40,512,931.51	7.98
2	240933	24 招证 S7	400,000	40,120,898.63	7.90

3	230018	23 付息国债 18	340,000	35,087,738.46	6.91
4	115584	23 中证 13	300,000	30,812,184.66	6.07
5	019733	24 国债 02	280,000	28,300,459.18	5.57

## 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

本基金在进行国债期货交易时，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。

### 5.9.2 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，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、处罚的证券如下：

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）于 2024 年 4 月 12 日收到中国证券监督管理委员会对中信证券的《立案告知书》（证监立案字 03720240049 号），主要违规事实包括在相关主体违反限制性规定转让中核钛白 2023 年非公开发行股票过程中涉嫌违法违规，根据《中华人民共

和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，决定对中信证券立案。

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）于 2024 年 4 月 30 日收到中国证券监督管理委员会下发的对中信证券的行政处罚决定书《中国证监会行政处罚决定书（王泽龙、洪浩炜、中信中证、中信证券、海通证券、韩雨辰）》（证监罚(2024)45 号），主要违规事实包括中信证券在知悉客户融券目的是定增套利的情况下，配合其提供融券服务，根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百八十六条及第一百九十七条第二款的规定，决定没收中信证券违法所得 1,910,680.83 元，并处以 23,250,000 元罚款。

本基金对中信证券投资决策说明：本公司的投研团队经过充分研究，认为上述事件不改变长期投资价值。同时由于本基金认为中信证券信用风险短期可控，因此买入。本基金管理人的投资决策遵循公司的投资决策制度。

**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规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	23,951.88
2	应收证券清算款	4,329,201.75
3	应收股利	162,123.04
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,515,276.67

### 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	113021	中信转债	9,452,263.01	1.86
2	127027	能化转债	2,541,876.32	0.50
3	113065	齐鲁转债	2,481,728.11	0.49
4	128129	青农转债	1,152,586.46	0.23
5	113052	兴业转债	925,261.09	0.18
6	110059	浦发转债	903,155.28	0.18

### 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	国富恒兴债券 A	国富恒兴债券 C
基金合同生效日(2024 年 4 月 22 日)基金份额总额	179,246,498.13	326,064,772.51
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	179,246,498.13	326,064,772.51

## § 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、中国证监会批准富兰克林国海恒兴债券型证券投资基金设立的文件；

- 2、《富兰克林国海恒兴债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海恒兴债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《富兰克林国海恒兴债券型证券投资基金托管协议》；
- 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](http://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](http://www.ftsfund.com) 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

2024 年 7 月 19 日