

富兰克林国海恒久信用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：中国农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。

基金托管人中国农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	国富恒久信用债券	
基金主代码	450018	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 9 月 11 日	
报告期末基金份额总额	29,439,519.33 份	
投资目标	在有效控制风险并保持资产流动性的基础上，通过积极的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济形势、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险和有关政策法规等因素，研判各类属固定收益类资产的预期收益和预期风险，确定各类金融资产的配置比例；在债券投资上，本基金将灵活运用利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、相对价值判断等多重投资策略，构建以信用债券为主的固定收益类资产组合。	
业绩比较基准	中债-优选投资级信用债全价(总值)指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*20%+活期存款基准利率*5%	
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	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
下属分级基金的交易代码	450018	450019

报告期末下属分级基金的份额总额	9,837,858.49 份	19,601,660.84 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 7 月 27 日起，本基金的业绩比较基准由“中债企业债总全价指数收益率*60%+中债国债总全价指数收益率*40%”调整为“中债-优选投资级信用债全价(总值)指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*20%+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）	
	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
1. 本期已实现收益	-16,097.59	-52,916.67
2. 本期利润	-16,667.27	-39,137.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016	-0.0019
4. 期末基金资产净值	13,270,027.97	25,837,230.33
5. 期末基金份额净值	1.3489	1.3181

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

国富恒久信用债券 A

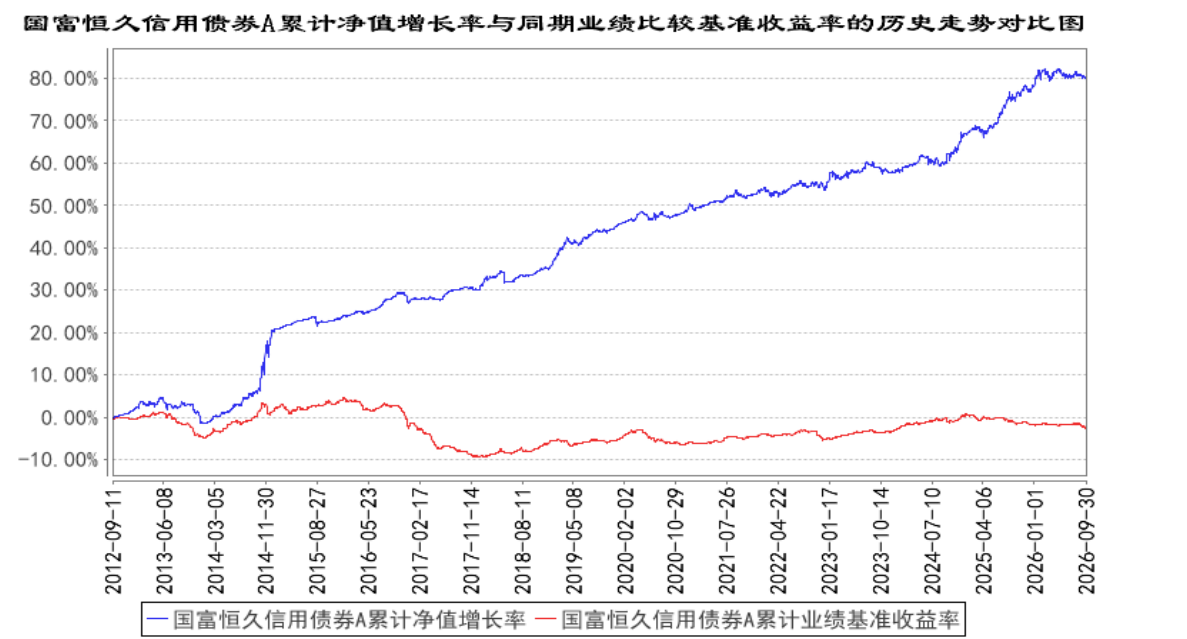
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.13%	0.11%	-0.81%	0.10%	0.68%	0.01%
过去六个月	0.36%	0.13%	-0.82%	0.08%	1.18%	0.05%
过去一年	2.17%	0.17%	-1.05%	0.06%	3.22%	0.11%
过去三年	13.28%	0.17%	1.06%	0.07%	12.22%	0.10%
过去五年	18.28%	0.15%	2.35%	0.06%	15.93%	0.09%
过去七年	25.42%	0.14%	3.14%	0.07%	22.28%	0.07%

过去十年	40.28%	0.13%	-5.08%	0.07%	45.36%	0.06%
自基金合同生效起至今	80.26%	0.16%	-2.59%	0.08%	82.85%	0.08%

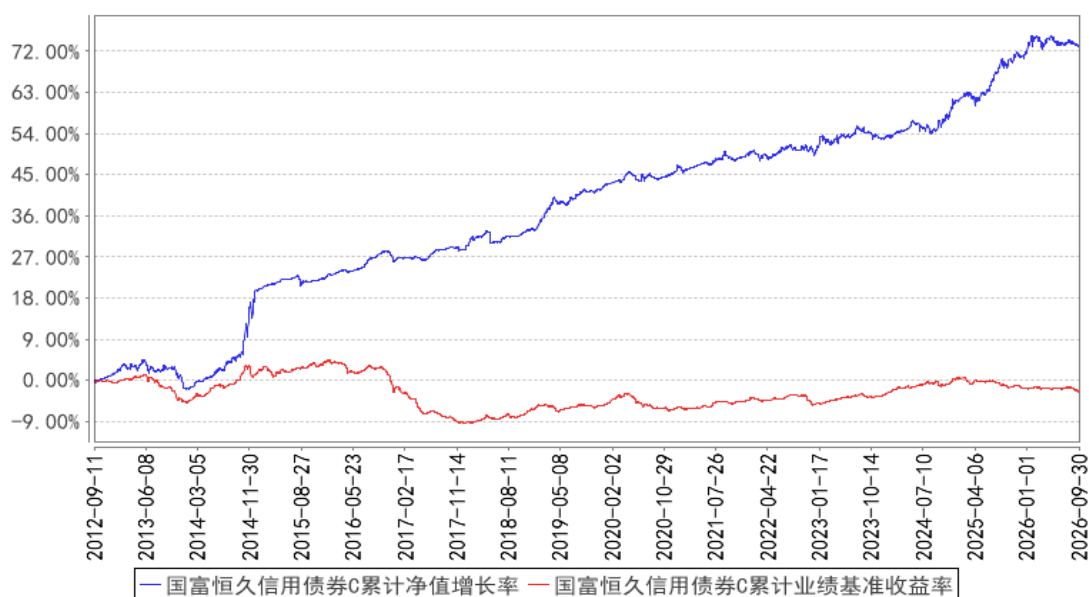
国富恒久信用债券 C

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	-0.21%	0.11%	-0.81%	0.10%	0.60%	0.01%
过去六个月	0.21%	0.13%	-0.82%	0.08%	1.03%	0.05%
过去一年	1.85%	0.17%	-1.05%	0.06%	2.90%	0.11%
过去三年	12.26%	0.17%	1.06%	0.07%	11.20%	0.10%
过去五年	16.49%	0.15%	2.35%	0.06%	14.14%	0.09%
过去七年	22.78%	0.14%	3.14%	0.07%	19.64%	0.07%
过去十年	35.86%	0.13%	-5.08%	0.07%	40.94%	0.06%
自基金合同生效起至今	73.23%	0.16%	-2.59%	0.08%	75.82%	0.08%

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



国富恒久信用债券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 2012 年 9 月 11 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 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中债企业债总全价指数收益率*60%+中债国债总全价指数收益率*40%”调整为“中债-优选投资级信用债全价(总值)指数收益率*75%+中证可转换债券指数收益率*20%+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		
刘怡敏	本基金的基金经理，固定收益投资总监	2012 年 9 月 11 日	—	23 年	CFA，硕士。历任西南证券研究发展中心债券研究员、富国基金管理有限公司债券研究员、国海富兰克林基金管理有限公司国富中国收益混合基金的基金经理。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总监，国富强化收益债券基金、国富恒久信用债券基金、国富恒利债券（LOF）基金及国富焦点驱动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《富兰克林国海恒久信用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，经济修复 K 型分化态势进一步演绎，出口与新动能领域保持较强韧性，地产、消费等传统内需部门继续走弱。三季度国内物价温和回升，货币政策延续宽松基调，财政政策后置加力。高频景气上，制造业 PMI 在 7—9 月逐月回升，9 月重回荣枯线上方，生产端修复快于需求端。需求结构上，外需保持强势，内需相对偏弱。以人民币计价的出口金额当月同比 7、8 月分别增长 17.7%和 18.6%，1-8 月累计增长约 19.3%，AI 产业链与半导体量价齐升构成主要支撑。与此同时，7-8 月社零同比增长 0.6%、0.4%，汽车、家电等耐用品相对偏弱；房地产投资累计同比降幅由 1-7 月的 19.2%扩大至 1-8 月的 19.9%。国内融资需求相对偏弱，8 月社融存量同比增长 7.2%，M2 同比增长 7.5%，均较 7 月回落。

政策端，三季度延续“适度宽松”基调并转向结构性发力。央行三季度货币政策委员会例会强调“加大逆周期调节力度”，并于 9 月 29 日下调抵押补充贷款（PSL）一年期利率 25BP 至 1.50%，覆盖范围扩展至“六张网”，结构性再贷款额度合计增加 7000 亿元，居民购房贷款财政贴息同步落地，另有 8000 亿元新型政策性金融工具待形成实物工作量。

三季度债市核心驱动是“基本面弱现实、货币宽松预期”。长端利率在震荡中下行、屡创年

内新低，短端受资金面扰动小幅上行，收益率曲线趋于平坦。

三季度 A 股主要宽基普遍收跌，成长板块跌幅居前：上证指数下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，中证 500 下跌 17.67%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 下跌 30.70%。跌幅与二季度成长板块的上涨幅度大致对称，反映了拥挤交易后的估值消化。中证转债指数三季度跟随股市回调 7%，高中低价转债表现分化，高价科技转债大幅回调。

报告期内，可转债跟随股票市场出现调整，基金在三季度降低了可转债的配置比例，择优配置，对于估值高位的品种，则借反弹机会继续减持。基金持仓主要集中在中低价位品种，对于市场回撤有一定的防御能力。三季度，宏观基本面流动性保持合理充裕，基金对信用债保持高配置，并增配中长期利率债券，整体久期有所拉长。

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 2026 年 8 月 27 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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	42,238,211.41	89.39
	其中：债券	42,238,211.41	89.39
	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	2,847,217.78	6.03
8	其他资产	2,167,116.65	4.59
9	合计	47,252,545.84	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,535,936.07	3.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	27,654,339.89	70.71
	其中：政策性金融债	4,443,034.96	11.36
4	企业债券	4,709,956.59	12.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,027,475.18	5.18
7	可转债（可交换债）	6,310,503.68	16.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	42,238,211.41	108.01

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	243508	25 中证 G2	30,000	3,016,528.77	7.71
2	246076	26 延长 K8	30,000	2,982,532.60	7.63
3	2228003	22 兴业银行二级 01	22,000	2,266,352.60	5.80
4	220208	22 国开 08	22,000	2,238,688.66	5.72
5	220310	22 进出 10	20,000	2,204,346.30	5.64

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

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

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	2,865.83
2	应收证券清算款	2,156,856.22
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	7,394.60
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,167,116.65

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	110099	福能转债	448,243.69	1.15
2	113052	兴业转债	318,039.80	0.81
3	127089	晶澳转债	315,182.55	0.81
4	127085	韵达转债	303,526.87	0.78
5	118022	锂科转债	300,820.58	0.77

6	110087	天业转债	279,610.53	0.71
7	127108	太能转债	156,520.79	0.40
8	127027	能化转债	156,090.87	0.40
9	118042	奥维转债	147,147.13	0.38
10	123264	双乐转债	134,445.75	0.34
11	113696	伯 25 转债	132,451.90	0.34
12	123247	万凯转债	111,030.11	0.28
13	123172	漱玉转债	110,630.88	0.28
14	123150	九强转债	109,393.02	0.28
15	113682	益丰转债	108,491.15	0.28
16	123194	百洋转债	108,221.23	0.28
17	127110	广核转债	107,861.58	0.28
18	113647	禾丰转债	107,804.78	0.28
19	113056	重银转债	107,785.57	0.28
20	113659	莱克转债	107,740.03	0.28
21	127102	浙建转债	107,710.40	0.28
22	113631	皖天转债	107,502.07	0.27
23	110084	贵燃转债	107,225.02	0.27
24	113692	保隆转债	107,142.73	0.27
25	113054	绿动转债	106,809.95	0.27
26	113634	珀莱转债	106,795.55	0.27
27	113070	渝水转债	106,637.93	0.27
28	113681	镇洋转债	106,457.48	0.27
29	111015	东亚转债	106,396.82	0.27
30	110098	南药转债	106,300.74	0.27
31	113636	甬金转债	106,091.60	0.27
32	111009	盛泰转债	106,012.15	0.27
33	111002	特纸转债	105,482.16	0.27
34	123193	海能转债	104,896.20	0.27
35	123155	中陆转债	104,192.46	0.27
36	127105	龙星转债	103,627.46	0.26
37	123133	佩蒂转债	103,583.24	0.26
38	123165	回天转债	103,098.57	0.26
39	118035	国力转债	92,892.76	0.24
40	113043	财通转债	91,842.61	0.23
41	123179	立高转债	73,720.84	0.19
42	127049	希望转 2	59,580.28	0.15
43	118024	冠宇转债	54,199.97	0.14
44	118062	天准转债	51,248.48	0.13
45	118059	顾中转债	39,987.26	0.10
46	118034	晶能转债	34,706.75	0.09
47	118056	路维转债	12,761.91	0.03

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
报告期期初基金份额总额	10,771,782.35	23,620,588.68
报告期期间基金总申购份额	747,237.11	5,541,843.21
减：报告期期间基金总赎回份额	1,681,160.97	9,560,771.05
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	9,837,858.49	19,601,660.84

§ 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	国富恒久信用债券 A	国富恒久信用债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	895,302.99	-
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	895,302.99	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	9.10	-

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。

§ 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