

富兰克林国海强化收益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	国富强化收益债券
基金主代码	450005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	2, 009, 183, 814. 73 份
投资目标	通过主动的资产管理，在严格控制风险、保证资产充分流动性的基础上，力求为投资者创造持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采取积极主动的投资策略，以中长期利率趋势分析为主，结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析，在保证流动性和风险可控的前提下，实施积极的债券投资组合管理。本基金根据债券市场的动态变化，采取多种灵活的策略，获取超额收益。在股票投资上，本基金主要采用“自下而上”的投资策略，将定量的股票筛选和定性的公司深度研究相结合，精选具有稳定的现金分红能力和持续的盈利增长预期，且估值合理的优质上市公司股票。在可转债投资策略上，选择结合其债性和股性特征，在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析，投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券，获取稳健的投资回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*10%+中债-综合全价(总值)指数收益率*80%+中证可转换债券指数收益率*5%+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	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C	国富强化收益债券 D
下属分级基金的交易代码	450005	450006	026414
报告期末下属分级基金的份额总额	810,725,840.78 份	233,365,073.71 份	965,092,900.24 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“中债总指数(全价)”调整为“沪深 300 指数收益率*10%+中债-综合全价(总值)指数收益率*80%+中证可转换债券指数收益率*5%+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）		
	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C	国富强化收益债券 D
1. 本期已实现收益	-23,122,012.31	-6,806,376.74	-29,468,315.22
2. 本期利润	-40,169,200.65	-12,378,700.95	-51,525,804.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0452	-0.0492	-0.0482
4. 期末基金资产净值	874,540,476.72	250,721,356.86	1,040,914,911.24
5. 期末基金份额净值	1.0787	1.0744	1.0786

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

国富强化收益债券 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	-4.06%	0.36%	-0.53%	0.11%	-3.53%	0.25%

过去六个月	-1.16%	0.35%	-0.04%	0.09%	-1.12%	0.26%
过去一年	0.50%	0.33%	-0.04%	0.08%	0.54%	0.25%
过去三年	9.61%	0.24%	3.93%	0.10%	5.68%	0.14%
过去五年	11.39%	0.22%	5.81%	0.09%	5.58%	0.13%
过去七年	26.69%	0.22%	8.14%	0.10%	18.55%	0.12%
过去十年	41.91%	0.21%	7.36%	0.10%	34.55%	0.11%
自基金合同 生效起至今	138.48%	0.23%	18.60%	0.10%	119.88%	0.13%

国富强化收益债券 C

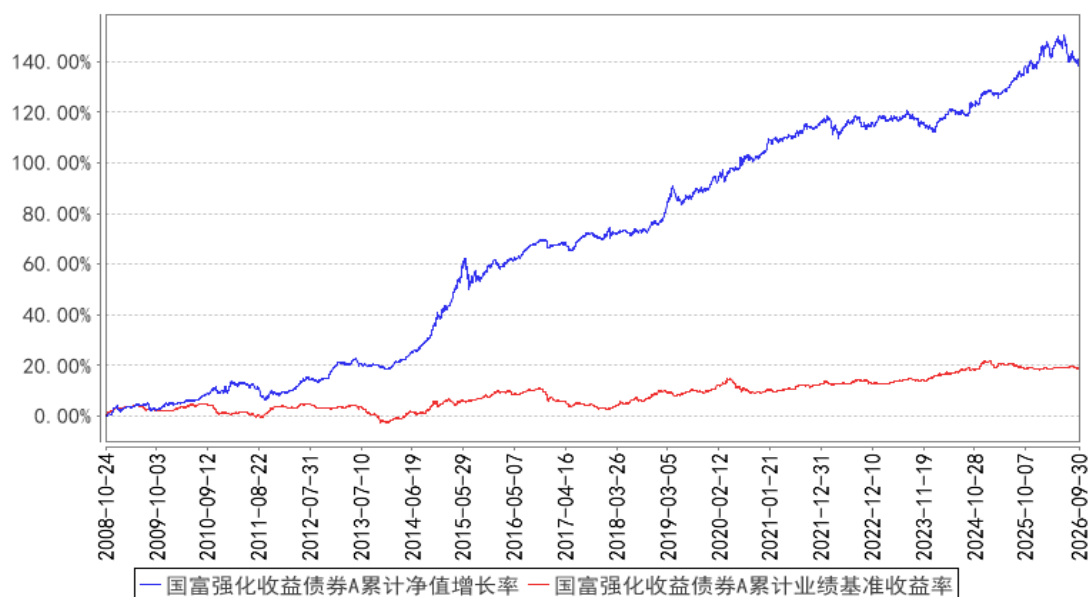
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-4.13%	0.36%	-0.53%	0.11%	-3.60%	0.25%
过去六个月	-1.30%	0.35%	-0.04%	0.09%	-1.26%	0.26%
过去一年	0.21%	0.33%	-0.04%	0.08%	0.25%	0.25%
过去三年	8.67%	0.23%	3.93%	0.10%	4.74%	0.13%
过去五年	9.78%	0.22%	5.81%	0.09%	3.97%	0.13%
过去七年	24.09%	0.22%	8.14%	0.10%	15.95%	0.12%
过去十年	37.90%	0.21%	7.36%	0.10%	30.54%	0.11%
自增设 C 类 份额至今	121.11%	0.23%	15.81%	0.10%	105.30%	0.13%

国富强化收益债券 D

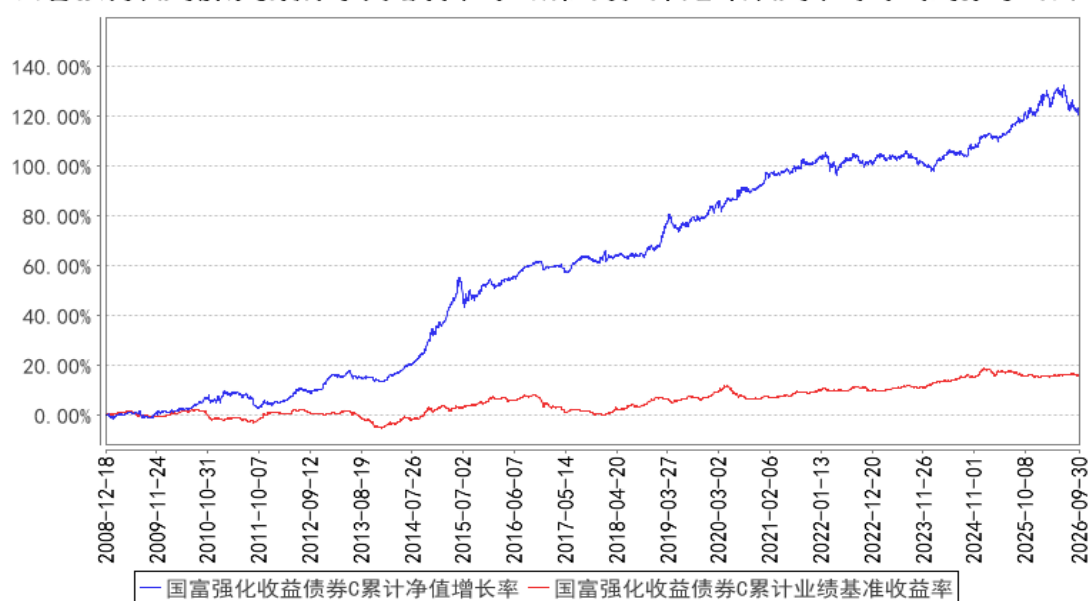
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-4.06%	0.36%	-0.53%	0.11%	-3.53%	0.25%
过去六个月	-1.16%	0.35%	-0.04%	0.09%	-1.12%	0.26%
自增设 D 类 份额至今	-0.56%	0.35%	-0.12%	0.08%	-0.44%	0.27%

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

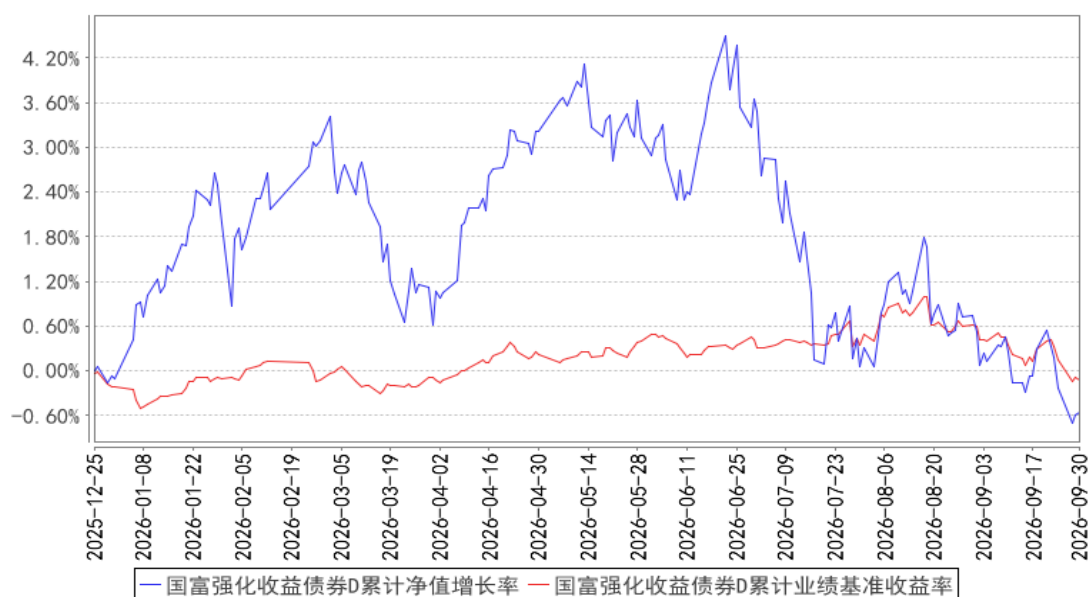
国富强化收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



国富强化收益债券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



国富强化收益债券D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 2008 年 10 月 24 日，并于 2008 年 12 月 18 日增设 C 类份额，于 2025 年 12 月 25 日增设 D 类份额。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“中债总指数(全价)”调整为“沪深 300 指数收益率*10%+中债-综合全价(总值)指数收益率*80%+中证可转换债券指数收益率*5%+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		
刘晓	本基金的基金经理	2025 年 2 月 13 日	—	19 年	硕士。历任国海富兰克林基金管理有限公司研究助理、研究员、基金经理助理，国富天颐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国富深化价值混合基金、国富新机遇混合基金、国富焦点驱动混合基金、国富匠心精选混合基金、国富鑫享价值混合基金、国富均衡增长混合基金及国富强化收益债券基金的基金经理。
刘怡敏	本基金的基金经理，固定收益投资	2008 年 10 月 24 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

	总监				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《富兰克林国海强化收益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

宏观方面，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。

债券市场投资策略方面，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。二季度科技股大幅单边上涨后，三季度进入调整，红利价值股行情相对领先，风险偏好回落。三季度，中债总财富指数上涨 0.95%，中证转债指数跟随股市回调 7%，高中低价转债分化，高价科技转债大幅回调。

权益市场投资策略方面，三季度 A 股市场呈现震荡下行、风格剧烈切换走势，指数整体收跌，科技成长板块遭遇深度调整。行业方面，煤炭、石化、地产，医药等板块表现较好，而电子、通信、计算机、电气设备等板块表现较弱。回顾三季度，制造业 PMI 在荣枯线附近窄幅波动，经济维持弱修复态势但内需边际有所承压，稳增长政策持续加码托底。货币政策保持稳健中性基调，结构性宽松精准发力，抵押补充贷款（PSL）利率下调、科技创新及支农支小再贷款增量接续，流动性合理充裕但总量宽松保持克制，优先兼顾内外汇率平衡。二季度科技股累计大涨后，科技板块交易拥挤度一度突破历史极值，估值与盈利匹配度较显著偏离；叠加 7 月美联储加息预期持续升温、10 年期美债收益率快速上行突破前高，久期敏感资产遭遇系统性估值压缩，科技成长股开启深度调整，成为贯穿全季度的核心市场特征。产业端，全球 AI 算力需求仍处扩张周期但逐步从主题炒作转向盈利验证，光模块、算力硬件等制成品出口维持量价韧性，体现中国 AI 硬件制造的全球竞争力。风格层面，价值与成长分化加大，高股息价值显著跑赢科技成长，是二季度成长单边占优后的剧烈风格再平衡。

运作分析方面，报告期内，本基金维持中性偏乐观的权益仓位。目前组合中，电子、通信、电气设备、机械、化工等配置相对较多，总体在行业和风格配置上保持均衡，继续自下而上的深入研究挖掘个股。同时，本基金债券仓位部分提高长债配置，对信用债保持了较高配置，整体久期有所上升。三季度，可转债跟随股票市场出现调整，但是调整幅度不及正股，基金继续降低可转债的配置仓位，进行防守。

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	324,498,963.11	14.52
	其中：股票	324,498,963.11	14.52
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,851,060,637.02	82.81
	其中：债券	1,851,060,637.02	82.81
	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	26,001,102.89	1.16
	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	13,378,545.41	0.60
8	其他资产	20,459,453.21	0.92
9	合计	2,235,398,701.64	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	51,054,845.80	2.36
C	制造业	224,306,269.92	10.35
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	9,682,598.90	0.45
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,170,726.49	0.38
J	金融业	4,536,252.00	0.21
K	房地产业	4,930,032.00	0.23
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	17,622,154.00	0.81
N	水利、环境和公共设施管理业	4,196,084.00	0.19

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	324,498,963.11	14.98

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	600583	海油工程	2,606,700	17,256,354.00	0.80
2	600188	兖矿能源	707,960	13,762,742.40	0.64
3	000039	中集集团	1,393,100	11,980,660.00	0.55
4	600309	万华化学	169,000	11,644,100.00	0.54
5	600312	平高电气	534,400	10,842,976.00	0.50
6	603259	药明康德	58,400	9,772,656.00	0.45
7	300866	安克创新	78,000	9,721,140.00	0.45
8	601872	招商轮船	480,526	9,682,598.90	0.45
9	601231	环旭电子	388,600	9,225,364.00	0.43
10	603268	松发股份	41,400	8,845,524.00	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	115,903,820.65	5.35
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,465,771,501.23	67.67
	其中：政策性金融债	633,647,796.86	29.25
4	企业债券	49,481,823.99	2.28
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	68,990,160.44	3.18
7	可转债（可交换债）	150,913,330.71	6.97
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,851,060,637.02	85.45

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	250202	25 国开 02	800,000	80,539,769.86	3.72
2	260205	26 国开 05	700,000	71,749,578.08	3.31

3	250423	25 农发 23	700,000	70,435,821.92	3.25
4	250208	25 国开 08	690,000	69,492,735.62	3.21
5	232580054	25 建行二级资本 债 03BC	586,000	60,813,994.70	2.81

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	352,138.82
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	20,107,314.39
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	20,459,453.21

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	17,445,784.80	0.81
2	118022	锂科转债	14,256,330.26	0.66
3	110099	福能转债	11,145,362.54	0.51
4	118024	冠宇转债	9,430,795.23	0.44
5	113043	财通转债	9,178,794.00	0.42
6	123264	双乐转债	9,145,944.98	0.42
7	127108	太能转债	9,101,259.23	0.42
8	127089	晶澳转债	8,930,400.58	0.41
9	110087	天业转债	8,249,110.74	0.38
10	118042	奥维转债	7,641,674.76	0.35
11	113696	伯 25 转债	6,058,690.78	0.28
12	118035	国力转债	4,225,168.96	0.20
13	123247	万凯转债	3,155,404.08	0.15
14	118034	晶能转债	2,937,348.23	0.14
15	118062	天准转债	2,595,036.90	0.12
16	110086	精工转债	2,446,165.83	0.11
17	127049	希望转 2	2,383,752.82	0.11
18	113655	欧 22 转债	2,301,405.63	0.11
19	110090	爱迪转债	1,797,113.88	0.08
20	118059	硕中转债	1,251,030.06	0.06
21	118056	路维转债	911,200.34	0.04
22	113049	长汽转债	902,190.56	0.04
23	118058	微导转债	891,486.18	0.04
24	123176	精测转 2	674,700.47	0.03
25	123179	立高转债	540,216.65	0.02
26	127027	能化转债	95,633.14	0.00

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	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C	国富强化收益债券 D
----	------------	------------	------------

报告期期初基金份额总额	870,835,814.06	268,593,879.30	1,210,560,450.40
报告期期间基金总申购份额	66,725,656.39	28,333,448.29	396,217,730.18
减:报告期期间基金总赎回份额	126,835,629.67	63,562,253.88	641,685,280.34
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	810,725,840.78	233,365,073.71	965,092,900.24

§ 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	国富强化收益债券 A	国富强化收益债券 C	国富强化收益债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	18,922,325.40	13,626,453.49	49,331,138.55
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	18,922,325.40	13,626,453.49	49,331,138.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.33	5.84	5.11

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