

富兰克林国海美元债定期开放债券型证券
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国富美元债定期债券（QDII）
基金主代码	003972
交易代码	003972
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日
报告期末基金份额总额	42,885,178.12 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	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>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。</p>
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：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）。

§ 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,011,886.89
2. 本期利润	681,449.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136
4. 期末基金资产净值	41,675,664.55
5. 期末基金份额净值	0.9718

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. 上述“期末基金份额净值”为人民币份额的基金份额净值，报告期末美元份额的基金份额净值为 0.1364 美元。

3.2 基金净值表现

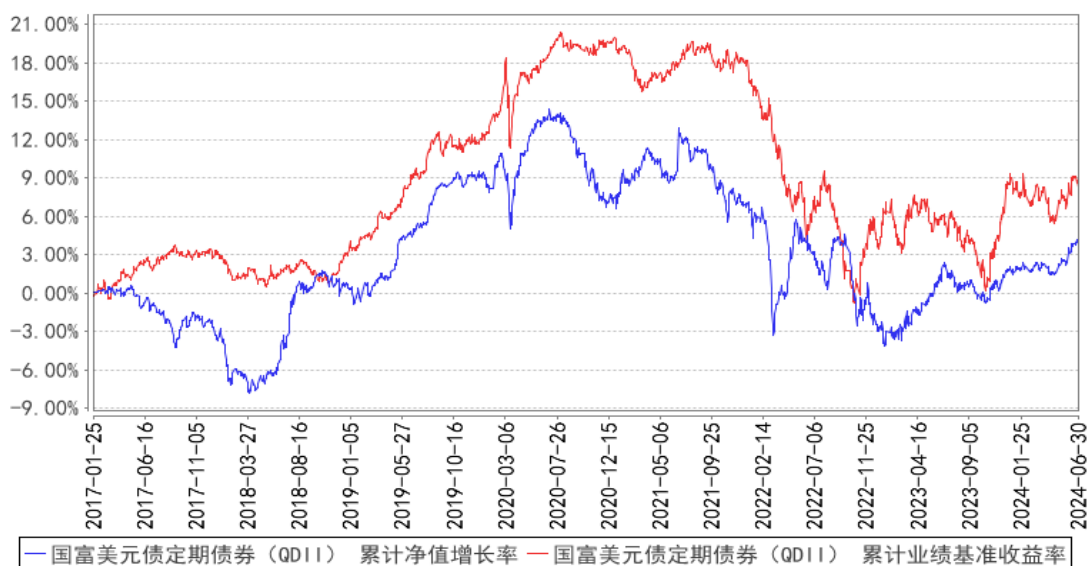
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.60%	0.19%	0.07%	0.38%	1.53%	-0.19%

过去六个月	2.20%	0.17%	-0.66%	0.35%	2.86%	-0.18%
过去一年	1.62%	0.20%	2.53%	0.39%	-0.91%	-0.19%
过去三年	-7.41%	0.35%	-8.30%	0.40%	0.89%	-0.05%
过去五年	-1.00%	0.33%	-0.97%	0.35%	-0.03%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	3.94%	0.30%	8.31%	0.30%	-4.37%	0.00%

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

国富美元债定期债券 (QDII) 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：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，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。

§ 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	公司 QDII 投资总监，国富亚洲机会股票	2017 年 1 月 25 日	-	18 年	徐成先生，CFA，朴茨茅斯大学（英国）金融决策分析硕士。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

	(QDII)基金、国富大中华精选混合(QDII)基金、国富美元债定期债券(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、国富全球科技互联混合(QDII)基金及国富港股通远见价值混合基金的基金经理				海富兰克林基金管理有限公司 QDII 投资副总监。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、国富美元债定期债券(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、国富全球科技互联混合(QDII)基金及国富港股通远见价值混合基金的基金经理。
马秋思	国富美元债定期债券(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	2021 年 11 月 27 日	-	8 年	马秋思女士，悉尼大学金融学硕士。历任易唯思商务咨询有限公司商业分析师，国海富兰克林基金管理有限公司 QDII 研究员。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定期债券(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	41,675,664.55	2021 年 11 月 27 日
	私募资产管理计划	2	715,485,288.93	2024 年 4 月 30 日
	其他组合	0	-	-
	合计	3	757,160,953.48	-

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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定期开放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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年第二季度中资美元债指数上涨 1.65%，其中投资级/高收益指数分别上涨 1.15%/上涨 5.13%。美国 10 年期国债收益上行 19bps 至 4.4%，平均在 4.46% 的水平，期间突破 4.7%。

二季度油价下跌缓解二次通胀的担忧，去通胀进程重新回到轨道，但近期又反弹至每桶 85 美元附近，今年下半年通胀数据没有上半年的低基数效应，我们担忧商品再通胀比房租的去通胀的要快，从而阻挡美联储降息的进程。新增非农就业滚动 6 个月平均从去年 11 月的 20.5 万上行到 5 月的 25.5 万，失业率维持低位，劳动力供给虽因为移民的流入得到增强，但需关注未来美国移民与边境政策。我们预计今年美国的制造业 PMI 或将筑底回升，服务业 PMI 不会像去年那么强，

但考虑到财富效应和实际收入增长还在，也不会弱。

目前美国经济保持一定韧性，金融条件宽松回到 2022 年加息之前，资产价格大幅上涨较好地支撑了中高收入人群消费，目前没有看到经济有大幅走软的迹象。近期加拿大央行，欧央行开启本轮加息后的首次降息 25bps。我们认为在目前美国经济较为有韧性且美股财富效应巨大的背景下降息，经济动能可能二次向上，长端利率在首次降息后可能会反弹，我们认为在降息前长端美债的交易机会更大。我们不排除首次降息后 10 年美债收益率进一步上行超出年内高点的概率，由于目前 1-2 年美债收益率已经在 4.7%-5.1%的水平，对于绝对收益策略相对是很好的买点。

我们维持年初观点，本次降息的进程和 1995 年的降息类似，整体降息幅度有限，美国或再高利率维持较长的时间。总体我们认为美国经济较有韧性，美国或维持高利率更长的时间，去年本基金采取哑铃型策略，今年会调整为子弹型应对降息的到来，总体来说我们对 24 年美债的投资机会还是比较看好，会积极交易，争取为投资人创造较好的收益。

二季度本基金对长久期美债做了些调整，清仓股票。本基金顺利改造成一年持有期债券型证券投资基金，7 月 1 号正式打开申购，由于本基金在打开申购之前规模较小，为了满足足够的现金比例应对潜在的申购，我们适时调整了一年内到期的中国政府海外债券的投资比例。后续我们考虑继续维持美国国债为我们主要的投资品种，由于基金的负债端相对稳定，我们会在满足流动性的同时，关注中资大行在海外发行的美元计价的存单。

4.6 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日，本基金人民币份额净值 0.9718 元，本报告期份额净值上涨 1.60%，同期业绩比较基准上涨 0.07%，跑赢业绩比较基准 1.53%，本基金美元份额净值 0.1364 美元，本报告期份额净值上涨 1.19%，同期业绩比较基准上涨 0.07%，跑赢业绩比较基准 1.12%。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	33,580,498.18	80.22
	其中：债券	33,580,498.18	80.22
	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	8,282,022.86	19.78
8	其他资产	-	-
9	合计	41,862,521.04	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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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（%）
投资级	33,580,498.18	80.58
非投资级别	-	-

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。

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	XS2084424493	CHINA 1.95 12/03/24	14,253,600	14,076,665.29	33.78
2	US91282CFC01	T 2 5/8 07/31/29	4,988,760	4,645,318.09	11.15

3	US91282CEP23	T 2 7/8 05/15/32	3,919,740	3,540,015.19	8.49
4	US91282CFF32	T 2 3/4 08/15/32	3,563,400	3,202,183.63	7.68
5	US91282CKB62	T 4 5/8 02/28/26	2,636,916	2,667,120.94	6.40

注：1. 债券代码为 ISIN 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资产。

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规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	54,107,049.04
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	11,221,870.92
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	42,885,178.12

§ 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	20240401-20240630	16,053,730.07	-	-	16,053,730.07	37.43

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、中国证监会批准富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《富兰克林国海美元债定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；

- 4、《富兰克林国海美元债定期开放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。

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

2024 年 7 月 19 日