

富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金

二〇二五年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025年10月28日

§ 1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 7 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国中国中小盘混合（QDII）		
基金主代码	100061		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012 年 09 月 04 日		
报告期末基金份额总额	1,075,659,544.68 份		
投资目标	本基金主要投资于香港市场中的中国概念中小盘股票，通过精选个股和风险控制，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。		
投资策略	本基金主要投资于香港市场中的中国概念中小盘股票，本基金将基于对宏观经济形势、财政/货币政策、以及相关发展状况等因素的综合分析和预测，来确定权益及固定收益类资产的相对吸引力，并决定基金在权益和固定收益类资产之间的配置比例；权益投资方面，本基金将使用自下而上的选股策略，在选股上力图通过定性和定量方法相结合的基本面研究发掘中小盘股票中的具有价值优势的股票；债券投资方面，本基金将根据需要，适度进行债券投资，在有效控制整体资产风险的基础上，根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合整体框架，通过对债券市场、收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行预测，进行以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标的债券投资。本基金的金融衍生品投资策略详见法律文件。		
业绩比较基准	中证香港中国中小综合指数收益率×80%+香港三个月期银行同业拆借利率（Hong Kong 3-Month Interbank Offer Rate）×20%。		
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。		
基金管理人	富国基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	富国中国中小盘混合（QDII）A	富国中国中小盘混合（QDII）C	
下属分级基金的交易代码	前端 100061	后端 000162	024846
报告期末下属分级基金的份额总额	1,068,089,803.56 份		7,569,741.12 份
境外投资顾问	英文名称：-		
	中文名称：-		
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited		

	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司
--	-------------------

§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（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日）	
	富国中国中小盘混合（QDII）A	富国中国中小盘混合（QDII）C
1. 本期已实现收益	357,224,065.96	874,281.14
2. 本期利润	397,222,816.14	1,097,516.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3959	0.3524
4. 期末基金资产净值	3,857,411,540.41	27,333,893.07
5. 期末基金份额净值	3.6115	3.6109

注：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、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。本产品自 2025 年 7 月 10 日起增加 C 类份额。

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

（1）富国中国中小盘混合（QDII）A

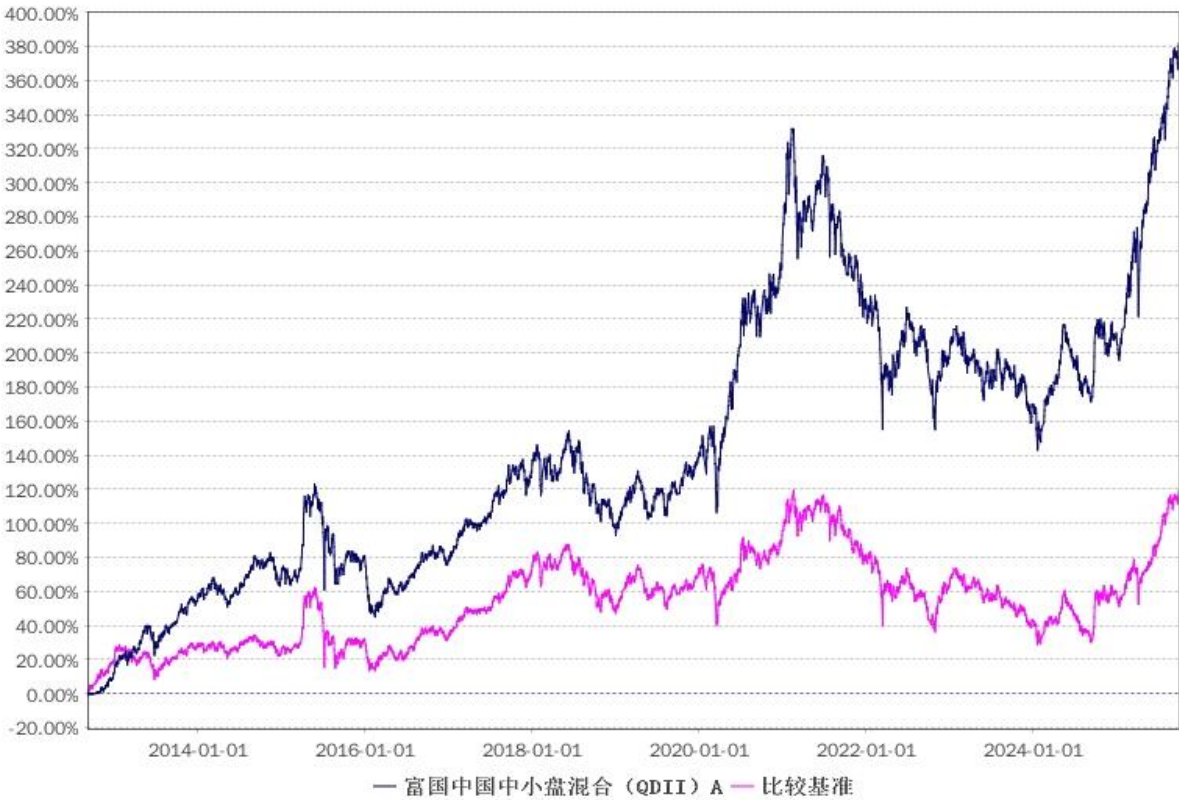
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.32%	0.91%	17.02%	0.81%	-3.70%	0.10%
过去六个月	32.14%	1.56%	28.49%	1.37%	3.65%	0.19%
过去一年	53.09%	1.44%	38.14%	1.30%	14.95%	0.14%
过去三年	66.28%	1.28%	52.35%	1.17%	13.93%	0.11%
过去五年	49.48%	1.38%	23.46%	1.22%	26.02%	0.16%
自基金合同生效起至今	381.51%	1.28%	118.88%	1.11%	262.63%	0.17%

（2）富国中国中小盘混合（QDII）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
自基金分级生效日起至今	12.42%	0.95%	14.38%	0.86%	-1.96%	0.09%

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

(1) 自基金合同生效以来富国中国中小盘混合（QDII）A 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：1、截止日期为 2025 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2012 年 9 月 4 日成立，建仓期 6 个月，从 2012 年 9 月 4 日起至 2013 年 3 月 3 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

(2) 自基金合同生效以来富国中国中小盘混合（QDII）C 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：1、截止日期为 2025 年 9 月 30 日。

2、本基金自 2025 年 7 月 10 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

§ 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		
张峰	本基金现任基金经理	2012-09-04	—	24	硕士，曾任摩根士丹利股票研究助理，里昂证券分析员，摩根大通执行董事，美林证券高级董事；自 2009 年 7 月加入富国基金管理有限公司，历任周期行业负责人、QDII 基金经理、量化与海外投资部海外投资副总监、量化与海外投资部海外投资总监、海外权益投资部总经理；现任富国基金总经理助理，兼任富国基金海外权益投资部总经理、资深 QDII 基金经理。自 2012 年 09 月起任富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金(原富国中国中小盘（香港上市）股票型证券投资基金)基金经理；自 2019 年 05 月起任富国民裕进取沪港深成长精选混合型证券投资基金基金经理；自 2019 年 08 月起任富国蓝筹精选股票型证券投资基金（QDII）基金经理；自 2024

					年 12 月起任富国港股通红利精选混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法规要求，制定了《证券投资公平交易管理办法》，保证公司旗下不同投资组合在系统控制、日常操作层面享有公平的交易机会，并保持各投资组合的独立投资决策权。

本报告期内公司旗下基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未出现违反公平交易制度的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间，出现 8 次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，为投资组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平对待投资组合或利益输送等情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

主要是日常消费和医疗保健跑赢， 房地产、原材料和非日常消费品跑输。主要增持了原材料和信息技术， 减持了非日常消费品。

三季度我们持有较多新消费和非日常消费品，普遍调整跑输基准。展望未来，我们判断原材料、大宗商品、互联网、新消费等领域有投资机会，我们会从中挖掘有潜在超额收益的个股。

本报告期，本基金份额净值增长率情况：富国中国中小盘混合（QDII）A 为 13.32%，富国中国中小盘混合（QDII）C 为 12.42%；同期业绩比较基准收益率情况：富国中国中小盘混合（QDII）A 为 17.02%，富国中国中小盘混合（QDII）C 为 14.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	3,442,919,381.55	87.22
	其中：普通股	3,283,123,388.10	83.17
	存托凭证	159,795,993.45	4.05
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	421,654,812.74	10.68
8	其他资产	82,990,742.14	2.10
9	合计	3,947,564,936.43	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 7,578,941.89 元，占资产净值比例为 0.20%。

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（元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	3,274,655,976.91	84.30
美国	168,263,404.64	4.33
合计	3,442,919,381.55	88.63

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（元）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	937,747,715.44	24.14
原材料	478,588,129.23	12.32
通信服务	472,803,909.36	12.17

工业	471,372,201.88	12.13
医疗保健	384,096,634.97	9.89
金融	333,206,985.58	8.58
信息技术	209,908,674.85	5.40
日常消费品	74,549,242.22	1.92
能源	51,234,885.54	1.32
公用事业	26,637,369.24	0.69
房地产	2,773,633.24	0.07
合计	3,442,919,381.55	88.63

5.4 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	占基金 资产净 值比例 (%)
1	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700	香港联合交易所	中国香港	522,300.00	316,151,188.00	8.14
2	Pop Mart International Group Limited	泡泡玛特国际集团有限公司	9992	香港联合交易所	中国香港	1,161,800.00	282,994,803.76	7.28
3	Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	福耀玻璃工业集团股份有限公司	3606	香港联合交易所	中国香港	2,360,200.00	168,722,045.51	4.34
4	TCL Electronics Holdings Limited	TCL 电子控股有限公司	1070	香港联合交易所	中国香港	15,170,000.00	145,424,019.30	3.74
5	Consun Pharmaceutical Group Limited	康臣药业集团有限公司	1681	香港联合交易所	中国香港	6,194,000.00	96,587,367.89	2.49
6	Q Technology (Group) Company Limited	丘钛科技(集团)有限公司	1478	香港联合交易所	中国香港	5,940,000.00	90,945,407.12	2.34
7	China	中国宏桥集团	1378	香港联合交	中国香港	3,655,000.00	88,162,005.00	2.27

	Hongqiao Group Limited	有限公司		易所				
8	Chifeng Jilong Gold Mining Co., Ltd.	赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司	6693	香港联合交易所	中国香港	2,966,400.00	82,385,386.99	2.12
9	Atrenew Inc.	Atrenew Inc.	RERE	美国证券交易所	美国	2,272,526.00	74,278,194.07	1.91
10	Hangzhou Sf Intra-City Industrial Co., Ltd.	杭州顺丰同城实业股份有限公司	9699	香港联合交易所	中国香港	5,866,200.00	71,713,134.67	1.85

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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

注：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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	应收证券清算款	30,993,386.72
3	应收股利	5,899,580.62
4	应收利息	—
5	应收申购款	27,838,174.80
6	其他应收款	18,259,600.00
7	其他	—
8	合计	82,990,742.14

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	富国中国中小盘混合 (QDII) A	富国中国中小盘混合 (QDII) C
报告期期初基金份额总额	1,006,336,999.45	—
报告期期间基金总申购份额	238,888,215.83	8,498,753.93
报告期期间基金总赎回份额	177,135,411.72	929,012.81
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	1,068,089,803.56	7,569,741.12

注：本基金自 2025 年 7 月 10 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费 率
1	申购	2025-07-14	311.32	1,000.00	0.000%
合计			311.32	1,000.00	

注：C类基金份额不收取申购费

§ 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	2025-07-01 至 2025-09-30	231,829,306.91	—	—	231,829,306.91	21.55%
产品特有风险							
本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，根据《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规的规定和《富国中国中小盘(香港上市)混合型证券投资基金基金合同》的约定，经与基金托管人协商一致，基金管理人决定自 2025 年 7 月 10 日起对本基金增加人民币 C 类基金份额、提高基金份额净值计算精度，并根据前述事项和本基金实际运作、机构主体信息更新对基金合同及托管协议的相应条款进行修订。具体可参见基金管理人于 2025 年 7 月 8 日发布的《富国基金管理有限公司关于富国中国中小盘(香港上市)混合型证券投资基金增加人民币 C 类基金份额、提高基金份额净值计算精度并相应修订基金合同及托管协议的公告》及修订后的基金合同、托管协议。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金的文件

2、富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金基金合同

3、富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国中国中小盘（香港上市）混合型证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。
咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：
<http://www.fullgoal.com.cn>。

富国基金管理有限公司
2025 年 10 月 28 日