

富国红利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            | 富国红利混合                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                  |
| 基金主代码           | 012578                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                  |
| 基金运作方式          | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                  |
| 基金合同生效日         | 2021 年 12 月 21 日                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |
| 报告期末基金份额总额      | 520,824,339.42 份                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |
| 投资目标            | 在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |
| 投资策略            | 本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。在股票投资方面，本基金所指的红利主题是基金管理人从法律法规或监管机构允许投资的股票中，根据特定的筛选流程并结合管理人主动管理能力，精选高现金分红的上市公司股票（含存托凭证）构建的投资组合；本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资；在债券投资方面，本基金将采用久期控制下的主动性投资策略；本基金的股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略和资产支持证券投资策略详见法律文件。 |                  |
| 业绩比较基准          | 中证红利指数收益率×60%+恒生高股息率指数收益率（使用汇率估值折算）×20%+中债综合全价指数收益率×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低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金投资港股通标的股票的，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。                                                                                                                                                                                              |                  |
| 基金管理人           | 富国基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                  |
| 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     | 富国红利混合 A                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 富国红利混合 C         |
| 下属分级基金的交易代码     | 012578                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 012579           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 414,384,965.81 份                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 106,439,373.61 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          | 报告期（2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 月 30 日） |                |
|-----------------|----------------------------------------|----------------|
|                 | 富国红利混合 A                               | 富国红利混合 C       |
| 1. 本期已实现收益      | 58,299,181.12                          | 10,529,060.81  |
| 2. 本期利润         | 86,817,968.27                          | 14,775,137.52  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1910                                 | 0.1853         |
| 4. 期末基金资产净值     | 526,101,628.39                         | 132,148,047.55 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.2696                                 | 1.2415         |

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。

### 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）富国红利混合 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      | 17.86% | 0.84%     | 1.36%      | 0.51%         | 16.50% | 0.33% |
| 过去六个月      | 26.25% | 1.04%     | 3.61%      | 0.70%         | 22.64% | 0.34% |
| 过去一年       | 17.22% | 1.12%     | 2.14%      | 0.80%         | 15.08% | 0.32% |
| 过去三年       | 26.92% | 1.04%     | 19.44%     | 0.75%         | 7.48%  | 0.29% |
| 自基金合同生效起至今 | 26.96% | 1.07%     | 13.95%     | 0.81%         | 13.01% | 0.26% |

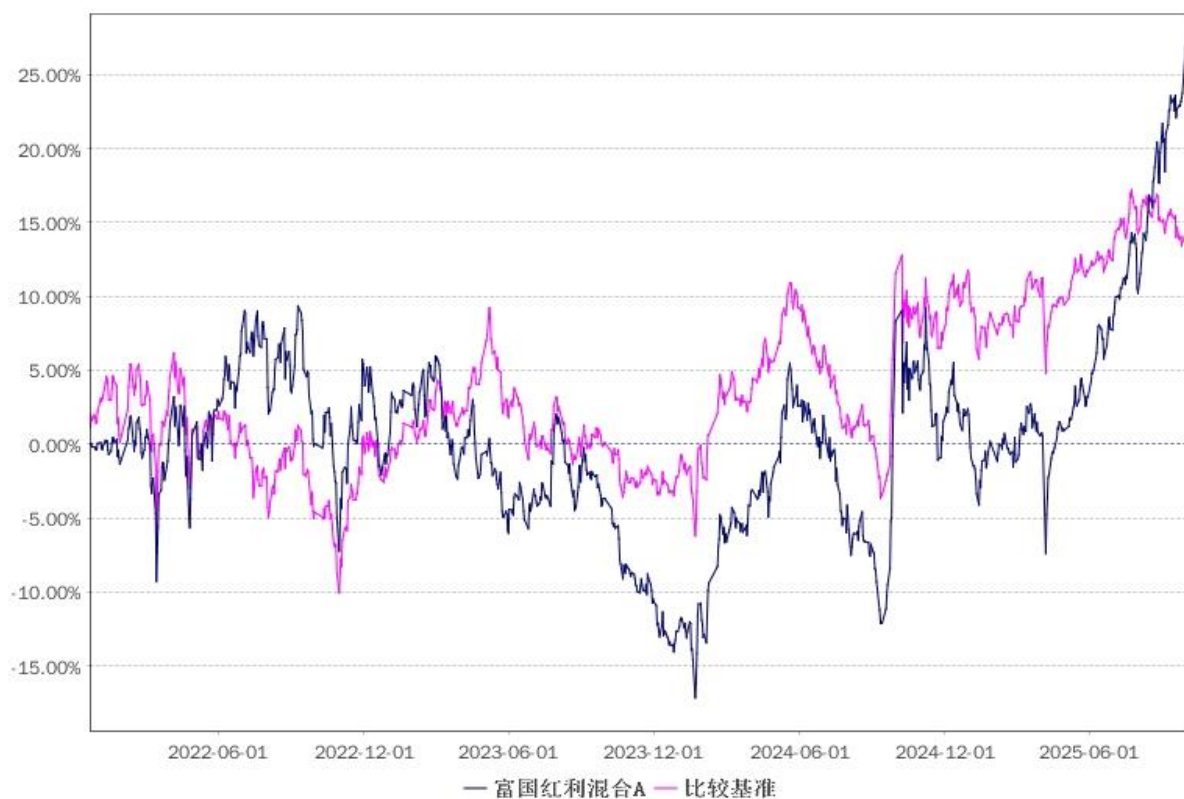
（2）富国红利混合 C

| 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 | 17.68% | 0.84%     | 1.36%      | 0.51%         | 16.32% | 0.33% |

|            |        |       |        |       |        |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去六个月      | 25.86% | 1.04% | 3.61%  | 0.70% | 22.25% | 0.34% |
| 过去一年       | 16.52% | 1.12% | 2.14%  | 0.80% | 14.38% | 0.32% |
| 过去三年       | 24.69% | 1.04% | 19.44% | 0.75% | 5.25%  | 0.29% |
| 自基金合同生效起至今 | 24.15% | 1.07% | 13.95% | 0.81% | 10.20% | 0.26% |

### 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

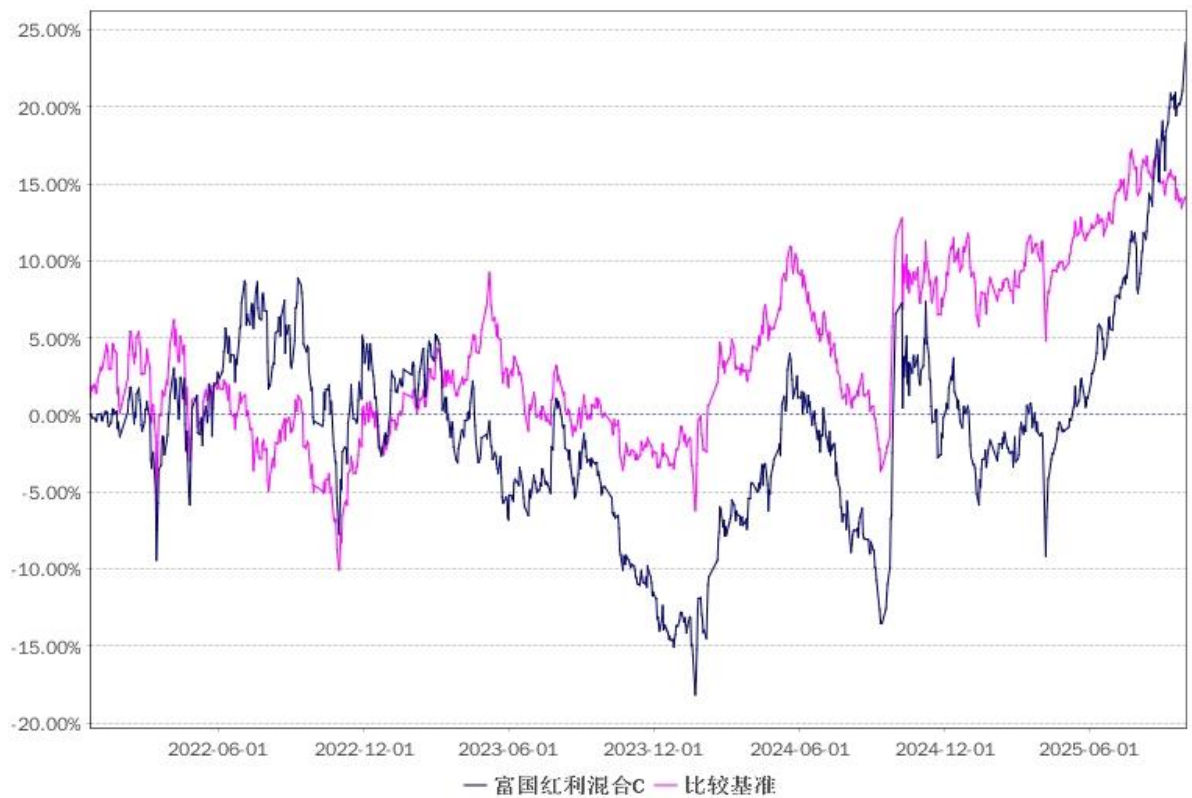
(1) 自基金合同生效以来富国红利混合 A 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2025 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2021 年 12 月 21 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 12 月 21 日起至 2022 年 6 月 20 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红利混合 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、本基金于 2021 年 12 月 21 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 12 月 21 日起至 2022 年 6 月 20 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## § 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<br>从业<br>年限 | 说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|-----------|-------------|------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |           | 任职日期        | 离任日期 |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 孙彬 | 本基金现任基金经理 | 2021-12-21  | —    | 14             | 硕士，曾任国泰基金管理有限公司助理金融分析师，国泰基金管理有限公司研究员；自2016年7月加入富国基金管理有限公司，历任权益投资经理、权益基金经理、高级权益基金经理、权益投资部权益投资总监助理、资深权益基金经理；现任富国基金权益投资部权益投资总监兼资深权益基金经理。自2019年05月起任富国价值优势混合型证券投资基金基金经理；自2020年05月起任富国融享18个月定期开放混合型证券投资基金基金经理；自2021年06月起任富国沪深300基本面精选股票型证券投资基金基金经理；自2021年12月起任富国红利混合型证券投资基金基金经理；自2022年08月起任富国上证50基本面精选股票型发起式证券投资基金基金经理；自2023 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                             |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | <p>年 01 月起任富国周期精选三年持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2023 年 03 月起任富国融丰两年定期开放混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 06 月起任富国均衡配置混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。</p> |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国红利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》、《富国红利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。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 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。

### 4.3.2 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未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，市场大幅上行，中证 800 指数上涨 19.83%，沪深 300 指数上涨 17.90%，上证 50 指数上涨 10.21%，中证红利指数上涨 0.94%。从行业上看，通信、电子、电力设备及有色金属行业涨幅均超过 40%。申万一级行业中仅有银行下跌 10.19%。组合在三季度的配置中增加了有色金属的配置，但是对 TMT 的配置低于基准。资金对市场的影响逐步放大，市场出现定价偏差的可能性也在增加。对于主动权益产品来讲，通过交易去获取超额的机会也在增加。尽管金融板块在三季度表现较弱，但是我们认为证券行业仍然处于长期估值低位，目前或仍具配置性价比。尽管银行和创新药板块短期回撤较多，我们仍将继续保持关注。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率情况：富国红利混合 A 为 17.86%，富国红利混合 C 为 17.68%；同期业绩比较基准收益率情况：富国红利混合 A 为 1.36%，富国红利混合 C 为 1.36%。

### 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              | 596,290,036.31 | 89.32        |
|    | 其中：股票             | 596,290,036.31 | 89.32        |
| 2  | 固定收益投资            | 503,865.62     | 0.08         |
|    | 其中：债券             | 503,865.62     | 0.08         |
|    | 资产支持证券            | —              | —            |
| 3  | 贵金属投资             | —              | —            |
| 4  | 金融衍生品投资           | —              | —            |
| 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  | 银行存款和结算备付金合计      | 69,005,159.05  | 10.34        |
| 7  | 其他资产              | 1,763,355.85   | 0.26         |
| 8  | 合计                | 667,562,416.83 | 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 111,438,000.00 元，占资产净值比例为 16.93%。

### 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              | 78,124,000.00  | 11.87        |
| C  | 制造业              | 217,984,766.58 | 33.12        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 40,875,000.00  | 6.21         |
| E  | 建筑业              | —              | —            |
| F  | 批发和零售业           | 21,698.39      | 0.00         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 1,684,000.00   | 0.26         |
| 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              | 136,075,542.00 | 20.67        |
| K  | 房地产业             | —              | —            |

|   |               |                |       |
|---|---------------|----------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业      | —              | —     |
| M | 科学研究和技术服务业    | 18,256.34      | 0.00  |
| 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            | 10,068,773.00  | 1.53  |
| Q | 卫生和社会工作       | —              | —     |
| R | 文化、体育和娱乐业     | —              | —     |
| S | 综合            | —              | —     |
|   | 合计            | 484,852,036.31 | 73.66 |

## 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（%） |
|------|----------------|--------------|
| 房地产  | 51,775,000.00  | 7.87         |
| 医疗保健 | 34,275,000.00  | 5.21         |
| 金融   | 22,524,000.00  | 3.42         |
| 原材料  | 2,864,000.00   | 0.44         |
| 合计   | 111,438,000.00 | 16.93        |

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

## 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  | 000425 | 徐工机械     | 5,000,000 | 57,500,000.00 | 8.74         |
| 2  | 601899 | 紫金矿业     | 1,500,000 | 44,160,000.00 | 6.71         |
| 3  | 600900 | 长江电力     | 1,500,000 | 40,875,000.00 | 6.21         |
| 4  | 03933  | 联邦制药     | 2,500,000 | 34,275,000.00 | 5.21         |
| 5  | 601077 | 渝农商行     | 2,500,000 | 16,475,000.00 | 2.50         |
| 5  | 03618  | 重庆农村商业银行 | 3,000,000 | 16,470,000.00 | 2.50         |
| 6  | 002311 | 海大集团     | 475,000   | 30,290,750.00 | 4.60         |
| 7  | 300750 | 宁德时代     | 73,500    | 29,547,000.00 | 4.49         |
| 8  | 01109  | 华润置地     | 1,000,000 | 27,740,000.00 | 4.21         |
| 9  | 601601 | 中国太保     | 750,000   | 26,340,000.00 | 4.00         |
| 10 | 600801 | 华新水泥     | 1,250,000 | 23,125,000.00 | 3.51         |
| 10 | 06655  | 华新水泥     | 200,000   | 2,864,000.00  | 0.44         |

#### 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      | 503,865.62 | 0.08         |
| 2  | 央行票据      | —          | —            |
| 3  | 金融债券      | —          | —            |
|    | 其中：政策性金融债 | —          | —            |
| 4  | 企业债券      | —          | —            |
| 5  | 企业短期融资券   | —          | —            |
| 6  | 中期票据      | —          | —            |
| 7  | 可转债（可交换债） | —          | —            |
| 8  | 同业存单      | —          | —            |
| 9  | 其他        | —          | —            |
| 10 | 合计        | 503,865.62 | 0.08         |

#### 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  | 019766 | 25 国债 01 | 5,000 | 503,865.62 | 0.08         |

#### 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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

#### 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

注：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股指期货交易情况说明**

### **5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

### **5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得股票组合产生的超额收益。本基金在运用股指期货时，将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险，以改善投资组合的风险收益特性。

## **5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

### **5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在追求基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

### **5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### **5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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。

### 5.11.2 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。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 175,247.64   |
| 2  | 应收证券清算款 | 212,221.55   |
| 3  | 应收股利    | 480,000.00   |
| 4  | 应收利息    | —            |
| 5  | 应收申购款   | 895,886.66   |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 其他      | —            |
| 8  | 合计      | 1,763,355.85 |

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 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。

#### **5.11.6 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                            | 富国红利混合 A       | 富国红利混合 C       |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 510,964,334.71 | 75,934,649.65  |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 41,104,725.19  | 63,750,211.89  |
| 报告期期间基金总赎回份额                  | 137,684,094.09 | 33,245,487.93  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | —              | —              |
| 报告期期末基金份额总额                   | 414,384,965.81 | 106,439,373.61 |

## § 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

注：本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

## § 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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

## §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红利混合型证券投资基金的文件
- 2、富国红利混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国红利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、富国红利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