

富国久利稳健配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	富国久利稳健配置混合型		
基金主代码	003877		
基金运作方式	契约型，开放式		
基金合同生效日	2016 年 12 月 27 日		
报告期末基金份额总额	1,358,013,269.27 份		
投资目标	通过合理运用投资组合优化策略，在严格控制风险的基础上，力争实现基金收益的稳步提升。		
投资策略	本基金在大类资产配置中采用时间不变性投资组合保险策略（Time Invariant Portfolio Protection，以下简称“TIPP 策略”）为基本框架，将固定收益资产作为组合的基础，通过控制权益资产的上限并对其进行动态止盈，力争实现控制组合波动性、获得稳健收益的目的；债券投资是本基金的投资重点，是实现组合收益的主要来源，本基金通过价值分析，采用自上而下确定投资策略，采取久期管理、类属配置和现金流管理策略等积极投资策略，发现、确认并利用细分市场失衡，实现组合增值；在股票投资方面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法和“自下而上”的个股投资策略，采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。在存托凭证投资方面，本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。本基金的中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略和股指期货投资策略详见法律文件。		
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*15%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，在通常情况下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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	富国久利稳健配置混合型 A	富国久利稳健配置混合型 C	富国久利稳健配置混合型 E
下属分级基金的交易代码	003877	003878	019370
报告期末下属分级基金的份额总额	686,252,336.38 份	85,240,648.23 份	586,520,284.6 6 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）		
	富国久利稳健配置 混合型 A	富国久利稳健配 置混合型 C	富国久利稳健配 置混合型 E
1. 本期已实现收益	81,090,227.48	11,293,200.73	88,370,596.00
2. 本期利润	79,500,313.56	18,319,286.03	132,918,634.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1406	0.1920	0.1802
4. 期末基金资产净值	993,309,350.06	122,883,489.28	848,833,069.19
5. 期末基金份额净值	1.4474	1.4416	1.4472

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）富国久利稳健配置混合型 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	16.80%	0.89%	1.23%	0.12%	15.57%	0.77%
过去六个月	22.37%	1.11%	2.39%	0.12%	19.98%	0.99%
过去一年	50.97%	1.24%	2.92%	0.17%	48.05%	1.07%
过去三年	57.48%	1.02%	7.81%	0.16%	49.67%	0.86%
过去五年	57.12%	0.85%	8.78%	0.17%	48.34%	0.68%
自基金合同生效起至今	83.16%	0.65%	17.45%	0.17%	65.71%	0.48%

（2）富国久利稳健配置混合型 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	16.79%	0.89%	1.23%	0.12%	15.56%	0.77%

过去六个月	22.37%	1.11%	2.39%	0.12%	19.98%	0.99%
过去一年	50.94%	1.24%	2.92%	0.17%	48.02%	1.07%
过去三年	56.92%	1.02%	7.81%	0.16%	49.11%	0.86%
过去五年	55.31%	0.84%	8.78%	0.17%	46.53%	0.67%
自基金合同生效起至今	78.42%	0.65%	17.45%	0.17%	60.97%	0.48%

(3) 富国久利稳健配置混合型 E

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	16.79%	0.89%	1.23%	0.12%	15.56%	0.77%
过去六个月	22.37%	1.11%	2.39%	0.12%	19.98%	0.99%
过去一年	50.96%	1.24%	2.92%	0.17%	48.04%	1.07%
自基金分级生效日起至 今	58.08%	1.18%	7.14%	0.16%	50.94%	1.02%

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久利稳健配置混合型 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 2016 年 12 月 27 日成立，建仓期 6 个月，从 2016 年 12 月 27 日起至 2017 年 6 月 26 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

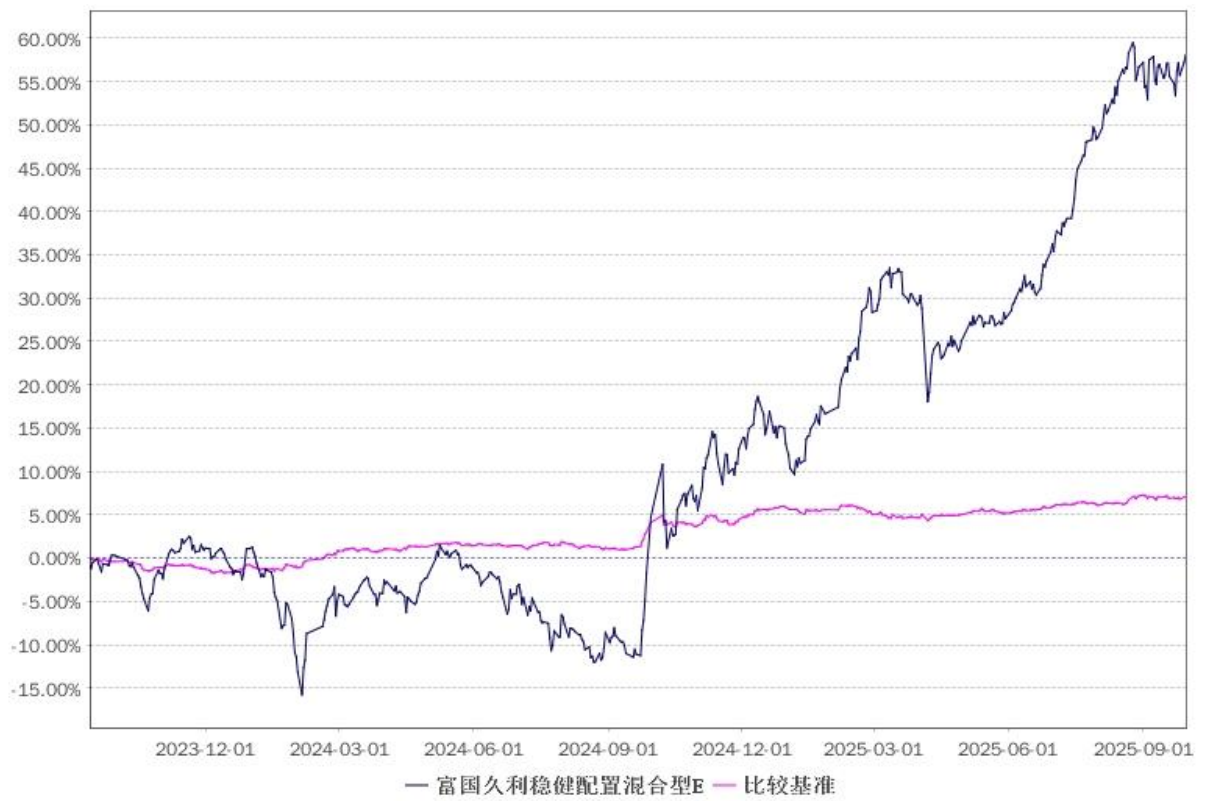
(2) 自基金合同生效以来富国久利稳健配置混合型 C 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2025 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2016 年 12 月 27 日成立，建仓期 6 个月，从 2016 年 12 月 27 日起至 2017 年 6 月 26 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

(3) 自基金 E 级份额生效以来富国久利稳健配置混合型 E 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 2023 年 9 月 12 日起增加 E 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		
蔡耀华	本基金现任基金经理	2023-08-07	—	15	学士，自 2011 年 7 月加入富国基金管理有限公司，历任基金会计（TA）助理、基金会计、风控员、基金经理助理、固定收益基金经理；现任富国基金固定收益策略研究部固定收益基金经理。自 2023 年 08 月起任富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。
刘兴旺	本基金现任基金经理	2022-12-08	—	20	硕士，曾任申银万国证券股份有限公司固定收益研究员，华宝兴业基金管理有限公司基金经理助理兼债券研究员，泰信基金管理有限公司基金经理，国投瑞银基金管理有限公司基金经理，国联证券股份有限公司资产管理部副总经理，长安基金管理有限公司固定收益总监；自 2021 年 11 月加入富国基金管理有限公司，自 2022 年 5 月起历任固定收益投资经理、固定收益基金经理、高级

					固定收益基金经理；现任富国基金固定收益投资部固定收益投资总监助理兼高级固定收益基金经理。自 2022 年 07 月起任富国裕利债券型证券投资基金基金经理；自 2022 年 12 月起任富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金经理；自 2022 年 12 月起任富国优化增强债券型证券投资基金基金经理；自 2023 年 05 月起任富国稳健添利债券型证券投资基金基金经理；自 2023 年 07 月起任富国兴享回报 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2024 年 12 月起任富国天利增长债券投资基金基金经理助理；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久利稳健配置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》、《富国久利稳健配置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，出现 4 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年三季度，债券收益率呈震荡上行趋势。具体看，7 月份，市场主要交易逻辑是“反内卷”，期间权益及商品市场大涨，市场风险偏好上升，并对债市持续形成性压制。8 月份，权益市场开始加速上涨，市场“股债跷跷板”效应明显，债券收益率大幅上行，期限利差走扩。9 月份，公募债基遭遇明显的赎回冲击，重仓的债券品种上行幅度更大。投资操作上，本基金注重大类资产配置，择机优化权益持仓，适时调整组合久期和信用债配置，适当运用杠杆，报告期内净值有所上涨。

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：富国久利稳健配置混合型 A 为 16.80%，富国久利稳健配置混合型 C 为 16.79%，富国久利稳健配置混合型 E 为 16.79%；同期业绩比较基准收益率情况：富国久利稳健配置混合型 A 为 1.23%，

富国久利稳健配置混合型 C 为 1.23%，富国久利稳健配置混合型 E 为 1.23%。

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	586,943,147.14	27.94
	其中：股票	586,943,147.14	27.94
2	固定收益投资	1,424,154,909.48	67.80
	其中：债券	1,424,154,909.48	67.80
	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	40,301,178.68	1.92
	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	17,561,186.57	0.84
7	其他资产	31,597,716.16	1.50
8	合计	2,100,558,138.03	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	—	—
C	制造业	459,878,194.88	23.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	16,935,087.96	0.86
F	批发和零售业	9,388.50	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	80,145,440.80	4.08
J	金融业	20,250,952.00	1.03
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	9,724,083.00	0.49

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	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	586,943,147.14	29.87

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	688266	泽璟制药	502,929	56,836,006.29	2.89
2	300304	云意电气	4,000,000	54,920,000.00	2.79
3	300707	威唐工业	3,011,500	43,666,750.00	2.22
4	603383	顶点软件	1,004,280	43,043,440.80	2.19
5	600521	华海药业	2,019,900	42,801,681.00	2.18
6	002870	香山股份	1,098,000	40,241,700.00	2.05
7	688143	长盈通	867,574	38,797,909.28	1.97
8	301326	捷邦科技	310,600	38,200,694.00	1.94
9	300002	神州泰岳	2,600,000	37,102,000.00	1.89
10	603809	豪能股份	1,914,000	31,829,820.00	1.62

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	79,769,601.06	4.06
2	央行票据	—	—
3	金融债券	130,839,865.96	6.66
	其中：政策性金融债	55,547,733.39	2.83
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）	1,213,545,442.46	61.76
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,424,154,909.48	72.48

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	113052	兴业转债	952,060	115,069,753.75	5.86
2	113042	上银转债	899,290	110,343,006.19	5.62
3	127089	晶澳转债	614,636	79,342,519.27	4.04
4	019766	25 国债 01	697,000	70,238,866.93	3.57
5	118034	晶能转债	585,320	68,690,621.48	3.50

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，主要选择

流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏常熟农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行间市场交易商协会的自律处分。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局、中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余证券的发行主体本期未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。

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	376,462.13
2	应收证券清算款	22,232,122.94
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	8,989,131.09
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	31,597,716.16

5.11.4 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	115,069,753.75	5.86
2	113042	上银转债	110,343,006.19	5.62
3	127089	晶澳转债	79,342,519.27	4.04
4	118034	晶能转债	68,690,621.48	3.50
5	110081	闻泰转债	64,458,219.18	3.28
6	123119	康泰转2	54,358,343.12	2.77
7	113062	常银转债	51,606,027.40	2.63
8	118031	天23转债	50,549,643.84	2.57
9	123237	佳禾转债	46,709,013.70	2.38
10	123221	力诺转债	37,040,491.70	1.88
11	110062	烽火转债	33,877,536.99	1.72
12	128134	鸿路转债	32,831,958.26	1.67
13	110075	南航转债	31,748,493.15	1.62
14	110092	三房转债	29,327,940.82	1.49

15	113692	保隆转债	27,900,684.93	1.42
16	123172	漱玉转债	27,093,634.11	1.38
17	127084	柳工转 2	26,446,539.04	1.35
18	118049	汇成转债	25,564,821.92	1.30
19	127027	能化转债	24,985,716.99	1.27
20	118013	道通转债	23,362,568.43	1.19
21	123240	楚天转债	22,122,429.28	1.13
22	123088	威唐转债	17,196,848.83	0.88
23	127050	麒麟转债	16,722,576.71	0.85
24	128127	文科转债	15,580,784.93	0.79
25	111017	蓝天转债	14,986,731.51	0.76
26	118042	奥维转债	13,726,390.77	0.70
27	118027	宏图转债	13,686,858.74	0.70
28	118029	富淼转债	12,864,486.03	0.65
29	110082	宏发转债	11,023,298.63	0.56
30	118004	博瑞转债	10,368,227.46	0.53
31	123107	温氏转债	9,172,110.38	0.47
32	113678	中贝转债	8,107,544.44	0.41
33	118039	煜邦转债	7,785,920.00	0.40
34	127103	东南转债	7,646,145.29	0.39
35	118018	瑞科转债	7,272,268.77	0.37
36	118040	宏微转债	5,191,961.64	0.26
37	113654	永 02 转债	4,756,109.92	0.24
38	127099	盛航转债	4,719,722.20	0.24
39	127056	中特转债	4,349,696.04	0.22
40	127095	广泰转债	4,057,052.88	0.21
41	113691	和邦转债	3,792,367.40	0.19
42	113636	甬金转债	3,664,172.00	0.19
43	127104	姚记转债	3,428,057.53	0.17
44	113688	国检转债	3,092,471.67	0.16
45	118037	上声转债	1,396,400.89	0.07
46	113655	欧 22 转债	1,283,773.97	0.07

47	123150	九强转债	1,205,257.53	0.06
48	113679	芯能转债	907,006.77	0.05
49	123165	回天转债	21,381.41	0.00

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	富国久利稳健配置混合型 A	富国久利稳健配置混合型 C	富国久利稳健配置混合型 E
报告期期初基金份额总额	204,813,014.35	42,131,474.73	267,791,773.68
报告期期间基金总申购份额	942,673,320.91	94,119,420.87	1,130,056,877.87
报告期期间基金总赎回份额	461,233,998.88	51,010,247.37	811,328,366.89
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	686,252,336.38	85,240,648.23	586,520,284.66

§ 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，为满足投资者的投资需求，根据《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》等法律法规的规定和《富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金合同》的有关约定，经与基金托管人协商一致，基金管理人决定自 2025 年 7 月 28 日起将本基金的管理费年费率由 0.80% 调整为 0.70%，托管费年费率由 0.15% 调整为 0.10%。具体可参见基金管理人于 2025 年 7 月 24 日发布的《富国基金管理有限公司关于调低旗下部分基金管理费率、托管费率并修订基金合同及托管协议的公告》及修订后的基金合同等相关法律文件。

§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久利稳健配置混合型证券投资基金的文件
- 2、富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国久利稳健配置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、富国久利稳健配置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