

方正富邦锦利 3 个月定期开放债券型证券 投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：方正富邦基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年01月21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2025年10月01日起至2025年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	方正富邦锦利3个月定开债券
基金主代码	020067
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2024年5月24日
报告期末基金份额总额	663,459,723.88份
投资目标	本基金在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、封闭期投资策略 本基金以利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。</p> <p>2、开放期投资策略 开放运作期内，本基金将保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资。</p>
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+银行活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于股票型基金及混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	方正富邦基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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10月1日-2025年12月31日)
1.本期已实现收益	-7,264,903.77
2.本期利润	9,480,723.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064
4.期末基金资产净值	678,751,038.75
5.期末基金份额净值	1.0230

注：1、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。

2、所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.63%	0.05%	0.05%	0.05%	0.58%	0.00%
过去六个月	-0.31%	0.08%	-1.29%	0.06%	0.98%	0.02%
过去一年	0.02%	0.09%	-1.40%	0.08%	1.42%	0.01%
自基金合同 生效起至今	3.22%	0.09%	1.49%	0.08%	1.73%	0.01%

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

方正富邦锦利3个月定开债券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



§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		
区德成	固定收益基金投资部行政负责人兼本基金基金经理	2024年5月24日	-	13年	理学硕士，注册金融分析师（CFA），曾任宁波银行股份有限公司总行金融市场部交易员；2013年5月加入晋城银行股份有限公司，历任金融市场总部债券交易主管，投资交易部副总经理，固定收益部总经理；2020年7月至2023年12月任方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部总经理、执行董事、投资决策委员会委员。2023年12月至今任方正富邦基金管理有限公司固定收益基金投资部行政负责人、执行董事、投资决策委员会委员。2021年1月至报告期末，任方正富邦惠利纯债债券型证券投资基金、方正富邦睿利纯债债券型证券投资基金基金经理。2021年1月至2025年9月，任方正富邦富利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理。2021年1月至2023年7月，任方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金基金经理。2021年1月至2022年10月，任方正富邦丰利债券型证券投资基金基金经理。2021年9月至2025年6月，任方正富邦稳裕纯债债券型证券投资基金基金经理。

					基金经理。2021 年 12 月至报告期末，任方正富邦稳恒 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2022 年 3 月至报告期末，任方正富邦稳丰一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2022 年 6 月至 2024 年 6 月，任方正富邦稳泓 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2023 年 5 月至报告期末，任方正富邦稳禧一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。2023 年 6 月至 2025 年 5 月，任方正富邦稳惠 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2024 年 5 月至报告期末，任方正富邦锦利 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2025 年 5 月至报告期末，任方正富邦鸿远债券型证券投资基金基金经理。2025 年 6 月至报告期末，任方正富邦金小宝货币市场证券投资基金基金经理。2025 年 8 月至报告期末，任方正富邦稳鑫纯债债券型证券投资基金基金经理。
吴佩珊	本基金基金经理	2025 年 8 月 6 日	-	8 年	硕士毕业于加拿大阿尔伯塔大学。2017 年 3 月至 2024 年 6 月就职于国联基金管理有限公司，历任交易员、信用研究员、基金经理助理。2024 年 6 月加入方正富邦基金管理有限公司，2024 年 8 月 12 日至今任固定收益基金投资部基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦恒利纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦稳裕纯债债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦稳惠 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦瑞福 6 个月持有期债券型证券投资基金基金经理。2024 年 8 月至报告期末，任方正富邦货币市场基金基金经理。2025 年 4 月至报告期末，任方正富邦禾利 39 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。2025 年 4 月至报告期末，任方正富邦中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。2025 年 8 月至报告期末，任方正富邦锦利 3 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注：1. “任职日期”和“离任日期”分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
3. 本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

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

本报告期内无此情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规及基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

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，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《方正富邦基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合。

在投资决策内部控制方面，本基金管理人建立了统一的投资研究管理平台和全公司适用的投资对象备选库和交易对象备选库，确保各投资组合在获取研究信息、投资建议及实施投资决策方面享有平等的机会。健全投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内自主决策。建立投资组合投资信息的管理及保密制度，通过岗位设置、制度约束、技术手段相结合的方式，使不同投资组合经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离。

在交易执行控制方面，本基金管理人实行集中交易制度，交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先，价格优先的原则严格执行所有指令，确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易，按照公平交易原则建立和完善了相关分配机制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了对异常交易的控制制度，报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度债市经历了宽松预期与供给冲击担忧的拉锯，收益率先下后上，在资金面整体宽松的背景下曲线走陡。10 月债市呈现修复走势，十一长假期间中美关税博弈突然升级，避险情绪带动下月初收益率整体下行；下旬，市场宽货币预期接力关税博弈降温，再度推动收益率走低；

临近月底，央行宣布重启公开市场国债买卖操作，市场情绪再度受提振，中短端收益率稳步下行。11 月债市呈震荡偏弱态势，曲线形态逐步出现熊陡变化。收益率曲线在经历了前月的下行修复后，央行三季度货币政策执行报告进一步淡化市场前月逐渐抬升的宽货币预期，随着 11 月 LPR 报价维持不动，叠加多项经济金融数据基本符合预期，利多有限的大背景下债市震荡偏弱。12 月，资金面持续宽松带动中短端走强，反观长端与超长端，全国财政工作会议加剧机构对来年政府债券供给冲击的担忧，长债逆风，收益率曲线持续走陡。

报告期内，产品维持适当的久期与杠杆，获取了平稳的收益。

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

本基金报告期内不存在基金持有人数或基金资产净值预警的情况。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	875,068,576.17	98.95
	其中：债券	875,068,576.17	98.95
	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	-	-
	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	9,265,859.21	1.05
8	其他资产	-	-
9	合计	884,334,435.38	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	20,092,298.91	2.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	854,976,277.26	125.96
	其中：政策性金融债	224,266,764.39	33.04
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	875,068,576.17	128.92

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	250208	25 国开 08	800,000	79,985,819.18	11.78
2	2420013	24 北京银行 01	600,000	61,663,946.30	9.08
3	212480009	24 上海银行债 01	600,000	61,518,443.84	9.06
4	212580003	25 民生银行债 01	600,000	61,042,356.16	8.99
5	2420030	24 南京银行 02	600,000	60,949,857.53	8.98

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

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

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，国家开发银行、北京银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、南京银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，基金管理人经审慎分析，在本报告期内继续保持对其投资。

5.10.2 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

本基金本报告期末未投资股票。

5.10.3 其他资产构成

无。

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,661,134,431.05
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	997,674,707.17
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	663,459,723.88

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

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	20251001-20251231	799,999,500.00		-500,000,000.00	299,999,500.00	45.22
	2	20251209-20251231	293,455,443.61	-	-	293,455,443.61	44.23
	3	20251209-20251209	299,999,500.00		-299,999,500.00	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，可能会引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。在极端情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日持续低于五千万元，基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准基金募集的文件；
- (2) 《基金合同》；
- (3) 《托管协议》；
- (4) 《招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

方正富邦基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日