

富国优化增强债券型证券投资基金

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	富国优化增强债券			
基金主代码	100035			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2009 年 06 月 10 日			
报告期末基金份额总额	10,115,072,830.78 份			
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。			
投资策略	本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。本基金在债券投资过程中突出主动性的投资管理,在对宏观经济以及债券市场中长期发展趋势进行客观判断的基础上,通过合理配置收益率相对较高的企业债、公司债、资产支持证券,以及风险收益特征优异的可转换债、可分离债券、可交换债券等债券品种,加以对国家债券、金融债券、中央银行票据以及回购等高流动性品种的投资,灵活运用组合久期调整、收益率曲线调整、信用利差和相对价值等策略,在保证基金流动性的前提下,积极把握固定收益证券市场中投资机会,获取各类债券的超额投资收益。 本基金的股票投资策略、存托凭证投资策略、权证投资策略详见法律文件。			
业绩比较基准	中债综合指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%			
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。			
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	富国优化增强债券 A/B		富国优化增强债券 C	富国优化增强债券 E
下属分级基金的交易代码	前端	后端	100037	018980
	100035	100036		
报告期末下属分级基金的份额总额	2,354,040,513.43 份		547,945,810.62 份	7,213,086,506.73 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）		
	富国优化增强债券 A/B	富国优化增强债券 C	富国优化增强债券 E
1. 本期已实现收益	94,683,443.71	23,066,772.67	271,247,591.29
2. 本期利润	198,091,456.87	51,228,223.15	435,333,035.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1019	0.0958	0.0815
4. 期末基金资产净值	4,940,684,492.71	1,070,766,895.76	15,039,494,431.67
5. 期末基金份额净值	2.099	1.954	2.085

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）富国优化增强债券 A/B

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	6.49%	0.36%	0.83%	0.09%	5.66%	0.27%
过去六个月	8.31%	0.60%	2.52%	0.09%	5.79%	0.51%
过去一年	28.62%	0.91%	4.27%	0.12%	24.35%	0.79%
过去三年	31.77%	0.77%	14.20%	0.11%	17.57%	0.66%
过去五年	31.84%	0.63%	22.47%	0.12%	9.37%	0.51%
自基金合同生效起至今	157.94%	0.48%	95.81%	0.15%	62.13%	0.33%

（2）富国优化增强债券 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	6.37%	0.36%	0.83%	0.09%	5.54%	0.27%

过去六个月	8.08%	0.60%	2.52%	0.09%	5.56%	0.51%
过去一年	28.05%	0.90%	4.27%	0.12%	23.78%	0.78%
过去三年	30.19%	0.77%	14.20%	0.11%	15.99%	0.66%
过去五年	29.30%	0.63%	22.47%	0.12%	6.83%	0.51%
自基金合同生效起至今	141.34%	0.48%	95.81%	0.15%	45.53%	0.33%

(3) 富国优化增强债券 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	6.49%	0.37%	0.83%	0.09%	5.66%	0.28%
过去六个月	8.31%	0.60%	2.52%	0.09%	5.79%	0.51%
过去一年	28.55%	0.91%	4.27%	0.12%	24.28%	0.79%
自基金分级生效日起至今	28.70%	0.87%	10.36%	0.11%	18.34%	0.76%

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优化增强债券 A/B 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 2009 年 6 月 10 日成立，建仓期 6 个月，从 2009 年 6 月 10 日起至 2009 年 12 月 9 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

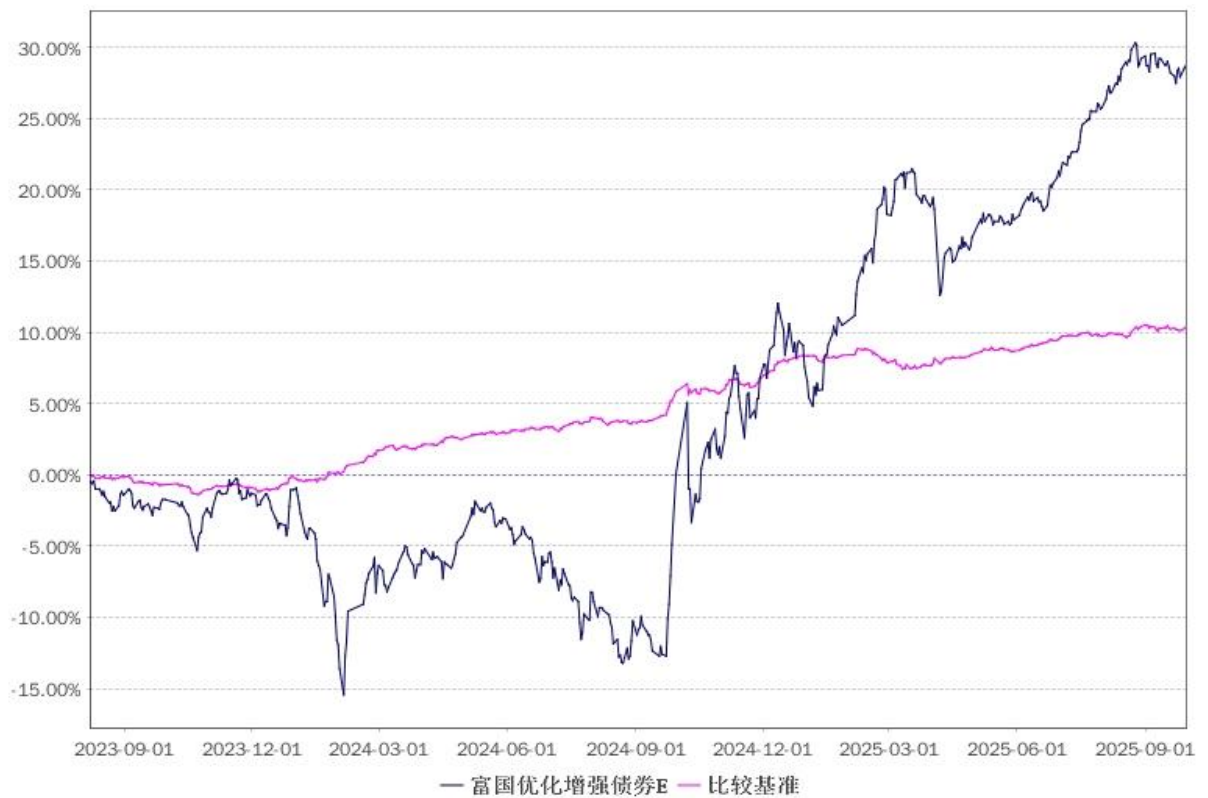
(2) 自基金合同生效以来富国优化增强债券 C 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2025 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2009 年 6 月 10 日成立，建仓期 6 个月，从 2009 年 6 月 10 日起至 2009 年 12 月 9 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优化增强债券 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 8 月 4 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		
刘兴旺	本基金现任基金经理	2022-12-23	—	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 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优化增强债券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》、《富国优化增强债券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 5 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，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：富国优化增强债券 A/B 为 6.49%，富国优化增强债券 C 为 6.37%，富国优化增强债券 E 为 6.49%；同期业绩比较基准收益率情况：富国优化增强债券 A/B 为 0.83%，富国优化增强债券 C 为 0.83%，富国优化增强债券 E 为 0.83%。

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	4,112,198,745.62	18.98
	其中：股票	4,112,198,745.62	18.98
2	固定收益投资	17,045,609,212.31	78.67
	其中：债券	17,045,609,212.31	78.67
	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	355,824,988.23	1.64
	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	75,069,972.00	0.35
7	其他资产	77,456,471.56	0.36
8	合计	21,666,159,389.72	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	87,014,985.44	0.41
C	制造业	2,740,023,783.93	13.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	61,237,530.90	0.29
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	50,400,455.22	0.24
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	495,804,999.81	2.36
J	金融业	669,368,539.74	3.18
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	8,348,450.58	0.04

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	4,112,198,745.62	19.53

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	600521	华海药业	13,432,300	284,630,437.00	1.35
2	300002	神州泰岳	14,533,723	207,396,227.21	0.99
3	601377	兴业证券	24,834,677	162,418,787.58	0.77
4	603809	豪能股份	9,754,108	162,210,816.04	0.77
5	601318	中国平安	2,938,500	161,940,735.00	0.77
6	603383	顶点软件	3,486,960	149,451,105.60	0.71
7	688266	泽璟制药	1,210,073	136,750,349.73	0.65
8	300059	东方财富	5,000,000	135,600,000.00	0.64
9	300304	云意电气	8,200,000	112,586,000.00	0.53
10	002870	香山股份	2,920,400	107,032,660.00	0.51

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	5,087,205,136.21	24.17
2	央行票据	—	—
3	金融债券	6,492,078,299.43	30.84
	其中：政策性金融债	920,059,511.89	4.37
4	企业债券	10,251,197.26	0.05
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	5,456,074,579.41	25.92
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	17,045,609,212.31	80.97

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	23,741,000	2,392,454,720.03	11.37
2	019773	25 国债 08	20,783,000	2,091,483,254.83	9.94
3	113042	上银转债	7,360,990	903,194,481.38	4.29
4	113052	兴业转债	7,305,460	882,966,917.27	4.19
5	110059	浦发转债	5,100,000	564,943,767.12	2.68

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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局北京监管局、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行的处罚。

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	1,225,492.54
2	应收证券清算款	21,320,869.81
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	54,910,109.21
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	77,456,471.56

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	113042	上银转债	903,194,481.38	4.29
2	113052	兴业转债	882,966,917.27	4.19
3	110059	浦发转债	564,943,767.12	2.68
4	127089	晶澳转债	459,684,224.66	2.18
5	118031	天 23 转债	390,748,746.85	1.86
6	110081	闻泰转债	345,951,129.83	1.64
7	110092	三房转债	170,391,205.48	0.81
8	118034	晶能转债	129,091,238.35	0.61
9	127027	能化转债	127,530,032.10	0.61
10	113062	常银转债	104,525,428.19	0.50
11	118049	汇成转债	102,259,287.67	0.49
12	110082	宏发转债	100,587,600.00	0.48
13	110062	烽火转债	91,208,753.43	0.43

14	127104	姚记转债	77,806,107.65	0.37
15	113656	嘉诚转债	77,154,156.15	0.37
16	113048	晶科转债	69,849,224.15	0.33
17	123107	温氏转债	65,562,035.23	0.31
18	113691	和邦转债	60,677,878.36	0.29
19	123119	康泰转 2	55,745,272.50	0.26
20	118027	宏图转债	48,724,016.51	0.23
21	118039	煜邦转债	47,210,865.60	0.22
22	113043	财通转债	46,428,602.74	0.22
23	123215	铭利转债	41,966,494.50	0.20
24	123251	华医转债	41,873,404.11	0.20
25	118051	皓元转债	36,437,695.54	0.17
26	123240	楚天转债	35,677,832.24	0.17
27	123172	漱玉转债	32,512,216.44	0.15
28	128127	文科转债	25,361,922.30	0.12
29	127061	美锦转债	24,753,552.15	0.12
30	118042	奥维转债	24,743,365.12	0.12
31	123150	九强转债	21,915,559.32	0.10
32	123142	申昊转债	21,707,858.78	0.10
33	127050	麒麟转债	19,295,795.36	0.09
34	118037	上声转债	15,708,197.58	0.07
35	123233	凯盛转债	13,982,827.40	0.07
36	128134	鸿路转债	13,309,828.22	0.06
37	118018	瑞科转债	12,916,487.69	0.06
38	118040	宏微转债	12,650,214.55	0.06
39	127098	欧晶转债	12,005,265.75	0.06
40	127056	中特转债	11,289,115.07	0.05
41	118013	道通转债	9,998,942.58	0.05
42	118000	嘉元转债	9,009,282.81	0.04
43	127103	东南转债	8,971,017.91	0.04
44	127078	优彩转债	8,197,509.45	0.04
45	113678	中贝转债	7,143,210.96	0.03

46	123236	家联转债	4,413,904.11	0.02
47	113692	保隆转债	4,185,102.74	0.02
48	123180	浙矿转债	3,631,302.35	0.02
49	118032	建龙转债	2,939,723.82	0.01
50	113047	旗滨转债	2,927,008.22	0.01
51	123196	正元转 02	2,592,361.70	0.01
52	113688	国检转债	2,577,059.73	0.01
53	118004	博瑞转债	2,113,546.08	0.01
54	113653	永 22 转债	1,836,952.25	0.01
55	118029	富淼转债	1,817,807.81	0.01
56	128121	宏川转债	1,155,131.51	0.01
57	113679	芯能转债	340,127.54	0.00
58	127099	盛航转债	70,186.67	0.00
59	113638	台 21 转债	17,909.61	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	富国优化增强债券 A/B	富国优化增强债券 C	富国优化增强债券 E
报告期期初基金份额总额	1,014,204,927.13	300,891,798.00	1,864,229,679.24
报告期期间基金总申购份额	2,466,523,615.41	684,220,247.63	10,014,215,975.21
报告期期间基金总赎回份额	1,126,688,029.11	437,166,235.01	4,665,359,147.72
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	2,354,040,513.43	547,945,810.62	7,213,086,506.73

§ 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《富国优化增强债券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 0.70%调整为 0.60%，托管费年费率由 0.20%调整为 0.12%。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优化增强债券型证券投资基金的文件
- 2、富国优化增强债券型证券投资基金基金合同
- 3、富国优化增强债券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、富国优化增强债券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