

富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式证券投资基金

二〇二五年第4季度报告

2025年12月31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：2026年01月22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 2026 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	富国绝对收益多策略定期开放混合发起式	
基金主代码	001641	
基金运作方式	契约型，本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。	
基金合同生效日	2015 年 09 月 17 日	
报告期末基金份额总额	60,165,362.26 份	
投资目标	在有效控制风险的基础上，利用股指期货等金融工具对冲市场波动风险，力争为投资人实现较高的投资收益。	
投资策略	本基金根据对市场的判断，采用“多空对冲”等投资策略，在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下，实现基金资产的保值增值。在股票投资方面，本基金采取自下而上的方法，精选具备基本面健康、核心竞争力强、成长潜力大的投资标的，主动承担“自下而上”的股票选择风险，构建本基金的现货组合；在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。本基金的存托凭证投资策略、对冲策略、套利策略及其他投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期银行定期存款基准利率（税后）+3%	
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金，利用股指期货等金融工具对冲市场波动风险，相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准，由于绝对收益策略投资结果的不确定性，因此不能保证一定能获得超越业绩比较基准的绝对收益。	
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	富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 A	富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	001641	009149
报告期末下属分级基金的份额总额	45,716,216.23 份	14,449,146.03 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 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日）	
	富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 A	富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 C
1. 本期已实现收益	2,276,001.91	1,083,838.03
2. 本期利润	174,628.38	-2,724.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0041	-0.0001
4. 期末基金资产净值	54,488,287.85	16,444,056.32
5. 期末基金份额净值	1.192	1.138

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）富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 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	0.34%	0.16%	1.13%	0.02%	-0.79%	0.14%
过去六个月	2.41%	0.22%	2.27%	0.01%	0.14%	0.21%
过去一年	1.27%	0.23%	4.50%	0.01%	-3.23%	0.22%
过去三年	-4.72%	0.30%	13.51%	0.01%	-18.23%	0.29%
过去五年	-11.04%	0.32%	22.51%	0.01%	-33.55%	0.31%
自基金合同生效 起至今	19.20%	0.30%	46.34%	0.01%	-27.14%	0.29%

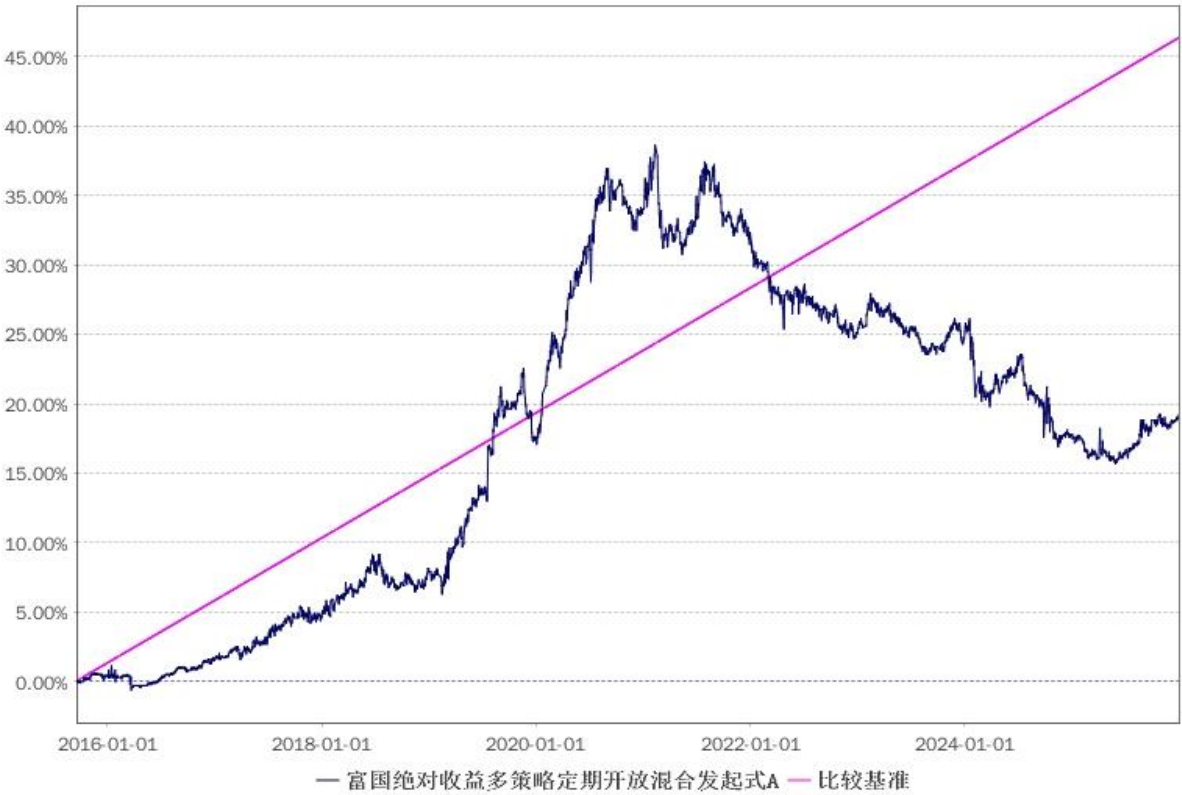
（2）富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 C

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	0.09%	0.15%	1.13%	0.02%	-1.04%	0.13%
过去六个月	1.97%	0.21%	2.27%	0.01%	-0.30%	0.20%
过去一年	0.44%	0.23%	4.50%	0.01%	-4.06%	0.22%

过去三年	-7.03%	0.30%	13.51%	0.01%	-20.54%	0.29%
过去五年	-14.56%	0.32%	22.51%	0.01%	-37.07%	0.31%
自基金分级生效 日起至今	-7.18%	0.33%	25.99%	0.01%	-33.17%	0.32%

### 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变动的比较

（1）自基金合同生效以来富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 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 12 月 31 日。

2、本基金于 2015 年 9 月 17 日成立，建仓期 6 个月，从 2015 年 9 月 17 日起至 2016 年 3 月 16 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绝对收益多策略定期开放混合发起式 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 12 月 31 日。

2、本基金自 2020 年 3 月 23 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		
于鹏	本基金现任基金经理	2015-11-26	—	18	博士，曾任 HSBC BANK PLC（汇丰银行）固定收益证券策略分析师，中国国际金融（香港）有限公司高级固定收益证券策略分析师，Millennium Capital Partners LLP（英国千禧资本）固定收益策略分析师；自 2013 年 4 月加入富国基金管理有限公司，历任固定收益投资经理、权益基金经理；现任富国基金权益投资部权益投资总监助理兼高级权益基金经理。自 2015 年 11 月起任富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理；自 2017 年 11 月起任富国研究量化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 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绝对收益多策略定期开放混合型发起式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》、《富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式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

在报告期内 A 股市场在宏观政策预期与结构性行情中震荡前行。本基金在此期间坚持市场中性策略的核心定位，致力于在复杂环境中为投资者获取稳健的绝对回报。

报告期内，股指期货市场整体延续了负基差环境，这对以股指期货作为主要对冲工具的市场中性策略构成了直接的成本压力

本基金在报告期内维持了既定的权益多头暴露。这部分头寸，集中配置于具备大盘价值风格的优质个股。这类资产通常具有盈利稳定、估值合理、股息率较高等特征，其长期收益风险特征与本基金作为绝对收益产品的属性高度吻合

在对冲工具的选择上，本基金进行了审慎评估，考虑了各股指期货合约的流动性、基差贴水幅度及与现货组合的相关性后，继续选择上证 50 股指期货（IH）作为主要对冲合约。

这一选择与上一季度保持一致，主要基于两点考量：首先，上证 50 指数成分股以大市值金融、消费龙头为主，与基金多头持仓的风格匹配度高，对冲效率更优；其次，尽管存在贴水，



但通过对冲合约的精细选择和动态管理，可以部分控制成本。

本基金在个股筛选上也主要围绕上证 50 成分股进行配置。在组合管理层面，我们系统应用了跟踪误差控制工具。我们通过实时监控并动态调整行业偏离度和个股集中度，确保组合在追求阿尔法的同时，严格将系统性风险（Beta）和风格风险控制在极低水平。我们力求行业配置相对均衡，避免在单一行业过度暴露，从而降低因行业轮动或黑天鹅事件带来的净值剧烈波动风险。同时，在个股层面，我们在追求阿尔法因子的同时，也注重流动性和估值保护，确保组合在极端市场环境下仍具备应对能力。

#### **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：富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 A 为 0.34%，富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 C 为 0.09%；同期业绩比较基准收益率情况：富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 A 为 1.13%，富国绝对收益多策略定期开放混合发起式 C 为 1.13%。

#### **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	60,434,324.04	85.03
	其中：股票	60,434,324.04	85.03
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	4,431,127.95	6.23
7	其他资产	6,207,312.17	8.73
8	合计	71,072,764.16	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	7,600,964.00	10.72
C	制造业	21,327,342.85	30.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,064,960.00	4.32
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	876,776.00	1.24
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,433,068.24	4.84
J	金融业	22,009,341.20	31.03
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	605,184.00	0.85
M	科学研究和技术服务业	1,516,687.75	2.14
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	60,434,324.04	85.20

### 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	600519	贵州茅台	4,206	5,792,419.08	8.17
2	601318	中国平安	71,893	4,917,481.20	6.93
3	601899	紫金矿业	109,000	3,757,230.00	5.30
4	600036	招商银行	83,700	3,523,770.00	4.97
5	601166	兴业银行	114,250	2,406,105.00	3.39
6	600900	长江电力	84,200	2,289,398.00	3.23
7	601398	工商银行	269,300	2,135,549.00	3.01
8	601288	农业银行	246,200	1,890,816.00	2.67
9	600030	中信证券	65,600	1,883,376.00	2.66
10	600276	恒瑞医药	30,100	1,793,057.00	2.53

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

### 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

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IH2602	IH2602	-17.00	- 15,408,120.00	-4,200.00	—
IH2601	IH2601	-40.00	- 36,290,400.00	-50,700.00	—
公允价值变动总额合计(元)					-54,900.00
股指期货投资本期收益(元)					-1,296,654.09
股指期货投资本期公允价值变动(元)					878,169.69

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货、权证等衍生工具，利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有利于基金资产增值，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。

## 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 市场中性策略执行情况

截至本报告期末，本基金持有股票资产 60,434,324.04 元，占基金资产净值的比例为 85.20%；运用股指期货进行对冲的空头合约市值 51,698,520.00 元，占基金资产净值的比例为 72.88%，空头合约市值占股票资产的比例为 85.54%。

本报告期内，本基金执行市场中性策略的投资收益为 3,470,863.10 元，公允价值变动损益为-3,187,936.28 元。

### 5.12 投资组合报告附注

#### 5.12.1 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，兴业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的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商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的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业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、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。

#### 5.12.2 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。

#### 5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,207,312.17
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	6,207,312.17

#### 5.12.4 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。

#### 5.12.5 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。

#### 5.12.6 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	富国绝对收益多策略定期开放 混合发起式 A	富国绝对收益多策略定期开放混合 发起式 C
报告期期初基金份额总额	42,729,229.19	22,132,080.01
报告期期间基金总申购份额	8,437,673.87	12,649,660.23
报告期期间基金总赎回份额	5,450,686.83	20,332,594.21
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	45,716,216.23	14,449,146.03

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	—
报告期期间买入/申购总份额	8,402,521.01
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,402,521.01
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	13.97

注：买入/申购含红利再投资、转换入份额；卖出/赎回含转换出份额。

### 7.2 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	2025-12-26	8,402,521.01	10,000,000.00	—
合计			8,402,521.01	10,000,000.00	

注：A类基金份额申购适用固定费用1000元



## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数 (份)	持有份额占 基金总份额 比例 (%)	发起份额总数 (份)	发起份额占基 金总份额比例 (%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	8,402,521.01	13.97	—	—	—
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	8,402,521.01	13.97	—	—	—

注：截至 2018 年 9 月 17 日，本基金的基金合同生效届满 3 年。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	2025-10-01 至 2025-12-22	18,806,618.42	—	18,806,618.42	—	—
产品特有风险							
<p>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。</p>							

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式证券投资基金的文件
- 2、富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同
- 3、富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式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、富国绝对收益多策略定期开放混合型发起式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

### 10.2 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

### 10.3 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  
2026 年 01 月 22 日