

富国精诚回报 12 个月持有期混合型证券投资基金

二〇二六年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 04 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国精诚回报 12 个月持有期混合	
基金主代码	011769	
基金运作方式	契约型开放式，本基金每个工作日开放申购，但对每份基金份额设置 12 个月的最短持有期限。	
基金合同生效日	2021 年 04 月 30 日	
报告期末基金份额总额	322,756,653.88 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人提供长期稳定和超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。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，在严格控制整体资产风险的基础上，根据对宏观经济发展状况、金融市场运行特点等因素的分析确定组合整体框架。在股票投资方面，本基金坚持个股精选策略，“自下而上”选择优质个股，寻求基金资产的长期稳健增值。本基金的存托凭证投资策略、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	中债综合财富（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率（使用汇率估值折算）*5%	
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，高于债券型基金和货币市场基金。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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国精诚回报 12 个月持有期混合 A	富国精诚回报 12 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	011769	011770
报告期末下属分级基金的份额总额	305,655,970.74 份	17,100,683.14 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（2026年01月01日-2026年03月31日）	
	富国精诚回报12个月持有期混合 A	富国精诚回报12个月持有期混合 C
1. 本期已实现收益	19,605,112.79	1,000,370.09
2. 本期利润	1,467,692.54	13,281.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0045	0.0008
4. 期末基金资产净值	355,487,975.38	19,307,059.90
5. 期末基金份额净值	1.1630	1.1290

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) 富国精诚回报12个月持有期混合 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	-0.04%	0.99%	-0.17%	0.20%	0.13%	0.79%
过去六个月	4.87%	0.83%	-0.01%	0.19%	4.88%	0.64%
过去一年	14.54%	0.67%	4.17%	0.19%	10.37%	0.48%
过去三年	16.09%	0.49%	14.25%	0.20%	1.84%	0.29%
自基金合同生效 起至今	16.30%	0.43%	16.23%	0.22%	0.07%	0.21%

(2) 富国精诚回报12个月持有期混合 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	-0.19%	0.99%	-0.17%	0.20%	-0.02%	0.79%
过去六个月	4.56%	0.83%	-0.01%	0.19%	4.57%	0.64%
过去一年	13.84%	0.67%	4.17%	0.19%	9.67%	0.48%
过去三年	14.01%	0.49%	14.25%	0.20%	-0.24%	0.29%

自基金合同生效起至今	12.90%	0.43%	16.23%	0.22%	-3.33%	0.21%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

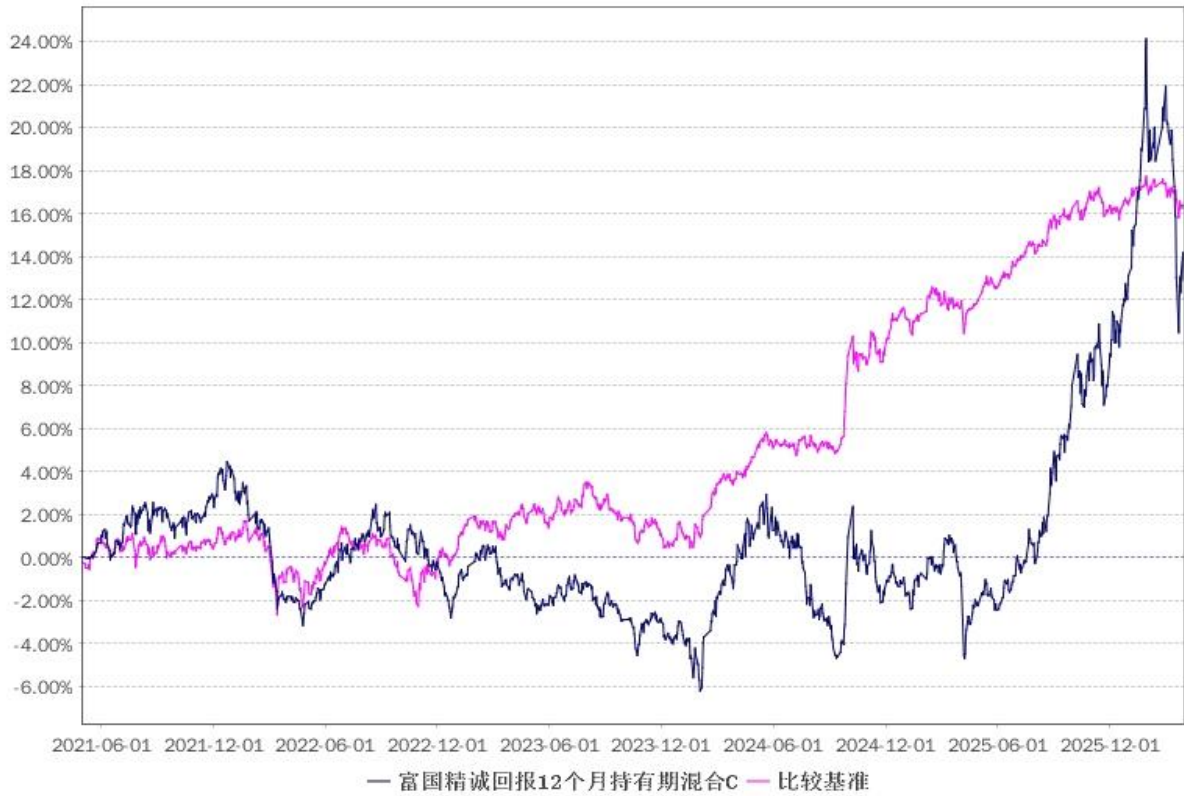
(1) 自基金合同生效以来富国精诚回报 12 个月持有期混合 A 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2026 年 3 月 31 日。

2、本基金于 2021 年 4 月 30 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 4 月 30 日起至 2021 年 10 月 30 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精诚回报 12 个月持有期混合 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 2026 年 3 月 31 日。

2、本基金于 2021 年 4 月 30 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 4 月 30 日起至 2021 年 10 月 30 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱梦娜	本基金现任基金经理	2024-08-07	—	14	<p>硕士，曾任中国国际金融股份有限公司研究员；自 2017 年 4 月加入富国基金管理有限公司，历任固定收益基金经理助理、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固定收益基金经理。自 2019 年 02 月起任富国景利纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；自 2019 年 03 月起任富国绿色纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2019 年 09 月起任富国投资级信用债债券型证券投资基金基金经理；自 2019 年 11 月起任富国汇远纯债三年定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2020 年 01 月起任富国汇优纯债 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2024 年 08 月起任富国诚益回报 12 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2024 年 08 月起任富国精诚回报 12 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2024 年 08 月起任富国稳进回报 12 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2024 年 08 月起任富国信享回</p>

					报 12 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 02 月起任富国新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。
徐斌	本基金现任基金经理	2021-04-30	—	19	硕士，曾任国家上海新药安全评价研究中心研究员，长江证券股份有限公司化工研究员，银华基金管理有限公司化工研究员，嘉实基金管理有限公司化工研究员、机构投资部投资经理，海富通基金管理有限公司投资经理、年金权益投资部副总监；自 2019 年 7 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金权益投资部高级权益基金经理。自 2019 年 08 月起任富国改革动力混合型证券投资基金基金经理；自 2021 年 04 月起任富国精诚回报 12 个月持有期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精诚回报 12 个月持有期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》、《富国精诚回报 12 个月持有期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

A 股市场一季度走出了一波“过山车”行情，年初市场一度单边上行，甚至创下了十年新高，一月上旬是“航天梦”与 AI 狂欢，我自己的理解还是偏主题。短期不能兑现业绩，注定不持久，1 月中下旬-2 月，随着海外地缘局势（如美伊局势）的紧张以及监管层对过热题材的降温，市场风向突变。资金从高位的科技成长股撤离，迅速涌向具有“涨价逻辑”和“避险属性”的黄金、白银、石油链，市场风格从“成长”切到了“周期”。

进入 3 月，受美伊冲突相持阶段的影响，全球风险偏好骤降，A 股也经历了一波显著的调整。但正是在这波下跌中，那些真正有业绩支撑、受益于供需错配的顺周期板块（如化工、有色金属）展现出了极强的韧性，成为了部分资金的避风港。

组合年初也是以供需持续改善的有色持仓为主，1 月效果不错，但回头看，1 月底诸多有色企业的估值已经在历史中高位，隐含了较高的涨价预期，跟去年二季度的强现实低预期正好相反，没有做出及时的高切低，是值得反省的，造成了较大的回撤。

3 月受美伊战争的影响，一方面油价暴涨，一方面市场开始演绎衰退交易。对于战争的走

势我们是无法预判的，只能做应对，我们减持了对宏观和流动性敏感度高的铜和金相关股票，而本身就供给偏紧的电解铝板块，遭遇中东产能受影响之后，这些产能的恢复需要 6-12 个月甚至更久，所以我们对电解铝板块做了显著加仓。

另外，油价高企，对于煤化工板块以及在欧洲和中东产能较大的一些子行业，肯定是受益的，如聚氨酯和维生素板块，我们做了加仓操作。中长期看，即使中东战事结束，对全球能源格局的影响也是极其深远的，油价毫无疑问已经上了一个台阶并且很难再回到原来的低油价状态了。新能源甚至传统能源煤炭，都有重估的空间。

站在当前时点，我们无法判断地缘政治结束的时点，只能立足中长期自身供需能持续改善的方向，我们依然重点关注以铜铝为代表的上游资源。工程机械和部分化工子行业仍处于景气上升期，同时，产能投放周期基本结束的钢铁、面板、造纸等行业，也有一定的机会。

另外，债券方面，2026 年一季度，债券市场多空因素交织，供需格局分化，收益率曲线继续呈现陡峭化特征。短端上，一季度流动性环境充盈，受到同业存款利率调降的影响，资金利率中枢在春节后下行。叠加年初存款到期集中，配置需求聚焦于中短端资产。而供给则相对偏少，供需矛盾之下收益率持续下行，其中 1 年 NCD 从 1.63%下行至 1.51%。而长端上，由于今年一季度基本面呈现改善态势，加上海外地缘冲突推动商品价格上涨，通胀担忧骤然升温，令长端债券收益率表现显著不及中短端。10 年国债在 1.78%至 1.90%区间震荡。而超长利率债则受到供给扰动延续 2025 年四季度弱势调整态势。

我们在一季度持续优化组合持仓结构，重点配置高等级信用债，合理灵活调整组合杠杆率和久期水平。

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：富国精诚回报 12 个月持有期混合 A 为-0.04%，富国精诚回报 12 个月持有期混合 C 为-0.19%；同期业绩比较基准收益率情况：富国精诚回报 12 个月持有期混合 A 为-0.17%，富国精诚回报 12 个月持有期混合 C 为-0.17%。

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	131,204,071.40	30.80
	其中：股票	131,204,071.40	30.80
2	固定收益投资	260,905,296.82	61.24
	其中：债券	260,905,296.82	61.24
	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	17,500,410.96	4.11
	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	9,820,842.65	2.31
7	其他资产	6,577,336.93	1.54
8	合计	426,007,958.76	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 36,785,706.40 元，占资产净值比例为 9.81%。

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	17,246,428.00	4.60
C	制造业	76,073,491.00	20.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	14,762.00	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	—	—
J	金融业	—	—
K	房地产业	1,083,684.00	0.29
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—

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	94,418,365.00	25.19

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（%）
原材料	26,579,176.40	7.09
日常消费品	4,634,190.00	1.24
工业	3,834,880.00	1.02
能源	1,737,460.00	0.46
合计	36,785,706.40	9.81

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	600595	中孚实业	950,300	6,851,663.00	1.83
2	002532	天山铝业	370,800	6,596,532.00	1.76
3	000807	云铝股份	211,000	6,541,000.00	1.75
4	600711	盛屯矿业	478,700	6,065,129.00	1.62
5	600230	沧州大化	323,700	6,020,820.00	1.61
6	688196	卓越新能	88,905	5,969,081.70	1.59
7	601069	西部黄金	183,700	5,777,365.00	1.54
8	000933	神火股份	185,500	5,713,400.00	1.52
9	605196	华通线缆	110,700	5,211,756.00	1.39
10	02788	创新实业	202,500	5,173,875.00	1.38

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	174,214,703.30	46.48

	其中：政策性金融债	36,900,617.81	9.85
4	企业债券	45,719,965.76	12.20
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	40,970,627.76	10.93
10	合计	260,905,296.82	69.61

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	242580012	25 建行永续债 01BC	300,000	30,549,792.33	8.15
2	242461	25 杭城 06	300,000	30,470,561.10	8.13
3	210316	21 进出 16	250,000	25,769,212.33	6.88
4	242580041	25 光大银行永续债 01	200,000	20,417,747.95	5.45
5	272400007	24 中国人寿资本补充债 01BC	200,000	20,386,241.10	5.44

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，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

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

本基金投资国债期货将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、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平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

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，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，中国光大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、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，中国建设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。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国进出口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、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，中国人寿保险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	385,048.26
2	应收证券清算款	6,171,481.59
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	20,807.08
6	其他应收款	—
7	其他	—

8	合计	6,577,336.93
---	----	--------------

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688196	卓越新能	5,969,081.70	1.59	非公开发行限售

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	富国精诚回报 12 个月持有期混合 A	富国精诚回报 12 个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	344,762,438.22	17,995,876.92
报告期期间基金总申购份额	2,266,980.38	348,272.86
报告期期间基金总赎回份额	41,373,447.86	1,243,466.64
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	305,655,970.74	17,100,683.14

§ 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精诚回报 12 个月持有期混合型证券投资基金的文件
- 2、富国精诚回报 12 个月持有期混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国精诚回报 12 个月持有期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、富国精诚回报 12 个月持有期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
2026 年 04 月 22 日