

# 富达任远稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）

## 2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人：富达基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中信证券股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 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。

基金托管人中信证券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。

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 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富达任远稳健三个月持有混合（FOF）
基金主代码	023028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 01 月 15 日
报告期末基金份额总额	184,949,132.54 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略：（1）战略资产配置策略——本基金将综合分析全球宏观环境，并对大类资产的风险收益和资产间相关性特征进行研究，确定整体大类资产战略配置方向； （2）战术资产配置策略——本基金将结合市场环境灵活运用多种策略进行战术资产配置，分散风险，为组合提供更加多元化的超越市场基准的收益，力争提升组合经风险调整后的超额回报。 2、基金投资策略：本基金根据资产配置的理念对基金工具进行分类，通过定量筛选和定性分析相结合的方式对基金进行分类并形成基金基础库，在此基础上结合战略及战术资产配置方案，重点衡量基金是否可以适配组合资产配置方向、投资风格是否清晰稳定、中长期业绩及风险控制能力是否良好，力求寻找到符合战略及战术资产配置方向、投资风格稳定、业绩持续优秀并具有良好风险管理能力的基金投资品种。同时，本基金可投资于公募 REITs，将精选具有较高投资价值的公募 REITs 进行投资；本基金将审慎

	参与另类基金、创新基金等产品的投资，在符合规定的前提下分散组合风险。 3、其他投资策略：股票（含存托凭证）投资策略；债券投资策略；资产支持证券投资策略；可转换债券、可交换债券投资策略。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×75%+沪深 300 指数收益率×8%+标普 500 指数收益率（经汇率调整）×7%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金及债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。	
基金管理人	富达基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中信证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富达任远稳健三个月持有混合（FOF）A	富达任远稳健三个月持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	023028	023029
报告期末下属分级基金的份额总额	57,001,433.33 份	127,947,699.21 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）	
	富达任远稳健三个月持有混合（FOF）A	富达任远稳健三个月持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	2,286,183.31	5,066,523.79
2. 本期利润	1,753,009.62	3,923,545.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0200	0.0191
4. 期末基金资产净值	58,517,602.61	130,977,235.43
5. 期末基金份额净值	1.0266	1.0237

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。

（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（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。

#### 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

##### 富达任远稳健三个月持有混合（FOF）A 净值表现

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	2.12%	0.19%	1.37%	0.09%	0.75%	0.10%
过去六个月	3.08%	0.27%	3.34%	0.14%	-0.26%	0.13%
自基金合同生效起至今	2.66%	0.24%	2.93%	0.14%	-0.27%	0.10%

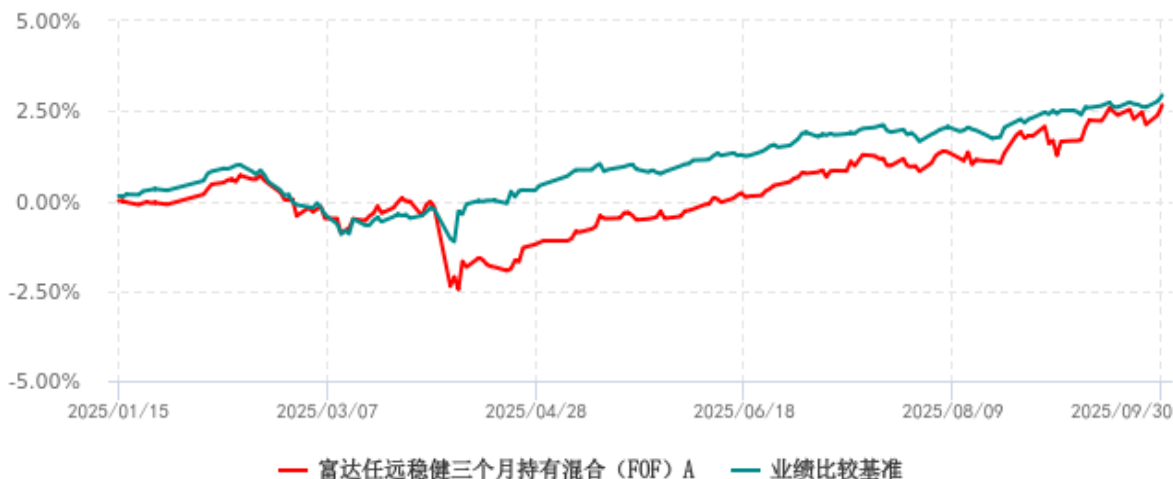
富达任远稳健三个月持有混合（FOF）C净值表现

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	2.01%	0.19%	1.37%	0.09%	0.64%	0.10%
过去六个月	2.87%	0.27%	3.34%	0.14%	-0.47%	0.13%
自基金合同生效起至今	2.37%	0.24%	2.93%	0.14%	-0.56%	0.10%

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

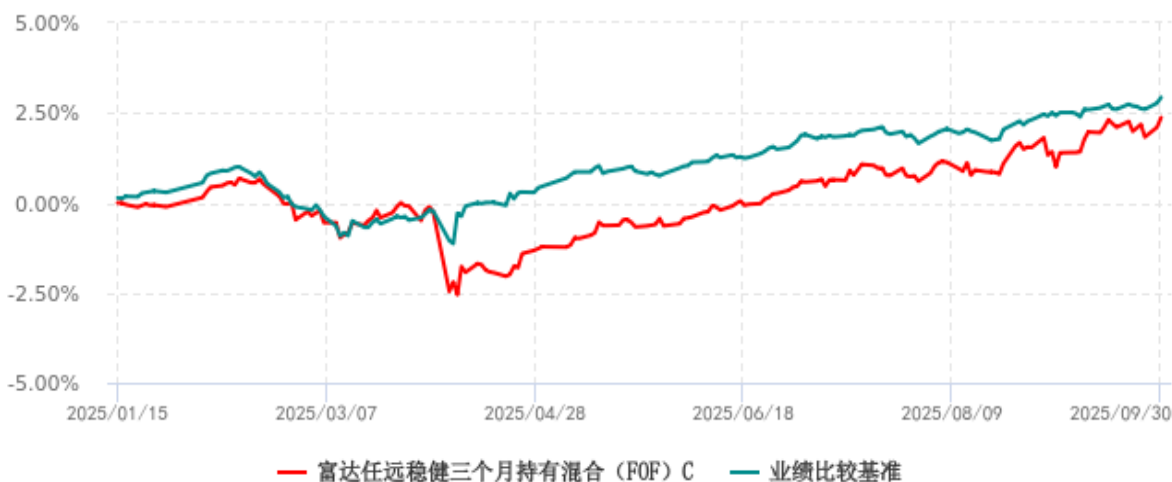
富达任远稳健三个月持有混合（FOF）A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年01月15日-2025年09月30日)



富达任远稳健三个月持有混合（FOF）C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史  
走势对比图

(2025年01月15日-2025年09月30日)



注：（1）本基金合同生效日 2025 年 01 月 15 日至报告期末未满 1 年。

（2）本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，报告期末本基金已建仓完毕。截至建仓期结束，各项资产配置比例符合本基金基金合同约定。

## § 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		
赵强	基金经理/ 多元资产部负责人	2025- 01-15	-	12 年	赵强先生，芝加哥大学工商管理硕士学位，特许金融分析师资格。 2022 年 9 月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任多元资产部负责人、基金经理。 2025 年 1 月起任富达任远稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。 曾任国信证券股份有限公司经纪事业部基金投顾中心副总经理，鹏华基金管理有限公司国际业务部研究员、投资经理，资产配置与基金投资部基金经

					理、投资总监，投资决策委员会委员等职务。
李想	基金经理助理/ FOF 研究员	2025- 03-25	-	4 年	李想女士，复旦大学工商管理硕士学位，俄亥俄州立大学精算学士学位。 2022 年 4 月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任 FOF 研究员、基金经理助理。 曾任富达利泰投资管理（上海）有限公司投资策略研究员，德勤管理咨询金融行业战略咨询顾问等职务。
陶阳	基金经理助理/ FOF 研究员	2025- 04-24	-	3 年	陶阳先生，大连民族大学计算机科学与技术专业学士学位，Oracle 数据库认证专家。 2024 年 1 月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任 FOF 研究员、基金经理助理。 曾任 FIL(大连)科技有限公司信息技术部高级开发工程师，研究部数据分析师等职务。

注：（1）此处的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，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

（2）证券从业的含义遵从中国证监会《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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了《富达基金管理(中国)有限公司公平交易制度》等公平交易相关制度体系，并通过研究分析、投资决策、授权管理、交易执行、业绩评估等投资管理环节，进行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理，确保公平交易原则的实现。公司通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时，通过对异常交易行为的监控、分析和评估，完成对公平交易过程和结果的有效监督。本报告期内，公平交易制

度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的异常情况。

#### 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。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，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，未发现不公平交易和利益输送行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年第三季度，全球宏观环境整体温和，经济周期保持上行，全球基准利率中枢在通胀可控的背景下稳步下移，为全球风险资产提供了有利的支撑。报告期内，全球权益类资产延续上行趋势，尤其在美元走弱的背景下，新兴市场及中国 A 股表现亮眼。本基金在积极的全球市场环境中，通过前瞻性的跨区域、跨资产调仓，把握了中国市场复苏的机遇，同时有效管理了单一市场的集中度风险，实现了净值的稳健增长。截至 2025 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额单位净值为 1.0266 元，三季度累计回报约为 2.12%，超越业绩比较基准约 0.75%。本报告期内，本基金的投资策略与运作分析如下：

权益端根据市场环境适时优化调整：

在国内经济复苏信号增强、流动性充裕的推动下，A 股市场表现强劲，万得全 A 指数当季回报达 20%，本基金适度提高中国股票配置比例，当前已相对基准实现超配。同时，为规避美股估值高位与财政可持续性风险，逐步减持部分纳斯达克成长股仓位，锁定收益，并将资金转向更具估值吸引力的非美市场——如沙特、德国等价值型板块，以及受益于降息周期的生物科技领域。

固收端以稳为主，寻找票息增厚的配置：

国内债券市场受经济预期改善影响，中债综合全价指数小幅回调，海外债券市场方面，亚洲高收益美元债与高等级美元债市场均录得超过 2%的正回报；组合仍维持人民币利率债为核心底仓，发挥其低波动、控回撤的稳定器作用，同时继续利用互认及 QDII 债基参与海外债券资产的投资，作为票息增厚的工具。

商品资产强化尾部风险对冲与收益来源分散：

黄金在美元走弱、地缘风险持续的环境下表现亮眼，继续作为组合中低相关性的核心对冲工具。黄金与股债资产的相关性维持低位，有效提升组合在极端情景下的韧性。

本季度组合整体操作体现“防守为先、择机进攻”原则，在 A 股强势上涨中把握结构性机会，同时主动降低高估值、高政策不确定性的美股敞口，优化多元资产的配置效率。

展望 2025 年四季度及未来，我们认为全球资本市场机遇与挑战并存，多元化配置的策略价值将更加凸显。本基金将继续以控制风险为首要目标，力争在不确定的环境中为投资者提供长期稳健的回报。

宏观经济展望：我们预计全球经济将延续温和复苏的态势，但增长分化可能加剧。美联储虽已开启降息，但其后续路径及对通胀的影响仍需密切关注。美国财政的可持续性问题将持续对长端利率构成扰动。在国内，随着各项政策的落地见效，经济修复的动能有望进一步增强，为 A 股市场提供基本面支撑。

权益市场展望：

中国股票：我们持续看好中国股票的中长期投资机会。尽管市场在短期积累了显著涨幅后波动可能放大，但盈利改善的核心逻辑未变。我们将继续围绕这一主线，挖掘结构性机会。

海外股票：我们对美国股票维持中性观点，“美国例外论”面临挑战，政策不确定性较高。欧洲市场在估值和汇率方面面临一定压力。因此，我们将继续在全球范围内寻找更具性价比的投资机会。

债券市场展望：

国内债券：在基本面和政策面没有出现超预期反转的情况下，人民币债券作为组合的稳定器依然具备配置价值。

海外债券：美元走弱的趋势利好新兴市场债券。我们将在审慎评估风险的情况下，继续保持海外债券基金的配置，提供更优化的固定收益资产的配置结构。

商品及其他资产展望：我们长期看好黄金的配置价值。在弱美元周期和地缘政治风险常态化的背景下，黄金作为重要的避险资产，能够有效分散组合风险，提升组合的稳健性。

综上所述，本基金将继续坚持全球多元资产配置的核心策略。下一阶段，将重点关注中国政策落地节奏、美联储降息路径及地缘风险演化，动态优化资产权重。同时灵活运用债券和商品等资产，积极防范潜在的全球经济、地缘政治与通胀尾部风险。本基金将坚持纪律性的多元分散配置，不追逐单一市场短期风口，通过全球多元资产的低相关性配置，在不确定环境中构建可持续、可穿越周期的稳健回报体系。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富达任远稳健三个月持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.0266 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.12%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%；截至报告期末富达任远稳健三个月持有混合（FOF）C 基金份额净值为 1.0237 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.01%，同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	21,531,226.44	10.79
	其中：股票	21,531,226.44	10.79
2	基金投资	163,435,070.36	81.93
3	固定收益投资	6,112,064.63	3.06

	其中：债券	6,112,064.63	3.06
	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	3,820,038.20	1.91
	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	4,435,559.88	2.22
8	其他资产	157,297.63	0.08
9	合计	199,491,257.14	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值合计 7,452,737.01 元，占基金资产净值的比例为 3.93%。

## 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	9,291,014.03	4.90
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	1,058,577.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	305,518.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,423,380.40	1.81
J	金融业	-	-
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	-	-
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	14,078,489.43	7.43

### 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（%）
------	-----------	--------------

非日常生活消费品	1,630,906.39	0.86
日常消费品	195,768.48	0.10
金融	282,476.01	0.15
医疗保健	365,694.14	0.19
信息技术	3,255,883.89	1.72
通讯业务	1,722,008.10	0.91
合计	7,452,737.01	3.93

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 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	09626	哔哩哔哩-W	4,700	963,759.95	0.51
2	01385	上海复旦	23,000	955,853.54	0.50
3	09868	小鹏汽车-W	11,100	943,989.37	0.50
4	01810	小米集团-W	15,800	778,954.54	0.41
5	02382	舜宇光学科技	8,200	677,148.14	0.36
6	000630	铜陵有色	117,900	631,944.00	0.33
7	688578	艾力斯	5,684	626,604.16	0.33
8	605499	东鹏饮料	2,000	607,600.00	0.32
9	300442	润泽科技	11,200	597,520.00	0.32
10	688682	霍莱沃	20,428	593,433.40	0.31

### 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	6,112,064.63	3.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	6,112,064.63	3.23

### 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	019785	25 国债 13	61,000	6,112,064.63	3.23
---	--------	----------	--------	--------------	------

## 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。

## 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股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	157,297.63
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	157,297.63
---	----	------------

**5.11.4 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。

**5.11.5 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。

**5.11.6 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 基金中基金**

**6.1 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基金投资明细**

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于基金 管理人及管理 人关联方所管 理的基金
1	511090	鹏扬中债-30 年期国债交易型开放式指数证券投资基金	交易型开放式	136,000.00	15,964,360.00	8.42	否
2	050027	博时信用债纯债债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	12,415,968.51	13,852,496.07	7.31	否
3	968103	汇丰亚洲债券基金 BC 类人民币	契约型开放式	1,239,287.12	12,464,130.21	6.58	否
4	968092	汇丰亚洲高收益债券基金 BC 类人民币	契约型开放式	1,449,570.91	12,221,332.34	6.45	否
5	511270	上证 10 年期地方政府债交	交易型开放式	88,000.00	10,236,072.00	5.40	否

		易型开放式指数证券投资基金					
6	511520	富国中债7-10年政策性金融债交易型开放式指数证券投资基金	交易型开放式	89,200.00	10,182,447.60	5.37	否
7	518880	华安易富黄金交易型开放式证券投资基金	交易型开放式	789,700.00	6,585,308.30	3.48	否
8	002704	德邦锐兴债券型证券投资基金A类	契约型开放式	4,979,436.00	6,370,690.42	3.36	否
9	270044	广发双债添利债券型证券投资基金A类	契约型开放式	5,040,487.49	6,118,647.76	3.23	否
10	006549	国金惠盈纯债债券型证券投资基金A类	契约型开放式	4,820,758.97	6,005,219.45	3.17	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025年07月01日至2025年09月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费(元)	-	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	24,882.06	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	1,617.23	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	189,456.48	-

当期持有基金产生的应支付托管费(元)	54,740.10	-
当期交易基金产生的交易费(元)	81,743.92	-

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

	富达任远稳健三个月持有混合（FOF）A	富达任远稳健三个月持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	146,582,342.18	386,361,871.35
报告期期间基金总申购份额	1,062,390.53	17,566,279.04
减：报告期期间基金总赎回份额	90,643,299.38	275,980,451.18
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	57,001,433.33	127,947,699.21

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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

本报告期内，本基金不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会准予注册的文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

### 10.2 存放地点

以上备查文件存于基金管理人及基金托管人办公场所。

### 10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（<https://www.fidelity.com.cn>）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

富达基金管理（中国）有限公司

二〇二五年十月二十七日