

富国达利纯债一年定期开放债券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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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 | 富国达利纯债一年定期开放债券发起式 |
| 基金主代码 | 011641 |
| 交易代码 | 011641 |
| 基金运作方式 | 契约型定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 11 月 02 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,500,002,916.67 份 |
| 投资目标 | 本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的投资理念，在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上，自下而上的精选个券，把握固定收益类金融工具投资机会。本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。在以上债券投资策略的基础上，本基金还将根据债券市场的动态变化，采取多种灵活的策略，获取超额收益，主要包括骑乘收益率曲线策略、息差策略等。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 富国基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

§ 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01日-2025年12月31日） |
|-----------------|------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 32,681,155.59 |
| 2. 本期利润 | 23,733,821.48 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0068 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,620,714,999.10 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0345 |

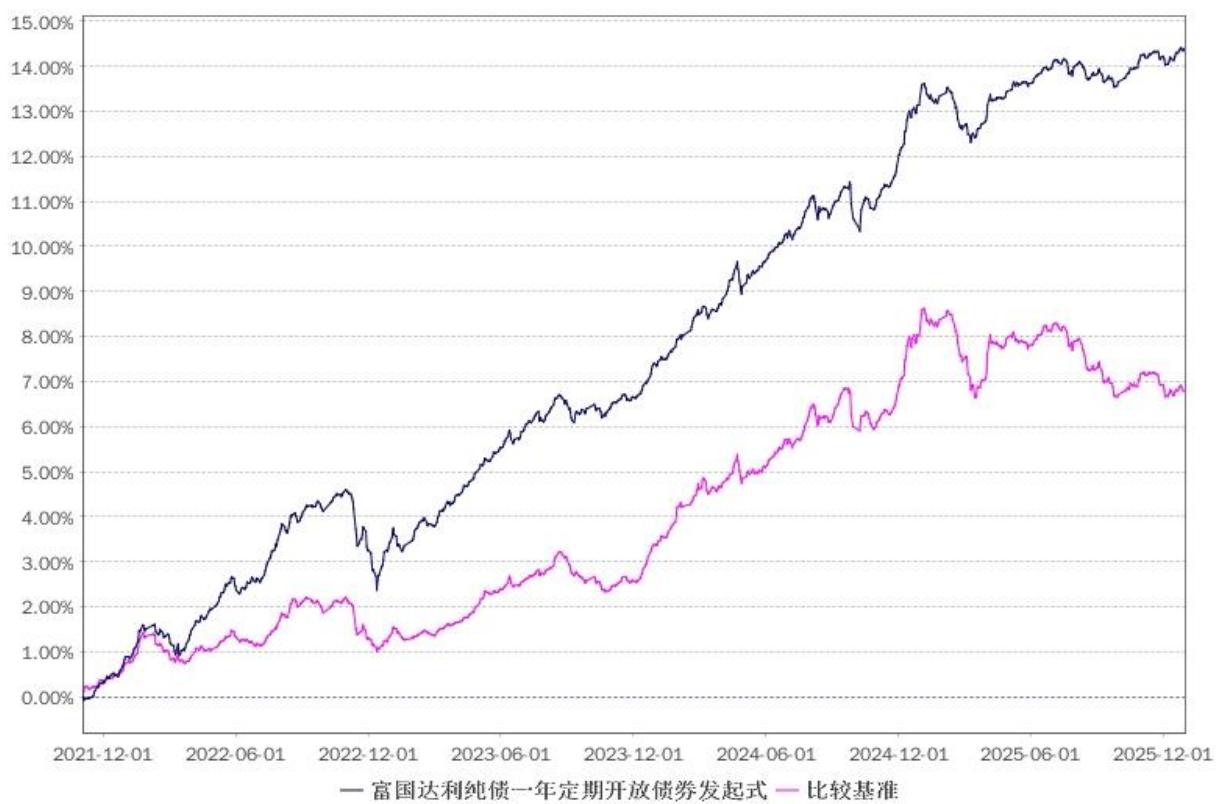
注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

| 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 | 0.66% | 0.04% | 0.08% | 0.05% | 0.58% | -0.01% |
| 过去六个月 | 0.40% | 0.04% | -1.24% | 0.06% | 1.64% | -0.02% |
| 过去一年 | 0.96% | 0.05% | -1.28% | 0.08% | 2.24% | -0.03% |
| 过去三年 | 10.61% | 0.06% | 5.36% | 0.07% | 5.25% | -0.01% |
| 自基金合同生效 起至今 | 14.40% | 0.06% | 6.78% | 0.06% | 7.62% | 0.00% |

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



注：1、截止日期为 2025 年 12 月 31 日。

2、本基金于 2021 年 11 月 2 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 11 月 2 日起至 2022 年 5 月 1 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 | | |
| 刘瀚驰 | 本基金现任基金经理 | 2021-11-02 | — | 11 | 硕士，曾任职于招商银行总行资产管理部、招银理财有限责任公司；自2020年6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基金经理。自2020年11月起任富国聚利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金(原富国聚利纯债定期开放债券型发起式证券投资基金)基金经理；自2021年04月起任富国德利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自2021年11月起任富国达利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自2022年06月起任富国碳中和一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自2024年12月起任富国中债优选投资级信用债指数发起式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达利纯债一年定期开放债券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》、《富国达利纯债一年定期开放债券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

2025 年四季度的债券市场收益率震荡走平态势，收益率曲线走陡，信用债表现优于利率债，信用利差有所压缩，期间 10 年期国债指数从期初 1.86%下行 1bps 到 1.85%，30 年国债指数从期初 2.25%上行 2bps 到 2.27%；3 年期 AAA 级中短期票据指数从期初 2.02%下行 13bps 到 1.89%，10 年期 AAA 级中短期票据指数从期初 2.51%下行 7bps 到 2.44%。回顾来看债券市场与权益市场“股债跷跷板”效应依然比较明显。基本面方面，四季度的宏观经济数据实际整体上是偏弱的，金融数据存脱虚向实挤水分的情况，经济数据中固定资产投资和社会消费品零售总额数据均偏弱，但 12 月制造业 PMI 回升至 50.1。资金面方面，四季度央行延续适度宽松的货

币政策基调，通过MLF净投放1000亿元、重启国债买卖操作等方式维护流动性充裕，季度内资金价格并不贵。政策事件方面，重要会议提到要继续实施更加积极的财政政策，适度宽松的货币政策对于降准降息的描述是“灵活高效”。整体而言，债券进入震荡期，票息信用类资产表现优于利率类。报告期内，本基金不断优化组合持仓，适时调整组合久期，积极参与二级交易，灵活调整产品杠杆。

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为0.66%；同期业绩比较基准收益率为0.08%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。
- 2、自2025年10月9日至2025年12月31日，本基金存在基金份额持有人数量连续六十个工作日不满二百人的情况，基金管理人已向中国证监会报告此情形并将采取适当措施。
- 3、自2025年6月24日起由基金管理人承担本基金项下相关固定费用。

§ 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 | 固定收益投资 | 4,152,128,624.19 | 98.72 |
| | 其中：债券 | 4,152,128,624.19 | 98.72 |
| | 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 | 53,887,428.03 | 1.28 |
| 7 | 其他资产 | 10,967.61 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 4,206,027,019.83 | 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

注：本基金本报告期末未持有境内股票资产。

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

注：本基金本报告期末未持有股票资产。

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 | 3,256,121,111.26 | 89.93 |
| | 其中：政策性金融债 | 268,944,172.60 | 7.43 |
| 4 | 企业债券 | 10,222,871.23 | 0.28 |

| | | | |
|----|-----------|----------------------|---------|
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 中期票据 | 262, 307, 568. 76 | 7. 24 |
| 7 | 可转债(可交换债) | — | — |
| 8 | 同业存单 | 99, 138, 233. 42 | 2. 74 |
| 9 | 其他 | 524, 338, 839. 52 | 14. 48 |
| 10 | 合计 | 4, 152, 128, 624. 19 | 114. 68 |

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 | 232480033 | 24 建行二级资本债02A | 1, 600, 000 | 162, 795, 774. 25 | 4. 50 |
| 2 | 232480020 | 24 兴业银行二级资本债 01 | 1, 400, 000 | 144, 252, 356. 16 | 3. 98 |
| 3 | 212500016 | 25 光大银行债 01 | 1, 200, 000 | 122, 259, 997. 81 | 3. 38 |
| 4 | 232480037 | 24 交行二级资本债02A | 1, 200, 000 | 121, 811, 658. 08 | 3. 36 |
| 5 | 212480073 | 24 上海银行小微债 01 | 1, 100, 000 | 110, 772, 224. 11 | 3. 06 |

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，交通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，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、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。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中信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。

5.11.2 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

本基金本报告期末未持有股票资产。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 10,967.61 |
| 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 | 10,967.61 |

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,500,002,916.67 |
| 报告期期间基金总申购份额 | — |
| 报告期期间基金总赎回份额 | — |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | — |
| 报告期末基金份额总额 | 3,500,002,916.67 |

§ 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 | 10,002,916.67 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | — |
| 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 | 10,002,916.67 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.29 |

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

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 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 | 10,002,916.67 | 0.29 | 10,002,916.67 | 0.29 | 3 年 |
| 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 | 10,002,916.67 | 0.29 | 10,002,916.67 | 0.29 | 3 年 |

注：截至 2024 年 11 月 2 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 2025-12-31 | 3,490,000,000.00 | - | - | 3,490,000,000.00 | 99.71% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 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。 | | | | | | | |

§ 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达利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金的文件
- 2、富国达利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 3、富国达利纯债一年定期开放债券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、富国达利纯债一年定期开放债券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