

富国安泰 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金

二〇二五年度第 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	富国安泰 90 天滚动持有短债债券		
基金主代码	011999		
基金运作方式	契约型开放式。每开放日开放申购，每份基金份额设定 90 天滚动运作期。		
基金合同生效日	2021 年 04 月 23 日		
报告期末基金份额总额	657,998,189.02 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	本基金采取稳健灵活的投资策略，力求在有效控制风险的基础上，获得基金资产的稳定增值，力求提高基金总体收益率。在资产配置方面，本基金在最大限度地降低投资组合的风险前提下，提高投资组合的收益。在债券投资方面，本基金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。本基金的动态收益增强策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略详见法律文件。		
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率（税后）*10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。		
基金管理人	富国基金管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 A	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 C	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 E
下属分级基金的交易代码	011999	012000	020066
报告期末下属分级基金的份额总额	43,325,965.62 份	607,450,860.08 份	7,221,363.32 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）		
	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 A	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 C	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 E
1. 本期已实现收益	214,918.68	2,557,680.35	33,512.94
2. 本期利润	285,967.09	3,527,579.06	45,123.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0057	0.0058
4. 期末基金资产净值	49,170,064.96	682,833,322.99	8,175,155.33
5. 期末基金份额净值	1.1349	1.1241	1.1321

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）富国安泰 90 天滚动持有短债债券 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	0.55%	0.01%	0.37%	0.01%	0.18%	0.00%
过去六个月	0.75%	0.02%	0.75%	0.01%	0.00%	0.01%
过去一年	1.68%	0.02%	1.54%	0.01%	0.14%	0.01%
过去三年	8.62%	0.02%	6.54%	0.01%	2.08%	0.01%
自基金合同生效 起至今	13.49%	0.02%	10.86%	0.01%	2.63%	0.01%

（2）富国安泰 90 天滚动持有短债债券 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	0.50%	0.01%	0.37%	0.01%	0.13%	0.00%
过去六个月	0.64%	0.02%	0.75%	0.01%	-0.11%	0.01%
过去一年	1.47%	0.02%	1.54%	0.01%	-0.07%	0.01%
过去三年	7.97%	0.02%	6.54%	0.01%	1.43%	0.01%

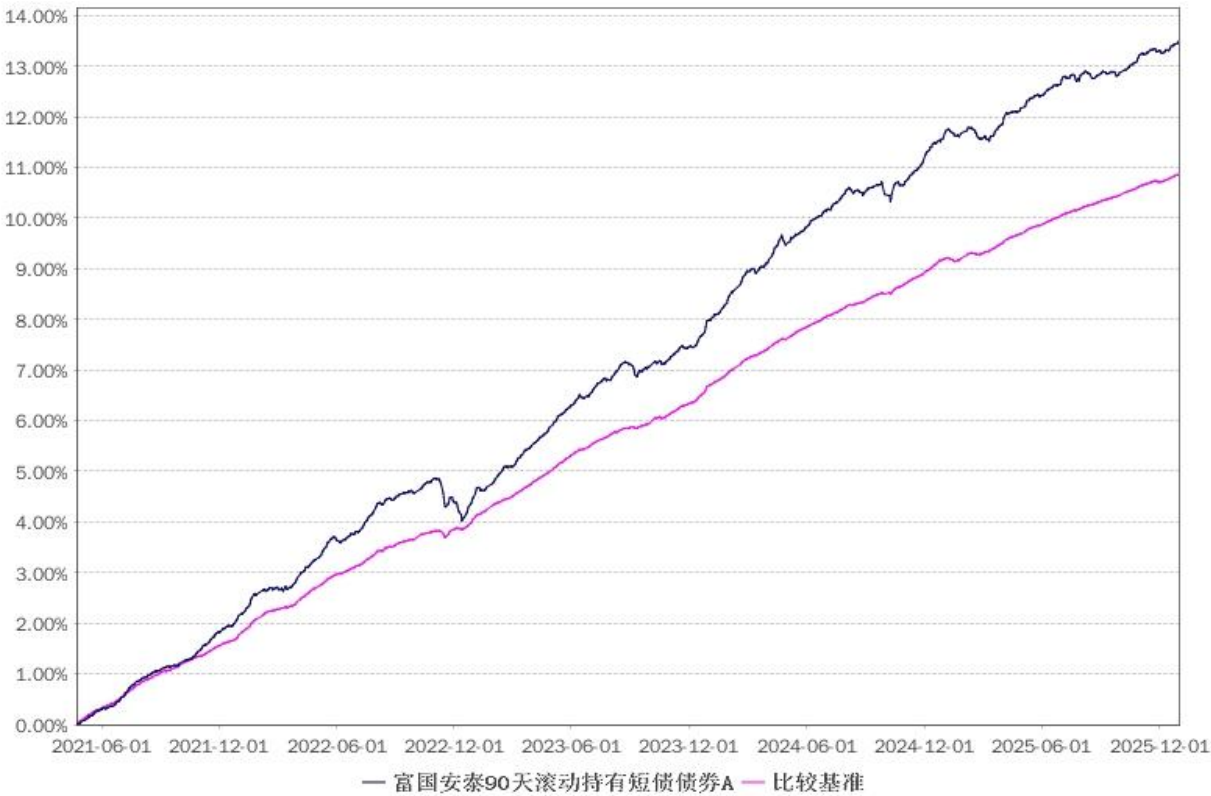
自基金合同生效 起至今	12.41%	0.02%	10.86%	0.01%	1.55%	0.01%
----------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

(3) 富国安泰 90 天滚动持有短债债券 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	0.51%	0.02%	0.37%	0.01%	0.14%	0.01%
过去六个月	0.68%	0.02%	0.75%	0.01%	-0.07%	0.01%
过去一年	1.52%	0.02%	1.54%	0.01%	-0.02%	0.01%
自基金分级生效 日起至今	5.43%	0.02%	4.36%	0.01%	1.07%	0.01%

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安泰 90 天滚动持有短债债券 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

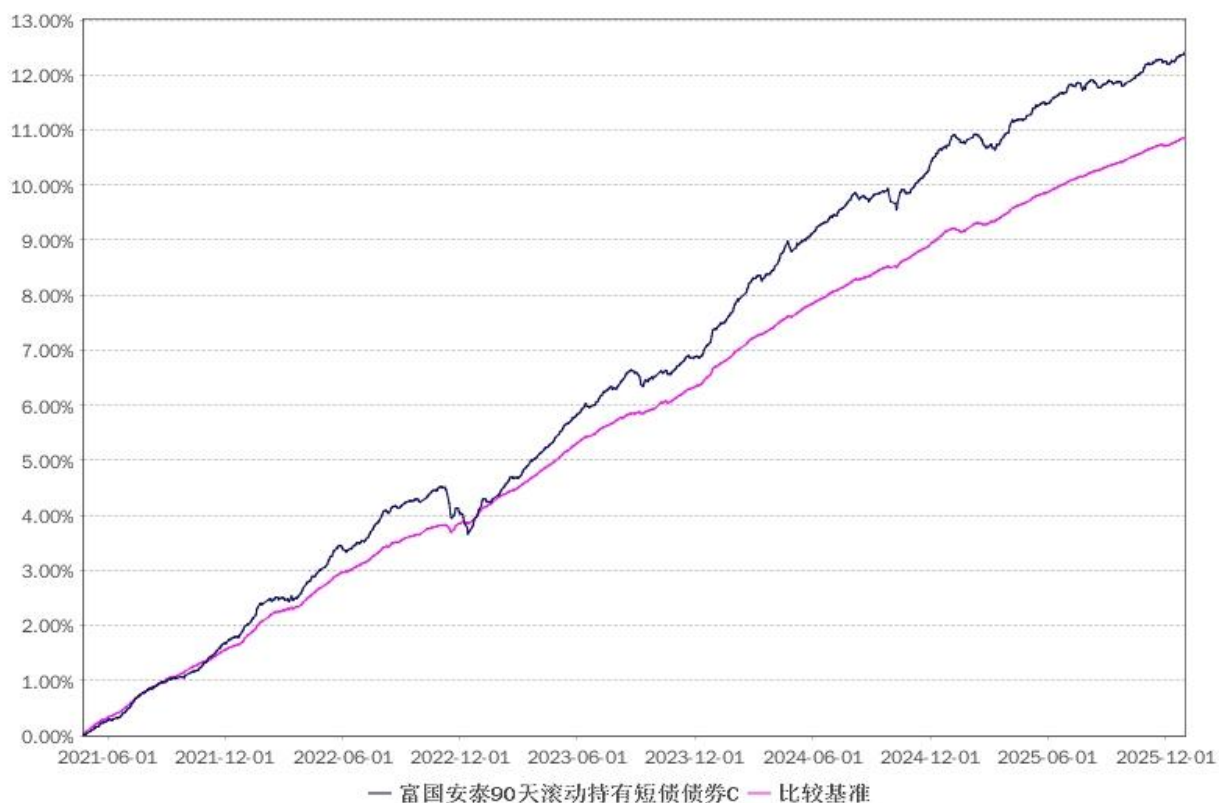


注：1、截止日期为 2025 年 12 月 31 日。

2、本基金于 2021 年 4 月 23 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 4 月 23 日起至 2021 年 10 月 22 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安泰 90 天滚动持有短债债券 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 12 月 31 日。

2、本基金于 2021 年 4 月 23 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 4 月 23 日起至 2021 年 10 月 22 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安泰 90 天滚动持有短债债券 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 12 月 31 日。

2、本基金自 2023 年 11 月 14 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		
吴旅忠	本基金现任基金经理	2021-04-23	—	18	硕士，曾任国泰君安证券投资经理，中银基金管理有限公司基金经理；自2018年10月加入富国基金管理有限公司，自2019年1月起历任固定收益基金经理、固定收益策略研究部固定收益投资总监助理、固定收益策略研究部固定收益投资副总监；现任富国基金固定收益策略研究部副总经理，兼任富国基金高级固定收益基金经理。自2019年02月起任富国安益货币市场基金(原富国收益宝货币市场基金)基金经理；自2019年02月起任富国富钱包货币市场基金基金经理；自2019年02月起任富国收益宝交易型货币市场基金基金经理；自2019年02月起任富国天时货币市场基金基金经理；自2019年04月起任富国中债-1-3年国开行债券指数证券投资基金基金经理；自2020年12月起任富国中债0-2年国开行债券指数证券投资基金基金经理；自2021年04月起任富国安泰90天滚动持有短债债券型证券投资基金基金经理；自2022年12月起任富国安慧短债债券型证券投资基金基

					金经理；自 2023 年 09 月起任富国安恒 60 天持有期债券型发起式证券投资基金基金经理；自 2024 年 12 月起任富国安泽债券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安泰 90 天滚动持有短债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》、《富国安泰 90 天滚动持有短债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 4 季度，国内经济运作平稳，部分指标走弱，但全年经济增速大概率能完成年初设定的目标。PMI 在经历 8 个月低于荣枯线后，12 月回升至 50.10%，超市场预期，也显示了中国经济增长的韧性，带动债券收益率上行。从经济增长的分项数据看：房地产投资跌幅扩大，11 月份房地产开发投资完成额累计同比降至 15.9%，创年内新低；随着消费刺激力度边际减弱，消费增速略显乏力，11 月社会消费品零售总额同比增长 1.3%，环比降 1.6 个百分点；出口增速 11 月为 5.9%，较 10 月同比负增 1.2%而言，单月增速明显抬升，或成经济增长的核心支撑点之一。通胀水平整体温和抬升，11 月 CPI 同比增幅 0.72%，绝对值处较低水平；PPI 从年中的-3.6%提升至 2.20%，但继续处负区间，显示促进物价水平温和抬升仍将是央行货币政策的着力点。

银行间货币市场整体表现非常平稳，央行保持了适度宽松的政策基调，通过 3M、6M 的买断式回购、MLF 及 7D -14D 的公开市场操作，有效引导市场预期，充分满足市场流动性需求，隔夜资金价格始终保持在政策利率附近小幅波动。资金面平稳，银行自身流动性充裕，对 CD 发行，尤其 1 年期限的需求不大，4 季度 CD 并未出现“一级带动二级持续上行”的季节性调整，1 年期限国股 CD 价格维持在 1.64-1.67%的中枢位置窄幅波动。CD 整体稳定，短端资产并未受到季初债市调整影响，收益率也保持相对稳定，信用利差维持低位：1 年期限大行二永与 CD 保持 10bp 左右的利差，相比而言，1 年期限中债隐含评级 AA+的城投债在 1.75%附近波动，考虑增值税后，利差处于较低水平。

报告期内，本基金秉承稳健投资原则谨慎操作，根据市场情况灵活调整组合资产分布、杠杆比率和剩余期限，重视组合回撤控制，在有效控制组合流动性风险、利率风险和信用风险等各类风险的同时，通过积极的交易策略增厚组合收益，组合整体运行状况良好。

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：富国安泰 90 天滚动持有短债债券 A 为 0.55%，富国安泰 90 天滚动持有短债债券 C 为 0.50%，富国安泰 90 天滚动持有短债债券 E 为 0.51%；同期业绩比较基准收益率情况：富国安泰 90 天滚动持有短债债券 A 为 0.37%，富国安泰 90 天滚动持有短债债券 C 为 0.37%，富国安泰 90 天滚动持有短债债券 E 为 0.37%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	固定收益投资	878,672,402.27	98.01
	其中：债券	878,672,402.27	98.01
	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	17,800,353.57	1.99
7	其他资产	21,348.01	0.00
8	合计	896,494,103.85	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	375,776,339.33	50.77
	其中：政策性金融债	82,406,834.24	11.13
4	企业债券	73,936,538.08	9.99

5	企业短期融资券	288,465,774.59	38.97
6	中期票据	140,493,750.27	18.98
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	878,672,402.27	118.71

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	250411	25 农发 11	410,000	41,543,132.05	5.61
2	240202	24 国开 02	300,000	30,931,306.85	4.18
3	312410001	24 中行 TLAC 非资本 债 01A	300,000	30,619,356.16	4.14
4	012582808	25 华数 SCP007	300,000	30,031,633.97	4.06
5	2228004	22 工商银行二级 01	200,000	20,943,481.64	2.83

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，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，中国农业发展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的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国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，中国邮政储蓄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	6,137.90
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	15,210.11
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	21,348.01

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

项目	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 A	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 C	富国安泰 90 天滚动持有短债债券 E
报告期期初基金份额总额	48,059,195.70	650,676,648.93	8,359,671.51
报告期期间基金总申购份额	4,065,896.43	60,748.58	1,218,489.63
报告期期间基金总赎回份额	8,799,126.51	43,286,537.43	2,356,797.82
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	43,325,965.62	607,450,860.08	7,221,363.32

§ 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安泰 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金的文件
- 2、富国安泰 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同
- 3、富国安泰 90 天滚动持有短债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、富国安泰 90 天滚动持有短债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
2026 年 01 月 22 日