

富国久利稳健配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	富国久利稳健配置混合型		
基金主代码	003877		
基金运作方式	契约型，开放式		
基金合同生效日	2016年12月27日		
报告期末基金份额总额	781,929,702.58份		
投资目标	通过合理运用投资组合优化策略，在严格控制风险的基础上，力争实现基金收益的稳步提升。		
投资策略	<p>本基金在大类资产配置中采用时间不变性投资组合保险策略（Time Invariant Portfolio Protection，以下简称“TIPP策略”）为基本框架，将固定收益资产作为组合的基础，通过控制权益资产的上限并对其进行动态止盈，力争实现控制组合波动性、获得稳健收益的目的；债券投资是本基金的投资重点，是实现组合收益的主要来源，本基金通过价值分析，采用自上而下确定投资策略，采取久期管理、类属配置和现金流管理策略等积极投资策略，发现、确认并利用细分市场失衡，实现组合增值；在股票投资方面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法和“自下而上”的个股投资策略，采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。在存托凭证投资方面，本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。本基金的中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略和股指期货投资策略详见法律文件。</p>		
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*85%+沪深300指数收益率*15%		
风险收益特征	本基金为混合型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。		
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	富国久利稳健配置混合型 A	富国久利稳健配置混合型 C	富国久利稳健配置混合型 E
下属分级基金的交易代码	003877	003878	019370
报告期末下属分级基金的份额总额	430,070,133.27份	53,903,506.39份	297,956,062.92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）		
	富国久利稳健配置混合型 A	富国久利稳健配置混合型 C	富国久利稳健配置混合型 E
1. 本期已实现收益	22,562,102.82	2,034,506.16	15,276,362.97
2. 本期利润	17,979,314.85	1,376,571.11	9,302,159.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0383	0.0321	0.0292
4. 期末基金资产净值	576,969,688.91	72,265,055.54	399,640,309.02
5. 期末基金份额净值	1.3416	1.3406	1.3413

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）富国久利稳健配置混合型 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	2.57%	0.44%	-0.32%	0.15%	2.89%	0.29%
过去六个月	0.63%	0.46%	-0.28%	0.15%	0.91%	0.31%
过去一年	23.15%	0.86%	2.10%	0.13%	21.05%	0.73%
过去三年	58.42%	1.02%	6.70%	0.15%	51.72%	0.87%
过去五年	47.57%	0.85%	6.03%	0.16%	41.54%	0.69%
自基金合同生效 起至今	84.32%	0.65%	17.12%	0.17%	67.20%	0.48%

（2）富国久利稳健配置混合型 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	2.56%	0.44%	-0.32%	0.15%	2.88%	0.29%
过去六个月	0.62%	0.46%	-0.28%	0.15%	0.90%	0.31%
过去一年	23.13%	0.86%	2.10%	0.13%	21.03%	0.73%
过去三年	58.18%	1.02%	6.70%	0.15%	51.48%	0.87%

过去五年	46.15%	0.85%	6.03%	0.16%	40.12%	0.69%
自基金合同生效起至今	79.53%	0.65%	17.12%	0.17%	62.41%	0.48%

(3) 富国久利稳健配置混合型 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	2.57%	0.44%	-0.32%	0.15%	2.89%	0.29%
过去六个月	0.63%	0.46%	-0.28%	0.15%	0.91%	0.31%
过去一年	23.14%	0.86%	2.10%	0.13%	21.04%	0.73%
自基金分级生效日起至今	59.07%	1.08%	6.84%	0.16%	52.23%	0.92%

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久利稳健配置混合型 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 2016 年 12 月 27 日成立，建仓期 6 个月，从 2016 年 12 月 27 日起至 2017 年 6 月 26 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

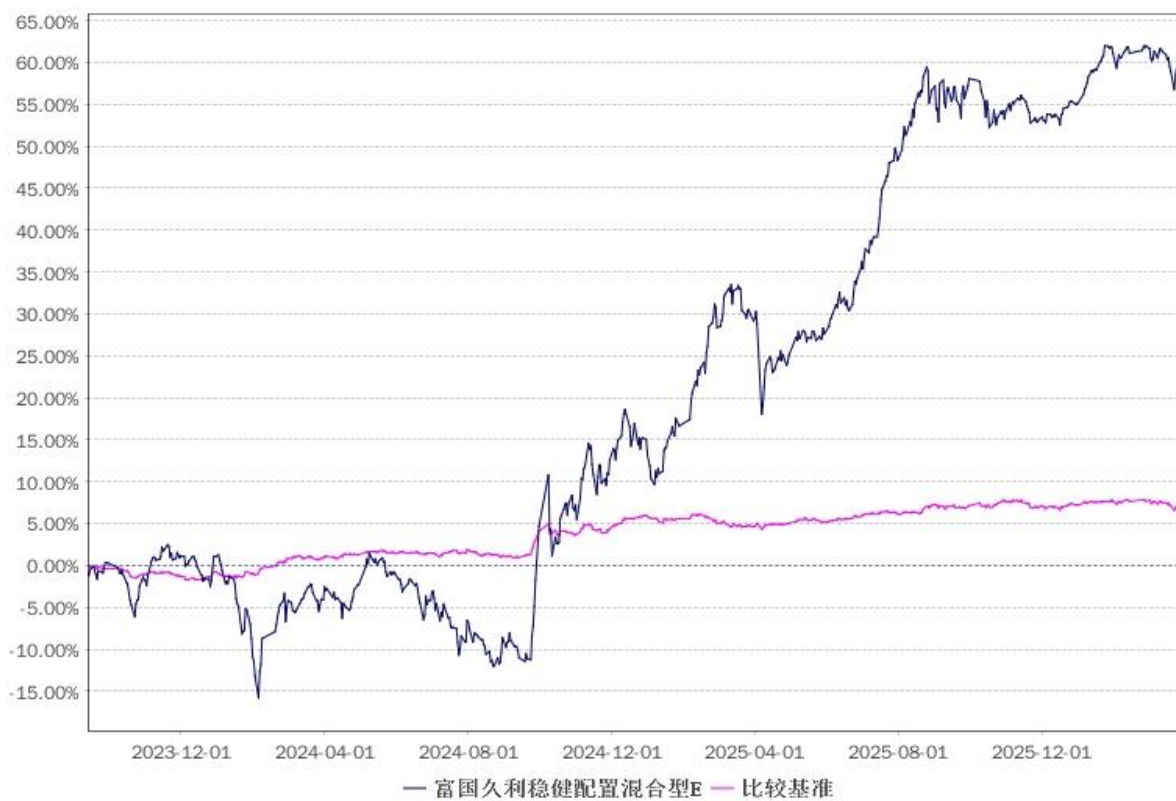
(2) 自基金合同生效以来富国久利稳健配置混合型 C 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2026 年 3 月 31 日。

2、本基金于 2016 年 12 月 27 日成立，建仓期 6 个月，从 2016 年 12 月 27 日起至 2017 年 6 月 26 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久利稳健配置混合型 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 2026 年 3 月 31 日。

2、本基金自 2023 年 9 月 12 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		
蔡耀华	本基金现任基金经理	2023-08-07	—	16	学士，自 2011 年 7 月加入富国基金管理有限公司，历任基金会计（TA）助理、基金会计、风控员、基金经理助理、固定收益基金经理；现任富国基金固定收益策略研究部固定收益基金经理。自 2023 年 08 月起任富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。
俞晓斌	本基金现任基金经理	2025-11-04	—	19	硕士，曾任上海国际货币经纪有限责任公司经纪人；自 2012 年 10 月加入富国基金管理有限公司，历任交易员、高级交易员、资深交易员、固定收益基金经理、固定收益投资部固定收益投资总监助理；现任富国基金固定收益投资部固定收益投资副总监兼固定收益基金经理。自 2016 年 12 月起任富国泰利定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自 2018 年 12 月起任富国两年期理财债券型证券投资基金基金经理；自 2019 年 03 月起任富国天盈债券型证券投资基金（LOF）基金经理；自 2019 年 03 月起任富国稳健增强债券型证券投资基金（原富国信用增强债券型证券投资基

				金)基金经理；自 2020 年 11 月起任富国双债增强债券型证券投资基金基金经理；自 2021 年 06 月起任富国泰享回报 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2022 年 11 月起任富国恒享回报 12 个月持有期混合型证券投资基金基金经理；自 2023 年 04 月起任富国稳健添盈债券型证券投资基金基金经理；自 2025 年 11 月起任富国久利稳健配置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久利稳健配置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》、《富国久利稳健配置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

2026 年一季度中国经济实现平稳开局，供需两端逐步回暖，整体呈现外需强劲、内需修复、政策托底的态势，为全年经济奠定良好基础。具体来看，一季度制造业 PMI 先抑后扬，1 月、2 月分别为 49.3%、49.0%，处于收缩区间，3 月大幅回升 1.4 个百分点至 50.4%，重返扩张区间。非制造业商务活动指数 3 月升至 50.1%，综合 PMI 产出指数同步站上临界点，企业生产经营景气度明显改善。工业生产方面，1-2 月规模以上工业增加值同比增长 6.3%，新质生产力带动作用凸显，高端装备、新能源相关产业增速领跑，传统行业稳步修复，工业企业利润同比明显回升，生产端韧性逐步增强。内需消费温和复苏，1-2 月社零总额同比增长 2.8%，服务消费回暖更快，餐饮、交通出行类消费增速领先。固定资产投资同比增长 1.8%，呈现反弹趋势，基建投资在政策靠前发力下支撑显著，制造业投资稳步推进，房地产投资仍处调整阶段。外贸表现亮眼，1-2 月进出口总额同比两位数增长，对新兴市场出口增速突出，贸易结构持续优化。物价整体温和回升，CPI 数据稳步向上，PPI 同比降幅持续收窄，工业品价格逐步企稳。宏观政策方面，积极财政政策靠前发力，加快预算内投资支出，重点支持重大项目、科技创新与民生领域。货币政策保持稳健偏宽松，社融与货币供应量平稳增长，着力稳定实体经济融资成本，精准支持薄弱环节与新兴产业。海外方面，一季度中东地缘冲突升级，国际油价大幅上涨，推升全球通胀预期，美联储、欧央行暂缓降息进程，全球流动性收紧预期升温。从潜在影响看，一方面持续高油价将使全球经济增速放缓、供应链波动加剧，对我国外贸形势造成压力；另一方面，我国具备较为完整的产业链优势，能源结构多元化，相对竞争力突出，以上均有利于对冲部分外部风险，经济整体仍有望保持稳健运行。

上述宏观环境下，国内债券市场收益率曲线陡峭化，呈现“短强长弱”格局。资金面宽松支撑短端利率下行，长端利率受股债跷跷板、地缘政治及通胀预期扰动而震荡，信用利差普遍收窄。股票市场先扬后抑，年初延续春季躁动，但后期受美伊冲突等外部冲击，3 月开始显著回调。结构性行情特征延续，能源链受地缘冲突驱动表现较为突出，有色、化工等周期板块大

幅波动。科技成长内部分化，AI 硬件板块维持强势。传统金融消费板块相对疲弱。可转债品种走势跟随权益市场，呈现冲高回落。1-2 月波动中上行，估值升至历史高位，3 月出现明显回调。投资策略上，在信用债走强过程中，组合逐步降低杠杆和仓位，适度增持部分性价比更为突出的利率债，久期保持稳定。转债整体维持较低仓位，等待回调后的机会。权益投资仓位较为稳定，增持了部分价格处于上行周期的上游标的，对中游出口优势行业保持关注，下游消费主要关注业绩已经逐步企稳，现金流和股东回报较为良好的个股。

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：富国久利稳健配置混合型 A 为 2.57%，富国久利稳健配置混合型 C 为 2.56%，富国久利稳健配置混合型 E 为 2.57%；同期业绩比较基准收益率情况：富国久利稳健配置混合型 A 为-0.32%，富国久利稳健配置混合型 C 为-0.32%，富国久利稳健配置混合型 E 为-0.32%。

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	287,427,823.89	27.01
	其中：股票	287,427,823.89	27.01
2	固定收益投资	739,635,955.73	69.49
	其中：债券	739,635,955.73	69.49
	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	1,000,000.00	0.09
	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	8,415,929.20	0.79
7	其他资产	27,832,650.19	2.62
8	合计	1,064,312,359.01	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	8,180,650.57	0.78
C	制造业	212,919,561.30	20.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	159,696.00	0.02
E	建筑业	4,411,948.00	0.42
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	26,234,182.50	2.50
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,832,483.20	1.13
J	金融业	20,954,634.00	2.00
K	房地产业	1,255,136.00	0.12
L	租赁和商务服务业	1,432,544.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	46,988.32	0.00
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	287,427,823.89	27.40

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	603456	九洲药业	1,314,600	22,637,412.00	2.16
2	688266	泽璟制药	128,060	12,652,328.00	1.21
3	002993	奥海科技	254,400	11,651,520.00	1.11
4	300363	博腾股份	538,100	11,300,100.00	1.08
5	600873	梅花生物	947,000	10,843,150.00	1.03
6	688610	埃科光电	110,966	9,432,110.00	0.90
7	000708	中信特钢	576,500	9,420,010.00	0.90
8	002352	顺丰控股	240,000	9,129,600.00	0.87
9	000100	TCL 科技	2,047,500	8,742,825.00	0.83
10	601318	中国平安	153,500	8,715,730.00	0.83

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	187,059,254.14	17.83
2	央行票据	—	—
3	金融债券	378,473,810.37	36.08
	其中：政策性金融债	77,804,180.11	7.42
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	20,291,255.35	1.93
7	可转债（可交换债）	153,811,635.87	14.66
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	739,635,955.73	70.52

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	113042	上银转债	829,250	102,535,626.54	9.78

2	230009	23 付息国债 09	700,000	82,636,615.38	7.88
3	312410005	24 农行 TLAC 非资本 债 01A(BC)	700,000	71,450,756.71	6.81
4	312400001	24 工行 TLAC 非资本 债 01A	500,000	51,356,575.34	4.90
5	019742	24 特国 01	330,000	34,758,710.14	3.31

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 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。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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，上海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、国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。

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	436,114.37
2	应收证券清算款	8,344,489.95
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	19,052,045.87
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	27,832,650.19

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113042	上银转债	102,535,626.54	9.78
2	127089	晶澳转债	27,567,872.05	2.63
3	118031	天23转债	7,928,698.44	0.76
4	127018	本钢转债	4,821,737.78	0.46
5	123076	强力转债	2,846,472.40	0.27
6	113049	长汽转债	2,034,537.53	0.19
7	113644	艾迪转债	2,024,759.59	0.19
8	113632	鹤21转债	1,077,860.82	0.10
9	110073	国投转债	1,071,702.74	0.10
10	127030	盛虹转债	1,071,124.52	0.10
11	113037	紫银转债	547,454.11	0.05
12	118022	锂科转债	283,789.35	0.03

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：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

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	富国久利稳健配置混 合型 A	富国久利稳健配置混 合型 C	富国久利稳健配置混合 型 E
报告期期初基金份额总额	498,856,399.02	42,022,112.22	291,706,966.00
报告期期间基金总申购份额	92,238,165.41	25,692,930.42	177,539,265.74
报告期期间基金总赎回份额	161,024,431.16	13,811,536.25	171,290,168.82
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	430,070,133.27	53,903,506.39	297,956,062.92

§ 7 基金管理人运用自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 基金管理人运用自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自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久利稳健配置混合型证券投资基金的文件
- 2、富国久利稳健配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国久利稳健配置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、富国久利稳健配置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