富国价值回报混合型证券投资基金

二 0 二六年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 中国农业银行股份有限公司

报告送出日期： 2026 年 10 月 27 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国价值回报混合	
基金主代码	026730	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 03 月 05 日	
报告期末基金份额总额	188,666,606.52 份	
投资目标	本基金主要通过精选个股和风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金将以“深入研究、自下而上、尊重个性、长期回报”为投资理念，结合定量与定性的分析方法，并将投资理念和分析方法贯穿于资产配置、行业配置、个股选择以及组合风险管理的全过程。在股票投资方面，本基金主要采取“自下而上”的选股策略。通过定量筛选和定性分析，精选具有长期投资价值的优质企业进行投资，力求获得超越业绩比较基准的投资回报；本基金投资存托凭证将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资；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；本基金的股指期货、国债期货、股票期权、资产支持证券、信用衍生品的投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率×15%+银行人民币活期存款利率（税后）×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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国价值回报混合 A	富国价值回报混合 C
下属分级基金的交易代码	026730	026731
报告期末下属分级基金的份额总额	150,987,641.49 份	37,678,965.03 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	富国价值回报混合 A	富国价值回报混合 C
1.本期已实现收益	3,635,071.16	651,169.59
2.本期利润	12,380,539.70	2,429,373.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0551	0.0579
4.期末基金资产净值	153,519,590.06	38,222,979.59
5.期末基金份额净值	1.0168	1.0144

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）富国价值回报混合 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	4.06%	0.73%	-8.24%	0.93%	12.30%	-0.20%
过去六个月	2.10%	0.57%	-1.60%	0.94%	3.70%	-0.37%
自基金合同生效起至今	1.68%	0.53%	-4.05%	0.94%	5.73%	-0.41%

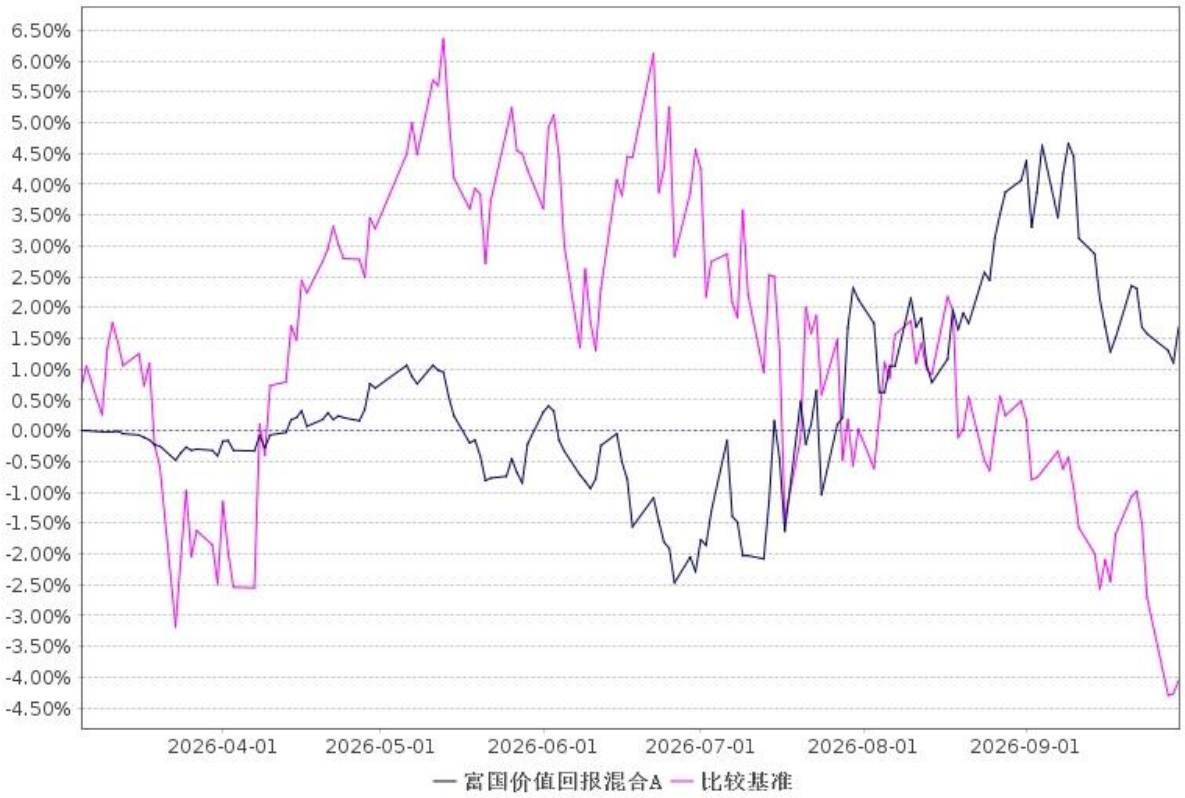
（2）富国价值回报混合 C

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	3.95%	0.73%	-8.24%	0.93%	12.19%	-0.20%
过去六个月	1.88%	0.56%	-1.60%	0.94%	3.48%	-0.38%
自基金合同生效起至今	1.44%	0.53%	-4.05%	0.94%	5.49%	-0.41%

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

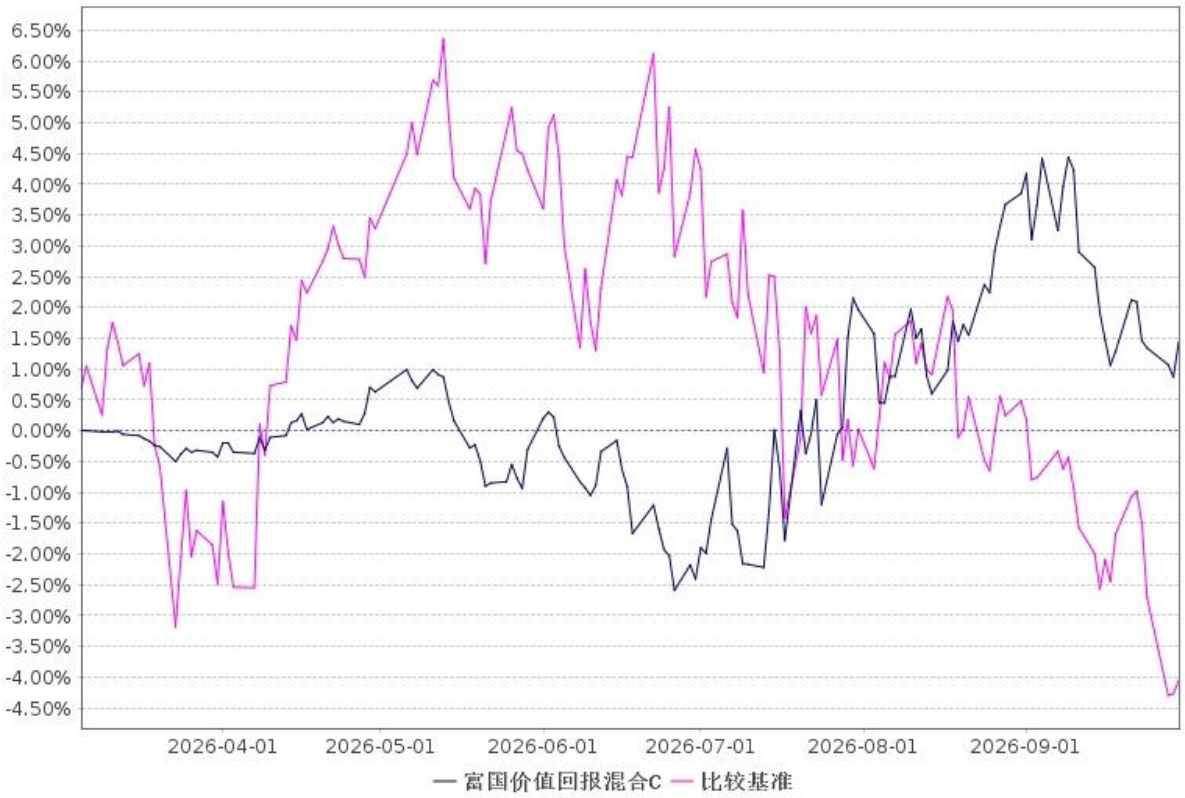
（1）富国价值回报混合 A



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2026 年 3 月 5 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

（2）富国价值回报混合 C



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2026 年 3 月 5 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，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		
毛一凡	本基金现任基金经理	2026-03-05	—	11	硕士，曾任兴业证券股份有限公司农业分析师/联席首席分析师，正心谷资本高级行业分析师(二级市场)，中国人保资产管理有限公司资深研究员、账户助理、投资经理；自 2025 年 2 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金权益投资部权益基金经理。自 2025 年 03 月起任富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2026 年 03 月起任富国价值回报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价值回报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》、《富国价值回报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 年三季度，经济环境表现平淡，权益市场在前期的极端分化后，呈现风格再平衡，成长风格回调，红利价值类修复。大类资产上，长债、超长债走强，人民币进一步升值。本产品在季度初将仓位提高，完成建仓。季度前期保持较高仓位运行，8 月底小幅减仓，但仍保持偏高仓位。结构上整体偏向红利风格，主要增配银行、煤炭、石油石化、交运、传统消费类等资产，也配置了农业等景气板块。

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：富国价值回报混合 A 为 4.06%，富国价值回报混合 C 为 3.95%；同期业绩比较基准收益率情况：富国价值回报混合 A 为-8.24%，富国价值回报混合 C 为-8.24%。

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	164,589,850.92	81.99
	其中：股票	164,589,850.92	81.99
2	固定收益投资	3,893,725.76	1.94
	其中：债券	3,893,725.76	1.94
	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	31,930,722.66	15.91
7	其他资产	332,402.78	0.17
8	合计	200,746,702.12	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35,778,770.48元，占资产净值比例为18.66%。

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	1,528,800.00	0.80
B	采矿业	29,190,238.77	15.22
C	制造业	47,200,841.67	24.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,228,000.00	3.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,897,000.00	3.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,440,000.00	1.79
J	金融业	29,618,900.00	15.45
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,707,300.00	1.93
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	128,811,080.44	67.18

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（%）
金融	15,005,332.68	7.83
能源	4,456,487.43	2.32
通信服务	4,207,974.84	2.19
工业	3,232,380.51	1.69
公用事业	3,122,931.96	1.63
日常消费品	2,252,494.08	1.17
房地产	2,182,635.86	1.14
原材料	1,318,533.12	0.69
合计	35,778,770.48	18.66

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	00939	建设银行	1,300,000	10,958,589.72	5.72
2	601918	新集能源	700,000	7,903,000.00	4.12
3	002142	宁波银行	200,000	7,086,000.00	3.70
4	600546	山煤国际	500,000	6,560,000.00	3.42
5	000921	海信家电	234,700	6,285,266.00	3.28
6	002100	天康生物	700,000	5,509,000.00	2.87
7	601166	兴业银行	300,000	5,415,000.00	2.82
8	600795	国电电力	1,000,000	5,340,000.00	2.78
9	00857	中国石油股份	300,000	2,488,988.79	1.30
9	601857	中国石油	200,000	2,242,000.00	1.17
10	000333	美的集团	54,000	4,325,400.00	2.26

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	3,893,725.76	2.03
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	3,893,725.76	2.03

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	019776	25 特国 02	30,000	2,885,068.77	1.50
2	019827	26 国债 01	10,000	1,008,656.99	0.53

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。

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，宁波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宁波市分行的处罚。

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、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约定的备选股票库

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	72,550.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	256,288.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,564.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	332,402.78

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	富国价值回报混合 A	富国价值回报混合 C
报告期期初基金份额总额	295,202,448.09	64,721,734.96
报告期期间基金总申购份额	6,224,579.41	15,204,480.45
减：报告期期间基金总赎回份额	150,439,386.01	42,247,250.38
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	150,987,641.49	37,678,965.03

§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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经基金管理人董事会七届十五次会议审议通过，李强先生自 2026 年 8 月 7 日起离任基金管理人首席信息官。具体可参见基金管理人于 2026 年 8 月 8 日发布的《富国基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§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价值回报混合型证券投资基金的文件

2、富国价值回报混合型证券投资基金基金合同

3、富国价值回报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、富国价值回报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 10 月 27 日