

富达任远稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 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:2026 年 01 月 22 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 2026 年 01 月 21 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 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 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	118,498,655.11 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的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	43,109,995.83 份	75,388,659.28 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	111,961.54	189,737.18
2. 本期利润	201,269.88	418,046.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0043
4. 期末基金资产净值	44,409,553.52	77,362,218.20
5. 期末基金份额净值	1.0301	1.0262

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.34%	0.29%	0.73%	0.15%	-0.39%	0.14%
过去六个月	2.47%	0.24%	2.10%	0.12%	0.37%	0.12%
自基金合同生 效起至今	3.01%	0.25%	3.68%	0.14%	-0.67%	0.11%

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	0.24%	0.29%	0.73%	0.15%	-0.49%	0.14%
过去六个月	2.26%	0.24%	2.10%	0.12%	0.16%	0.12%
自基金合同生 效起至今	2.62%	0.25%	3.68%	0.14%	-1.06%	0.11%

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12月31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。

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12月31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 15 日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、2025 年 12 月 29 日起任富达任远保守养老目标一年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

进入第四季度市场波动显著提升，一方面美股估值处于高位、美国通胀不稳定性叠加地缘风险升温，全球权益资产反复震荡。另一方面 A 股市场经历二三季度估值水平较快上行，市场开始由资金驱动向盈利驱动的投资逻辑切换，板块轮动明显，波动也出现放大；本基金继续遵循稳健为先的原则，通过动态优化资产配置结构力争获取稳健投资回报。截至 2025 年 12 月 31 日，本基金 A/C 份额四季度分别获得 0.34%/0.24%回报。

权益资产部分：组合在四季度适当调整权益配置结构，海外股票基金配置部分，继续减配高估值美股类基金并转向偏价值类非美股基金资产；A 股部分逐渐向具有业绩支撑板块切换，以提升组合盈利韧性；

债券资产部分：四季度在国内通胀逐步复苏的环境下，10 年期国债在 1.80%附近窄幅波动，并呈先稳后升的态势。本基金维持人民币债基为底仓的结构，并逐步压缩久期以应对通胀进一步持续上行的风险；海外债券基金配置部分，基金回避了利率波动敏感性高的 QDII 与互认债基资产，但受美元走弱影响该部分在四季度为组合提供的回报有限。

商品资产部分：四季度黄金受技术面的影响波动放大，但央行增配黄金资产的趋势并未改变，组合仍将黄金基金作为核心的商品基金配置。

我们认为全球资本市场机遇与挑战并存，通过多元化的配置仍会是获取稳健投资回报的理想方式。A 股方面，我们继续看好 A 股的持续表现，并认为市场正在由资金牛向业绩牛切换，且估值具备全球吸引力；海外股票资产部分美股业绩有支撑但估值较高，会继续考虑该类基金仓位的管理，并适当用非美股票基金资产平衡风险与收益；商品部分长期看好黄金的投资逻辑，其具备对冲经济尾部风险与美元货币走弱的“双重保护”属性；在“美元走弱+AI 资本开支扩张”的环境下，有色金属资产具备中长期基本面支撑；下一阶段，我们对人民币债券维持谨慎看法，在通胀可能有进一步上行的环境下，当前收益率水平性价比比较低；海外债券资产部分继续保持谨慎观点，虽名义收益率较高，但目前 OAS 仍处在历史较贵区间，对风险保护不足，且美元有继续走弱风险，基金后续会考虑择机调整海外债券基金资产仓位。

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 1.0301 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.34%，同期业绩比较基准收益率为 0.73%；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 1.0262 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为 0.24%,同期业绩比较基准收益率为 0.73%。

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	10,351,221.72	8.09
	其中：股票	10,351,221.72	8.09
2	基金投资	107,875,551.79	84.27
3	固定收益投资	6,136,783.84	4.79
	其中：债券	6,136,783.84	4.79
	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	3,046,030.46	2.38
	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	394,598.30	0.31
8	其他资产	212,583.68	0.17
9	合计	128,016,769.79	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 5,195,600.52 元，占基金资产净值的比例为 4.27%。

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	3,343,654.21	2.75
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	120,642.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	627,650.94	0.52
J	金融业	208,380.00	0.17
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	855,294.05	0.70
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	5,155,621.20	4.23

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	1,141,349.44	0.94
日常消费品	215,999.64	0.18
金融	257,706.73	0.21
医疗保健	256,451.25	0.21
信息技术	1,867,082.18	1.53
通讯业务	1,457,011.28	1.20
合计	5,195,600.52	4.27

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	818,886.35	0.67
2	09868	小鹏汽车—W	11,100	795,542.63	0.65
3	301096	百诚医药	13,200	754,248.00	0.62
4	688578	艾力斯	5,684	591,988.60	0.49
5	01810	小米集团—W	15,800	560,845.43	0.46
6	605499	东鹏饮料	2,000	534,780.00	0.44
7	00700	腾讯控股	900	486,925.90	0.40
8	02382	舜宇光学科技	8,200	485,489.78	0.40
9	01385	上海复旦	11,000	450,273.23	0.37
10	688256	寒武纪	229	310,420.95	0.25

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	6,136,783.84	5.04
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	6,136,783.84	5.04

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	6,136,783.84	5.04

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	24,637.60
4	应收利息	—
5	应收申购款	187,946.08
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	212,583.68

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	511270	上证 10 年期地方政府债交易型开放式指数证券投资基金	交易型开放式	88,000.00	10,287,288.00	8.45	否

		金					
2	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	10,229,188.40	8.40	否
3	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	7,344,999.70	6.03	否
4	968103	汇丰亚洲债券基金 BC 类人民币	契约型开放式	686,201.12	6,765,394.08	5.56	否
5	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	6,399,073.20	5.25	否
6	270044	广发双债添利债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	5,084,343.24	6,173,409.56	5.07	否
7	968092	汇丰亚洲高收益债券基金 BC 类人民币	契约型开放式	723,699.91	6,025,308.34	4.95	否
8	002881	中加丰润纯债债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	5,067,813.62	5,615,137.49	4.61	否
9	002592	中欧纯债债券型证券投资基金 (LOF) E 类	契约型开放式	5,000,000.00	5,589,500.00	4.59	否
10	008409	景顺长城景泰裕利纯债债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	5,024,739.11	5,586,504.94	4.59	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 10 月 01 日至 2025 年 12 月 31 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)	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	9,715.34	-
当期持有基金产生的应支	109,909.42	-

付管理费(元)		
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	29,231.92	—
当期交易基金产生的交易费（元）	11,823.80	—

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	57,001,433.33	127,947,699.21
报告期期间基金总申购份额	897,878.95	3,917,337.65
减：报告期期间基金总赎回份额	14,789,316.45	56,476,377.58
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	43,109,995.83	75,388,659.28

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
二〇二六年一月二十二日