

富国天润回报混合型证券投资基金

二〇二三年第4季度报告

2023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：2024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2024年1月18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2023年10月1日起至2023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	富国天润回报混合	
基金主代码	010843	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年03月02日	
报告期末基金份额总额	152,837,729.00份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争为基金份额持有人提供长期稳定和超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。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，主要包括：久期控制、期限结构配置、市场转换、相对价值判断和信用风险评估等管理手段。在股票投资方面，本基金坚持个股精选策略，“自下而上”选择优质个股，寻求基金资产的长期稳健增值。本基金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。本基金的衍生品投资策略、资产支持证券投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×75%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×5%+沪深300指数收益率×20%	
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货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国天润回报混合 A	富国天润回报混合 C
下属分级基金的交易代码	010843	010844
报告期末下属分级基金的份额总额	143,728,656.59份	9,109,072.41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（2023年10月01日-2023年12月31日）	
	富国天润回报混合 A	富国天润回报混合 C
1. 本期已实现收益	-3,180,116.26	-688,272.85
2. 本期利润	-1,916,620.20	-1,070,873.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0128	-0.0137
4. 期末基金资产净值	139,491,419.79	8,813,511.11
5. 期末基金份额净值	0.9705	0.9676

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) 富国天润回报混合 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	-1.23%	0.14%	-1.06%	0.21%	-0.17%	-0.07%
过去六个月	-2.44%	0.14%	-2.11%	0.22%	-0.33%	-0.08%
过去一年	-3.84%	0.22%	-1.32%	0.22%	-2.52%	0.00%
自基金合同生效起至今	-1.01%	0.30%	-6.73%	0.27%	5.72%	0.03%

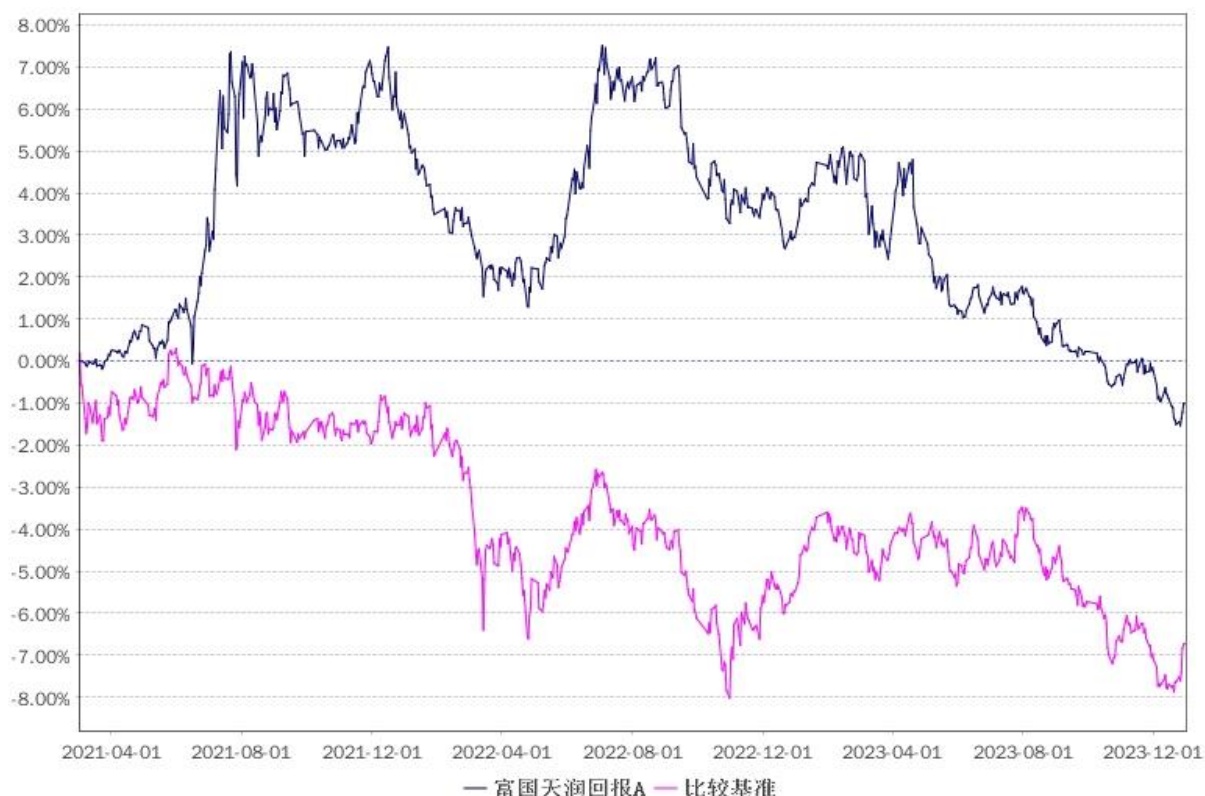
(2) 富国天润回报混合 C

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	-1.28%	0.14%	-1.06%	0.21%	-0.22%	-0.07%
过去六个月	-2.51%	0.14%	-2.11%	0.22%	-0.40%	-0.08%
过去一年	-3.96%	0.23%	-1.32%	0.22%	-2.64%	0.01%

自基金合同生效起至今	-1.30%	0.30%	-6.73%	0.27%	5.43%	0.03%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

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

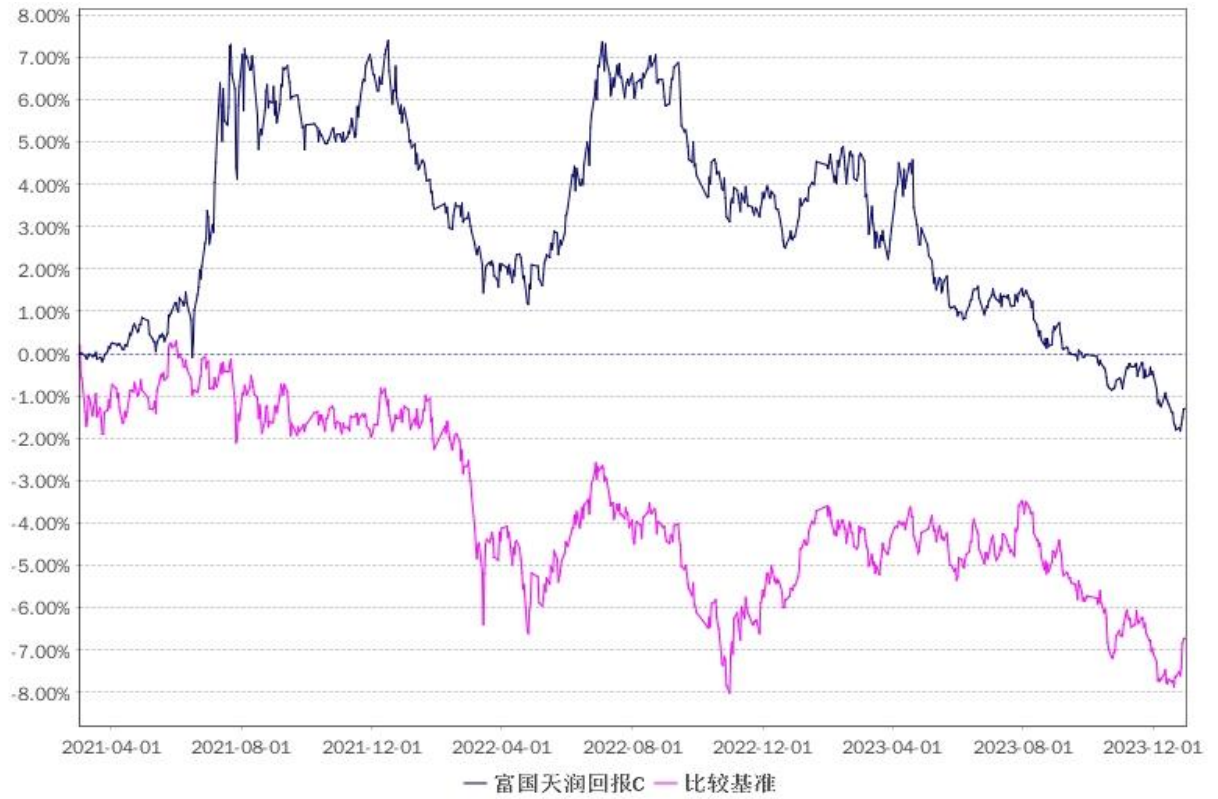
(1) 自基金合同生效以来富国天润回报混合 A 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2023 年 12 月 31 日。

2、本基金于 2021 年 3 月 2 日成立，建仓期 6 个月，从 2021 年 3 月 2 日起至 2021 年 9 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。

(2) 自基金合同生效以来富国天润回报混合 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2023年12月31日。

2、本基金于2021年3月2日成立，建仓期6个月，从2021年3月2日起至2021年9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		
于渤	本基金现任基金经理	2021-03-02	—	15	硕士，曾任长信基金管理有限责任公司研究员，交银施罗德基金管理有限公司研究员、高级研究员、投资经理；自2019年6月加入富国基金管理有限公司，历任权益基金经理；现任富国基金权益投资部高级权益基金经理。自2019年07月起任富国新收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自2019年07月起任富国新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自2021年03月起任富国天润回报混合型证券投资基金基金经理；自2021年08月起任富国新回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自2021年10月起任富国安诚回报12个月持有期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，富国基金管理有限公司作为富国天润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》、《富国天润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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及

专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，风险管理部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，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。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与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

2023 年 4 季度，a 股市场明显下行，上证指数下跌 4.4%，沪深 300 下跌 7.0%，创业板指下跌 5.6%，市场整体弱势，赚钱效应不明显。

回顾一下 4 季度，宏观经济数据较为弱势，投资者信心不足，汇率波动较大，都对市场产生了明显的影响，在此背景下，我们的操作仍然保持风险策略管理体系，股票仓位放在较低区间，配置上，积极进行结构变化，我们看好创新药和机器人产业趋势和行业进步，进行了部分增配。向后展望，我们对 24 年不悲观，从宏观趋势看，国内经济将趋稳向上，美国加息进入尾声，在此背景下，宏观环境趋稳，应积极寻找结构性机会，新兴产业层出不穷，从发展阶段看，很多产业渗透率不高，未来空间较大，长期将为经济增长注入新动能，将提供较好的投资机会，同时，目前经济架构下，很多传统行业估值较低，具备良好的赔率基础，如果经济企稳上行，部分行业会体现一定的收益弹性，我们也将积极保持关注。

向后展望，我们将继续保持绝对收益目标，策略上基于风险管理体系，继续谨慎投资，警惕风险的同时，积极寻找结构性机会。

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 A 级为-1.23%，C 级为-1.28%，同期业绩比较基准收益率 A 级为-1.06%，C 级为-1.06%。

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	20,622,901.94	13.87
	其中：股票	20,622,901.94	13.87
2	固定收益投资	77,706,518.44	52.24
	其中：债券	77,706,518.44	52.24
	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	20,012,517.15	13.45
	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	5,184,198.80	3.49
7	其他资产	25,211,525.41	16.95
8	合计	148,737,661.74	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	1,482,158.00	1.00
C	制造业	10,712,412.54	7.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	296,418.00	0.20
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	772,902.00	0.52
H	住宿和餐饮业	687,700.00	0.46
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,429,147.40	1.64
J	金融业	1,885,228.00	1.27
K	房地产业	514,492.00	0.35
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	732,100.00	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	666,178.00	0.45
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	444,166.00	0.30
S	综合	—	—
	合计	20,622,901.94	13.91

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	688062	迈威生物	59,814	1,955,319.66	1.32
2	601398	工商银行	250,000	1,195,000.00	0.81
3	688111	金山办公	3,457	1,093,103.40	0.74
4	601225	陕西煤业	43,800	914,982.00	0.62
5	000625	长安汽车	49,800	838,134.00	0.57
6	600050	中国联通	189,200	828,696.00	0.56
7	601111	中国国航	105,300	772,902.00	0.52
8	300363	博腾股份	30,400	764,560.00	0.52
9	603878	武进不锈	98,400	742,920.00	0.50
10	688017	绿的谐波	4,712	723,292.00	0.49

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	21,457,377.05	14.47
	其中：政策性金融债	21,457,377.05	14.47
4	企业债券	16,203,372.45	10.93
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	20,369,278.68	13.73
7	可转债（可交换债）	821,321.03	0.55
8	同业存单	18,855,169.23	12.71
9	其他	—	—
10	合计	77,706,518.44	52.40

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	180406	18 农发 06	100,000	11,161,565.57	7.53
2	190404	19 农发 04	100,000	10,295,811.48	6.94
3	1680470	16 铁道 11	100,000	10,258,557.38	6.92
4	102002067	20 汇金 MTN010B	100,000	10,244,813.11	6.91
5	102101795	21 宝钢 MTN001 (可持续 挂钩)	100,000	10,124,465.57	6.83

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，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 申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，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、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 申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	66,748.37
2	应收证券清算款	25,142,428.18

3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,348.86
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	25,211,525.41

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	132026	G 三峡 EB2	627,544.90	0.42
2	113061	拓普转债	177,619.69	0.12
3	113049	长汽转债	16,156.44	0.01

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	富国天润回报混合 A	富国天润回报混合 C
报告期期初基金份额总额	245,707,897.82	9,992,881.36
报告期期间基金总申购份额	124,264.19	102,589,569.93
报告期期间基金总赎回份额	102,103,505.42	103,473,378.88
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	143,728,656.59	9,109,072.41

§ 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	59,651,729.92
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	59,651,729.92
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	39.03

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 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

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	2023-10-01 至 2023-10-10; 2023-10-12 至 2023-12-07	99,807,436.13	102,280,863.25	202,088,299.38	—	—
	2	2023-10-11; 2023-12-08 至 2023-12-31	50,313,735.23	—	—	50,313,735.23	32.92%
	3	2023-10-01 至 2023-12-31	64,408,605.04	—	—	64,408,605.04	42.14%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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一次会议审议通过并按规定备案，李强先生自 2023 年 11 月 22 日起担任首席信息官，同日起林志松先生不再兼任首席信息官。具体可参见基金管理人于 2023 年 11 月 23 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天润回报混合型证券投资基金的文件
- 2、富国天润回报混合型证券投资基金基金合同
- 3、富国天润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、富国天润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
2024 年 01 月 22 日