

富国汇利回报两年定期开放债券型证券投资基金

二〇二四年第4季度报告

2024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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2024 年 10 月 1 日起至 2024 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	富国汇利回报定期开放债券
场内简称	富国汇利定开
基金主代码	161014
交易代码	161014
基金运作方式	契约型开放式。本基金以定期开放的方式运作，封闭期自每一个开放期结束之日次日起（含该日）至 24 个月后的月度对日（若不存在月度对日的，则为该对应月度的最后一日；若月度对日为非工作日的，则顺延至下一个工作日）的前一日止，期间不接受基金份额的申购和赎回，但投资者可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额。 每一个封闭期结束后，本基金即进入开放期，开放期的期限为自封闭期结束之日后第一个工作日起（含该日）5 至 20 个工作日。
基金合同生效日	2013 年 09 月 09 日
报告期末基金份额总额	387,975,439.58 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，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	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置，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进行债券投资，并把信用产品投资和回购交易结合起来，将回购套利策略作为本基金重要的操作策略之一。同时本基金也将采用附权债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略。
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	富国基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2024年10月01日- 2024年12月31日）
1. 本期已实现收益	2,192,801.89
2. 本期利润	17,421,428.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0449
4. 期末基金资产净值	525,158,951.47
5. 期末基金份额净值	1.3536

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。

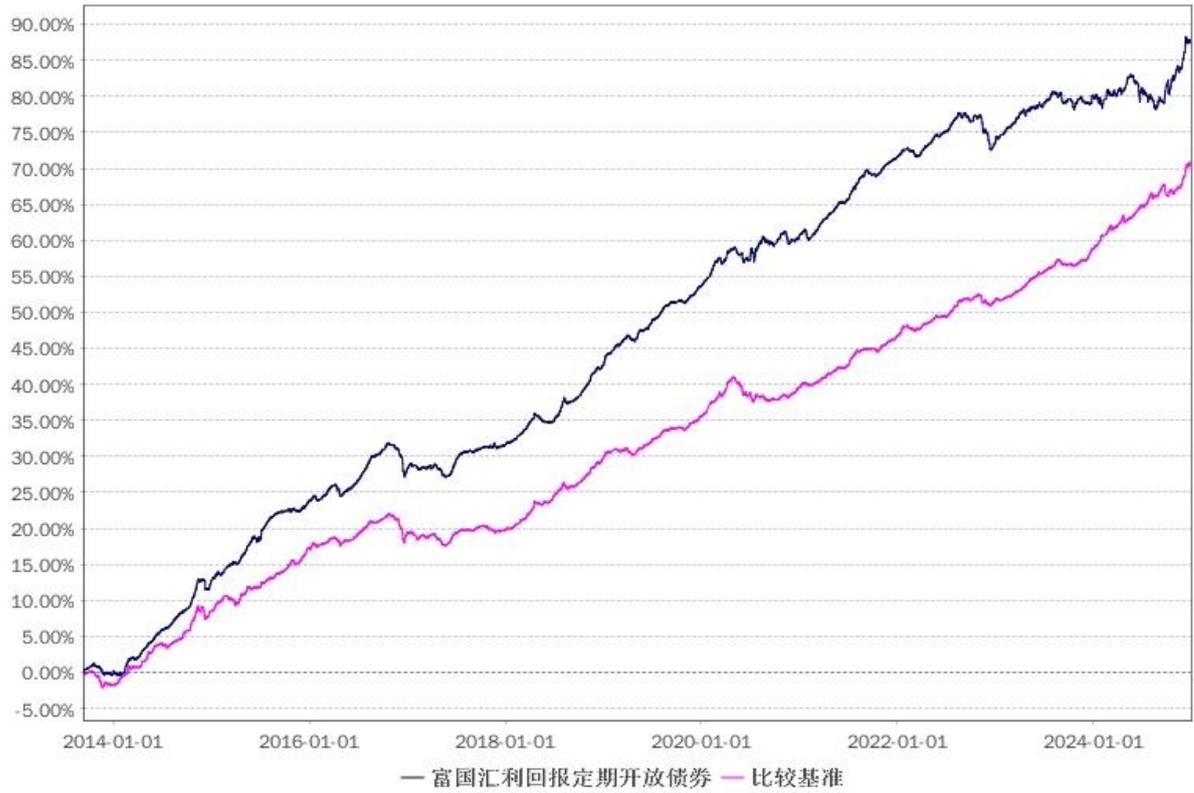
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	3.43%	0.21%	2.79%	0.09%	0.64%	0.12%
过去六个月	3.87%	0.19%	3.71%	0.10%	0.16%	0.09%
过去一年	4.20%	0.17%	7.61%	0.08%	-3.41%	0.09%
过去三年	9.37%	0.12%	16.48%	0.06%	-7.11%	0.06%
过去五年	22.16%	0.11%	26.06%	0.07%	-3.90%	0.04%
自基金合同生效起至今	87.65%	0.10%	70.93%	0.08%	16.72%	0.02%

3.2.2 自基金转型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



注：1、截止日期为 2024 年 12 月 31 日。

2、本基金于 2013 年 9 月 9 日成立，建仓期 6 个月，从 2013 年 9 月 9 日起至 2014 年 3 月 8 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		
黄纪亮	本基金现任基金经理	2014-03-26	—	17	硕士，曾任国泰君安证券股份有限公司助理研究员；自 2012 年 11 月加入富国基金管理有限公司，历任债券研究员、固定收益基金经理、固定收益投资部固定收益投资副总监、固定收益策略研究部总经理、高级固定收益基金经理；现任富国基金总经理助理，兼任富国基金固定收益投资部总经理、固定收益策略研究部总经理、高级固定收益基金经理。自 2013 年 02 月起任富国强回报定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2014 年 03 月起任富国汇利回报两年定期开放债券型证券投资基金(原富国汇利回报分级债券型证券投资基金)基金经理；自 2014 年 03 月起任富国天利增长债券投资基金基金经理；自 2014 年 06 月起任富国信用债债券型证券投资基金基金经理；自 2016

					<p>年 08 月起任富国目标齐利一年期纯债债券型证券投资基金基金经理；自 2017 年 08 月起任富国祥利一年期定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2022 年 02 月起任富国裕利债券型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。</p>
吕春杰	本基金现任基金经理	2024-11-05	—	16	<p>硕士，曾任国泰君安证券股份有限公司研究员/董事，中国人保资产股份有限公司高级投资经理，上海证券有限责任公司资产管理总部副总经理；自 2021 年 6 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金固定收益投资部副总经理，兼任富国基金固定收益基金经理。自 2021 年 08 月起任富国长江经济带纯债债券型证券投资基金基金经理；自 2021 年 08 月起任富国德利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自 2021 年 11 月起任富国颐利纯债债券型证券投资基金基金经理；自 2021 年 12 月起任富国纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；自 2022 年 06 月起任富国碳中和一年定期开放债券型发起式证</p>

				券投资基金基金经理；自 2022 年 07 月起任富国汇享三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2024 年 11 月起任富国汇利回报两年定期开放债券型证券投资基金(原富国汇利回报分级债券型证券投资基金)基金经理；自 2024 年 12 月起任富国收益增强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汇利回报两年定期开放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》、《富国汇利回报两年定期开放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

随着 2024 年三季度以来增量宏观政策持续发力，四季度国内经济有所企稳，制造业 PMI 指数重新回到 50 以上，工业增加值等数据边际改善。11 月财政部宣布 2024—2026 年每年新增 2 万亿地方政府债务限额用于置换隐债，货币政策加强协调配合，债券发行高峰期流动性维持合理充裕。海外方面，美联储 11 和 12 月分别降息 25bp，但通胀韧性较强，市场对后续的降息预期转弱，美债利率

和美元指数大幅反弹。市场方面，一揽子增量政策提振了预期，四季度股市在前期大幅反弹后，呈现震荡走势；债券 10 月初经历短暂调整，随后收益率重新回落，12 月政治局会议提出实施适度宽松的货币政策，债市宽松预期升温，10 年期国债收益率进一步下行到 1.70% 左右。投资操作上，本基金注重大类资产配置，根据市场变化适时调整久期和杠杆，优化权益持仓，报告期内净值有所增长。

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为 3.43%，同期业绩比较基准收益率为 2.79%。

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	589,005,673.36	98.40
	其中：债券	589,005,673.36	98.40
	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	9,552,874.81	1.60
7	其他资产	12,310.82	0.00
8	合计	598,570,858.99	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	503,880.82	0.10
2	央行票据	—	—
3	金融债券	124,121,630.69	23.64
	其中：政策性金融债	31,694,350.68	6.04
4	企业债券	177,992,397.04	33.89
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	62,767,093.35	11.95

7	可转债（可交换债）	140,108,392.00	26.68
8	同业存单	—	—
9	其他	83,512,279.46	15.90
10	合计	589,005,673.36	112.16

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	240215	24 国开 15	300,000	31,694,350.68	6.04
2	152693	21 广益 01	200,000	21,249,402.74	4.05
3	102381082	23 番禺信息 MTN001	200,000	20,922,191.78	3.98
4	233521	24 湖南 60	200,000	20,906,630.14	3.98
5	233451	24 贵州 35	200,000	20,710,191.78	3.94

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

基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/ 卖）	合约市值 （元）	公允价值变动 （元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					1,234,425.83
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，在市场波动的情况下，运用了国债期货套保策略。

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，广州市番禺信息技术投资发展有限公司在报告编制日前一年内曾受到广州市番禺区人民政府小谷围街道办事处的处罚。

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国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。

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 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。

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	12,310.82
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	12,310.82

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	113052	兴业转债	6,771,386.30	1.29
2	123113	仙乐转债	6,040,462.84	1.15
3	113056	重银转债	5,308,310.96	1.01
4	113682	益丰转债	5,094,415.48	0.97
5	113050	南银转债	4,898,211.23	0.93
6	111000	起帆转债	4,617,994.52	0.88
7	113644	艾迪转债	4,123,847.43	0.79
8	127086	恒邦转债	4,118,379.04	0.78
9	113042	上银转债	3,601,581.37	0.69
10	118022	锂科转债	3,597,990.41	0.69
11	127038	国微转债	3,477,119.18	0.66
12	123114	三角转债	3,295,952.12	0.63
13	123109	昌红转债	2,938,190.26	0.56
14	127062	垒知转债	2,761,193.48	0.53
15	127068	顺博转债	2,507,530.82	0.48
16	123169	正海转债	2,394,025.75	0.46
17	127027	能化转债	2,363,135.89	0.45
18	113049	长汽转债	2,255,789.04	0.43
19	113648	巨星转债	2,121,602.74	0.40

20	123121	帝尔转债	2,065,444.63	0.39
21	123132	回盛转债	1,958,593.36	0.37
22	110079	杭银转债	1,936,367.67	0.37
23	123240	楚天转债	1,921,004.66	0.37
24	127066	科利转债	1,824,125.83	0.35
25	118011	银微转债	1,772,396.73	0.34
26	123220	易瑞转债	1,755,738.49	0.33
27	123199	山河转债	1,736,436.99	0.33
28	111019	宏柏转债	1,735,403.01	0.33
29	113643	风语转债	1,692,421.23	0.32
30	123180	浙矿转债	1,677,683.09	0.32
31	113654	永02转债	1,666,181.51	0.32
32	123085	万顺转2	1,655,892.74	0.32
33	128097	奥佳转债	1,654,906.90	0.32
34	127044	蒙娜转债	1,492,591.55	0.28
35	127060	湘佳转债	1,466,319.79	0.28
36	113650	博22转债	1,426,012.74	0.27
37	127071	天箭转债	1,418,212.09	0.27
38	113647	禾丰转债	1,336,090.21	0.25
39	127032	苏行转债	1,308,379.45	0.25
40	110067	华安转债	1,269,998.63	0.24
41	118015	芯海转债	1,253,622.74	0.24
42	113067	燃23转债	1,204,185.21	0.23
43	123071	天能转债	1,170,809.82	0.22
44	118036	力合转债	1,160,249.32	0.22
45	123236	家联转债	1,143,009.59	0.22
46	110089	兴发转债	1,140,313.70	0.22
47	113636	甬金转债	1,129,124.66	0.22
48	111010	立昂转债	1,126,252.05	0.21
49	113661	福22转债	1,114,750.68	0.21
50	123162	东杰转债	1,114,231.51	0.21
51	128116	瑞达转债	1,110,029.95	0.21

52	128119	龙大转债	1,109,793.64	0.21
53	113653	永22转债	1,069,141.10	0.20
54	118040	宏微转债	1,066,954.79	0.20
55	118023	广大转债	1,019,553.42	0.19
56	123192	科思转债	934,948.52	0.18
57	118044	赛特转债	928,595.81	0.18
58	113606	荣泰转债	905,961.64	0.17
59	123235	亿田转债	853,004.04	0.16
60	118024	冠宇转债	845,259.25	0.16
61	110073	国投转债	770,580.53	0.15
62	123178	花园转债	739,619.18	0.14
63	127102	浙建转债	708,045.74	0.13
64	118007	山石转债	678,050.91	0.13
65	127100	神码转债	639,110.27	0.12
66	113609	永安转债	586,532.88	0.11
67	113616	韦尔转债	581,978.90	0.11
68	123117	健帆转债	578,535.68	0.11
69	111015	东亚转债	571,834.66	0.11
70	123168	惠云转债	555,877.40	0.11
71	113054	绿动转债	547,738.36	0.10
72	127094	红墙转债	540,010.96	0.10
73	118005	天奈转债	533,965.07	0.10
74	113680	丽岛转债	531,056.03	0.10
75	113048	晶科转债	530,308.90	0.10

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

报告期期初基金份额总额	387,975,439.58
报告期期间基金总申购份额	—
报告期期间基金总赎回份额	—
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	387,975,439.58

§ 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

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	2024-10-01 至 2024-12-31	82,303,638.95	—	—	82,303,638.95	21.21%
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>							

§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汇利回报两年定期开放债券型证券投资基金的文件
- 2、富国汇利回报两年定期开放债券型证券投资基金基金合同
- 3、富国汇利回报两年定期开放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、富国汇利回报两年定期开放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
2025 年 01 月 22 日