富国新回报灵活配置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	富国新回报灵活配置混合		
基金主代码	000841		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014 年 11 月 26 日		
报告期末基金份额总额	136,410,035.50 份		
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。		
投资策略	本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略，并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合，持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例；同时，本基金将运用“价值为本，成长为重”的合理价格成长投资策略来确定具体选股标准，综合考虑上市公司的增长潜力和市场估值水平，以寻找具有增长潜力且价格合理或被低估的股票；在债券投资方面，本基金采用“自上而下”的投资策略对债券类资产进行合理有效的配置，并在此框架下进行具有针对性的债券选择。本基金的存托凭证投资策略、金融衍生工具投资策略详见法律文件。		
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率（税后）+1%		
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	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	富国新回报灵活配置混合 A/B		富国新回报灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	前端	后端	000843
	000841	000842	
报告期末下属分级基金的份额总额	60,916,715.00 份		75,493,320.50 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）	
	富国新回报灵活配置混合 A/B	富国新回报灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	2,484,994.45	190,985.61
2.本期利润	-4,581,975.41	-524,741.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1582	-0.1113
4.期末基金资产净值	118,526,205.70	141,684,055.47
5.期末基金份额净值	1.946	1.877

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）富国新回报灵活配置混合 A/B

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	-7.82%	0.63%	0.63%	0.01%	-8.45%	0.62%
过去六个月	6.57%	0.79%	1.25%	0.01%	5.32%	0.78%
过去一年	6.11%	0.69%	2.50%	0.01%	3.61%	0.68%
过去三年	14.20%	0.51%	7.51%	0.01%	6.69%	0.50%
过去五年	12.05%	0.42%	12.51%	0.01%	-0.46%	0.41%
过去七年	75.82%	0.77%	17.51%	0.01%	58.31%	0.76%
过去十年	89.13%	0.67%	25.01%	0.01%	64.12%	0.66%
自基金合同生效起至今	104.83%	0.62%	30.36%	0.01%	74.47%	0.61%

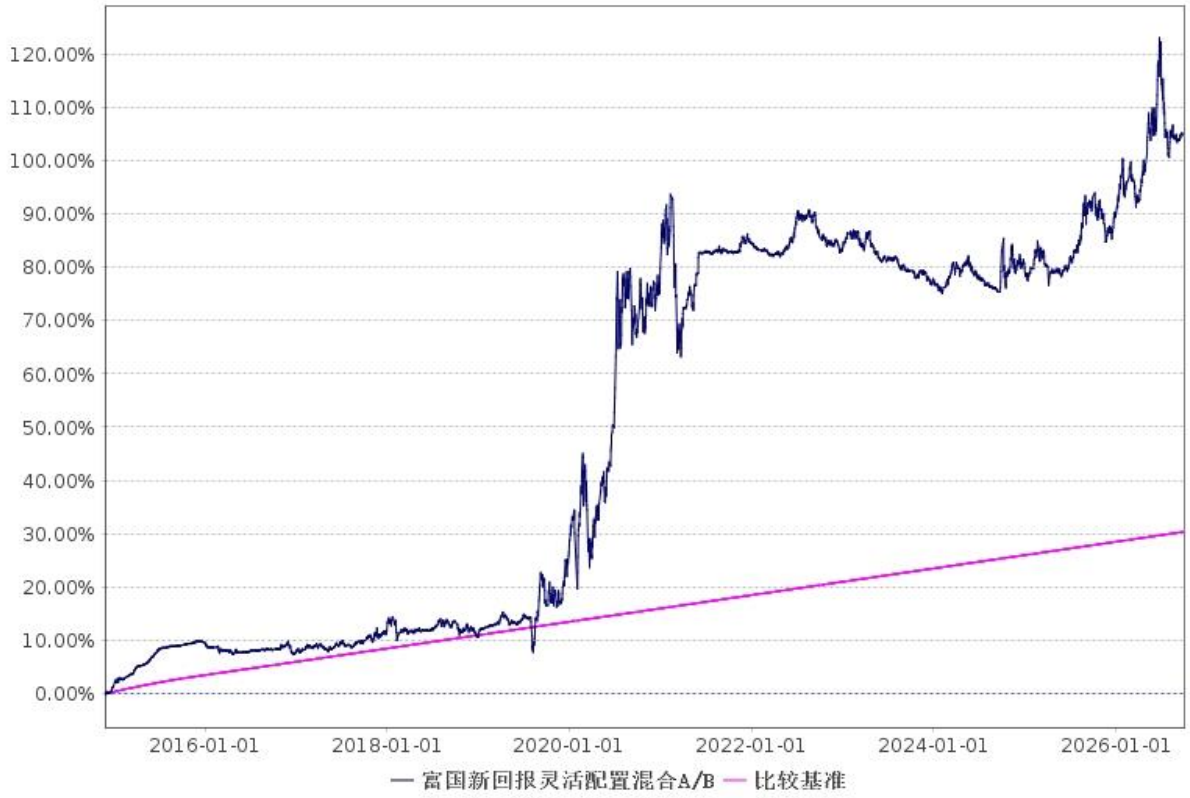
（2）富国新回报灵活配置混合 C

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	-7.90%	0.64%	0.63%	0.01%	-8.53%	0.63%
过去六个月	6.29%	0.79%	1.25%	0.01%	5.04%	0.78%

过去一年	5.63%	0.69%	2.50%	0.01%	3.13%	0.68%
过去三年	12.60%	0.51%	7.51%	0.01%	5.09%	0.50%
过去五年	11.16%	0.42%	12.51%	0.01%	-1.35%	0.41%
过去七年	72.82%	0.77%	17.51%	0.01%	55.31%	0.76%
过去十年	83.41%	0.67%	25.01%	0.01%	58.40%	0.66%
自基金合同生效起至今	97.53%	0.62%	30.36%	0.01%	67.17%	0.61%

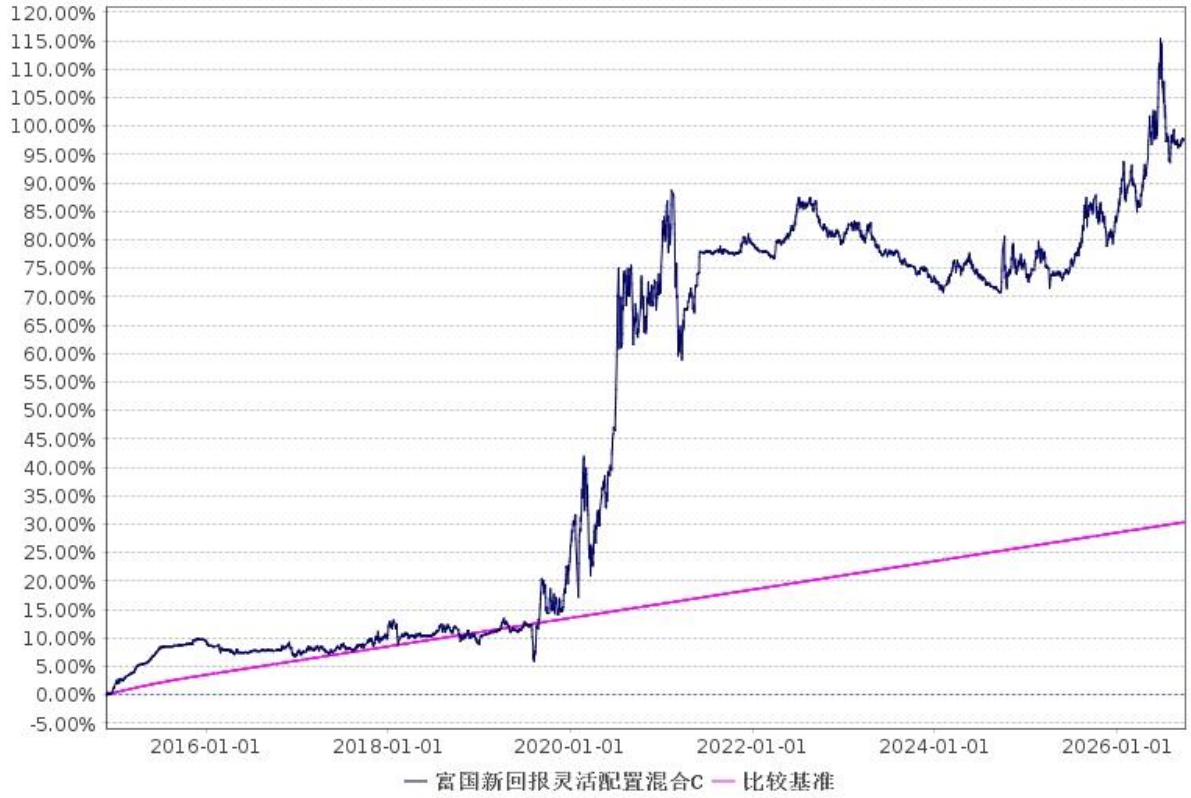
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

（1）富国新回报灵活配置混合 A/B



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

（2）富国新回报灵活配置混合 C



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

§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	2021-08-18	—	17	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；自 2026 年 05 月起任富国睿泽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新回报灵活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》、《富国新回报灵活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 3 季度，A 股下跌明显，其中上证指数下跌 6.2%，沪深 300 下跌 12.5%，创业板指下跌 27.8%，均呈现明显下跌态势。

宏观环境方面，海外宏观环境不稳，成为压制全球风险资产的主要因素，美联储政策转向“预防式加息”，在美伊冲突长期持续并阶段性加剧的背景下，油价上行，推升通胀预期，同时美国因为财政和债务规模问题，期限溢价同步驱动，使得美债收益率飙升，此外欧央行、日央行也存在收紧风险，诸多流动性因素持续压制资产的风险偏好，同时 7 月全球科技经历了快速去杠杆，均构成了不利因素。国内方面，宏观 K 型分化，“外需强、内需弱”，出口继续高增，AI 等高技术产品出口是重要驱动，同时人民币缓慢升值、企业结汇意愿普遍偏强，是经济

结构中明显的亮点，政策基调定位“务实管用”，为经济托底，较为平稳，流动性依旧保持相对宽松。

在此背景下，债券方面，以上宏观环境给债券收益率下行提供基本面逻辑支持。三季度央行增加隔夜逆回购操作频率，DR001 中枢围绕 7 天逆回购政策利率，较二季度中枢小幅上移，银行主动负债需求旺盛，NCD 发行价格亦小幅上行。长端上，10 年国债呈现窄幅震荡下行态势，超长国债表现突出，收益率曲线形态呈现平坦化。我们在三季度积极跟踪经济基本面和市场供需层面的变化，积极关注收益率曲线变化过程中的机会，优化持仓结构。

权益方面，3 季度的下跌，原因复杂，既有宏观层面因素，又有结构化的行业因素，同时还伴随资金层面的筹码结构问题。市场的结构性特征鲜明，防御性板块稳健上行，以银行、电力、公用事业、煤炭这些高股息资产为代表，而另一边，以半导体、存储、光模块为代表的科技成长股则明显下挫，两极分化较为明显，一方面是受宏观环境影响，另一方面也是基于产业事件进行反应。市场的成交额也明显萎缩。在此背景下，投资面临挑战，我们基于绝对收益策略，在 6 月份关注到科技行业内部潜在风险因素后，以及后续关注到美国通胀预期上行等宏观风险因素，即开始逐步减仓，特别是对科技股持仓进行减仓，整体仓位在 3 季度明显下降，同时少量增配银行和医药，使得持仓结构更为均衡，在此过程中，主要是利用降仓和调结构来应对组合的回撤。未来我们会谨慎对待市场波动，努力降低绝对收益类产品的波动水平，依据不同的市场情况努力控制好回撤。

向后展望，未来风险和机会共存，机会大于风险，市场的下行反应多种风险因素，对于科技行业，行业上行趋势或许仍在，股票已经回调明显，待风险因素逐步释放后，市值和估值都更具吸引力，对于传统行业，随着部分行业基本面逐步初期，估值在低位，也具备潜在的投资价值。我们将密切关注此类投资机会，争取绝对收益。

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：富国新回报灵活配置混合 A/B 为-7.82%，富国新回报灵活配置混合 C 为-7.90%；同期业绩比较基准收益率情况：富国新回报灵活配置混合 A/B 为 0.63%，富国新回报灵活配置混合 C 为 0.63%。

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	791,532.63	0.27
	其中：股票	791,532.63	0.27
2	固定收益投资	68,832,379.77	23.70
	其中：债券	68,832,379.77	23.70
	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	89,983,775.34	30.99
	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	130,769,386.73	45.03
7	其他资产	30,440.21	0.01
8	合计	290,407,514.68	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	-	-
C	制造业	674,394.63	0.26
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	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	117,138.00	0.05
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	791,532.63	0.30

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	688548	广钢气体	6,768	207,912.96	0.08
2	688008	澜起科技	759	153,553.29	0.06
3	603256	宏和科技	900	117,630.00	0.05
4	603259	药明康德	700	117,138.00	0.05
5	688403	汇成股份	3,402	71,782.20	0.03
6	002353	杰瑞股份	600	66,132.00	0.03
7	688257	新锐股份	1,071	57,384.18	0.02

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	65,337,899.18	25.11
	其中：政策性金融债	65,337,899.18	25.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,998,779.62	1.15
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	495,700.97	0.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,832,379.77	26.45

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	260201	26 国开 01	200,000	20,192,235.62	7.76
2	250313	25 进出 13	200,000	20,066,904.11	7.71
3	180406	18 农发 06	100,000	10,697,178.08	4.11
4	092303003	23 进出口行二级资	100,000	10,375,336.99	3.99

		本债 01			
5	260308	26 进出 08	40,000	4,006,244.38	1.54

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，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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到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	22,963.32

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,476.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,440.21

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	495,700.97	0.19

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	富国新回报灵活配置混合 A/B	富国新回报灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	27,640,713.75	1,737,741.41
报告期期间基金总申购份额	33,410,154.12	74,199,383.32
减：报告期期间基金总赎回份额	134,152.87	443,804.23
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	60,916,715.00	75,493,320.50

§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	2026-09-23	-	10,266,427.10	-	10,266,427.10	7.53%
	2	2026-07-01 至 2026-09-29	24,271,305.29	-	-	24,271,305.29	17.79%
	3	2026-09-24 至 2026-09-30	-	39,914,848.32	-	39,914,848.32	29.26%
产品特有风险							
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。							

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新回报灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、富国新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、富国新回报灵活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、富国新回报灵活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 10 月 27 日