富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）

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： 中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	富国天惠成长混合（LOF）			
场内简称	富国天惠 LOF			
基金主代码	161005			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2005 年 11 月 16 日			
报告期末基金份额总额	5,761,601,785.92 份			
投资目标	本基金主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票，在利用金融工程技术控制组合风险的前提下，谋求基金资产的长期最大化增值。			
投资策略	本基金在对宏观经济、政策环境、利率走势、资金供给以及证券市场的现状及发展趋势等因素进行深入分析研究的基础上，动态配置股票、债券、现金之间比例。在股票投资层面，在股票投资层面，本基金采用主动投资管理策略，基于“快速成长、合理定价”的选股标准精选个股，并在坚持以基本面研究驱动投资的基础上进行适度的选时操作，争取投资收益的最大化。在存托凭证投资方面，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。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。			
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合全价指数收益率×25%+同业存款利率×5%。			
风险收益特征	本基金是一只主动投资的混合型基金，主要投资于具有良好成长性且合理定价的股票，风险和预期收益匹配，属于风险适中的证券投资基金品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。			
基金管理人	富国基金管理有限公司			
基金托管人	中国工商银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	富国天惠成长混合（LOF）A/B		富国天惠成长混合（LOF）C	富国天惠成长混合（LOF）D
下属分级基金场内简称	富国天惠 LOF		—	—
下属分级基金的交易代码	前端	后端	003494	022645
	161005	161006		
报告期末下属分级基金的份额总额	5,396,743,103.93 份		363,559,974.11 份	1,298,707.88 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）		
	富国天惠成长混合（LOF）A/B	富国天惠成长混合（LOF）C	富国天惠成长混合（LOF）D
1.本期已实现收益	33,729,340.47	-41,112.96	-1,891.89
2.本期利润	-1,903,390,914.31	-124,903,651.04	-411,224.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3479	-0.3399	-0.3480
4.期末基金资产净值	15,757,282,248.51	1,017,409,557.71	3,664,877.63
5.期末基金份额净值	2.9198	2.7985	2.8219

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）富国天惠成长混合（LOF）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	-10.68%	1.54%	-8.69%	0.90%	-1.99%	0.64%
过去六个月	2.23%	1.42%	-0.96%	0.90%	3.19%	0.52%
过去一年	1.50%	1.28%	-3.63%	0.79%	5.13%	0.49%
过去三年	13.37%	1.25%	15.16%	0.80%	-1.79%	0.45%
过去五年	-13.26%	1.19%	-3.95%	0.78%	-9.31%	0.41%
过去七年	44.31%	1.25%	15.56%	0.82%	28.75%	0.43%
过去十年	97.81%	1.26%	30.47%	0.81%	67.34%	0.45%
自基金合同生效起至今	1,714.90%	1.51%	316.34%	1.09%	1,398.56%	0.42%

（2）富国天惠成长混合（LOF）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	-10.86%	1.54%	-8.69%	0.90%	-2.17%	0.64%
过去六个月	1.82%	1.42%	-0.96%	0.90%	2.78%	0.52%

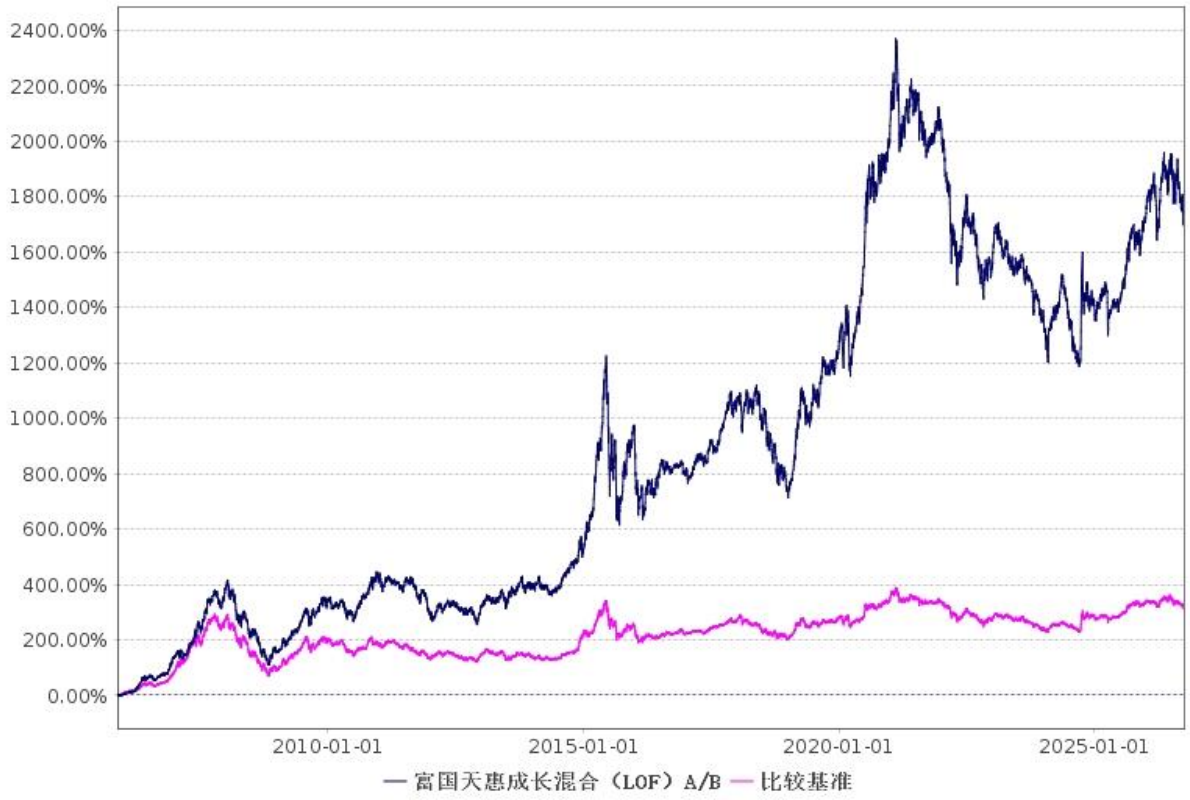
过去一年	0.69%	1.28%	-3.63%	0.79%	4.32%	0.49%
过去三年	10.68%	1.25%	15.16%	0.80%	-4.48%	0.45%
过去五年	-16.67%	1.19%	-3.95%	0.78%	-12.72%	0.41%
过去七年	36.46%	1.25%	15.56%	0.82%	20.90%	0.43%
自基金分级生效日起至今	76.50%	1.28%	26.32%	0.82%	50.18%	0.46%

（3）富国天惠成长混合（LOF）D

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	-10.68%	1.54%	-8.69%	0.90%	-1.99%	0.64%
过去六个月	2.23%	1.42%	-0.96%	0.90%	3.19%	0.52%
过去一年	1.50%	1.28%	-3.63%	0.79%	5.13%	0.49%
自基金分级生效日起至今	17.92%	1.17%	7.55%	0.74%	10.37%	0.43%

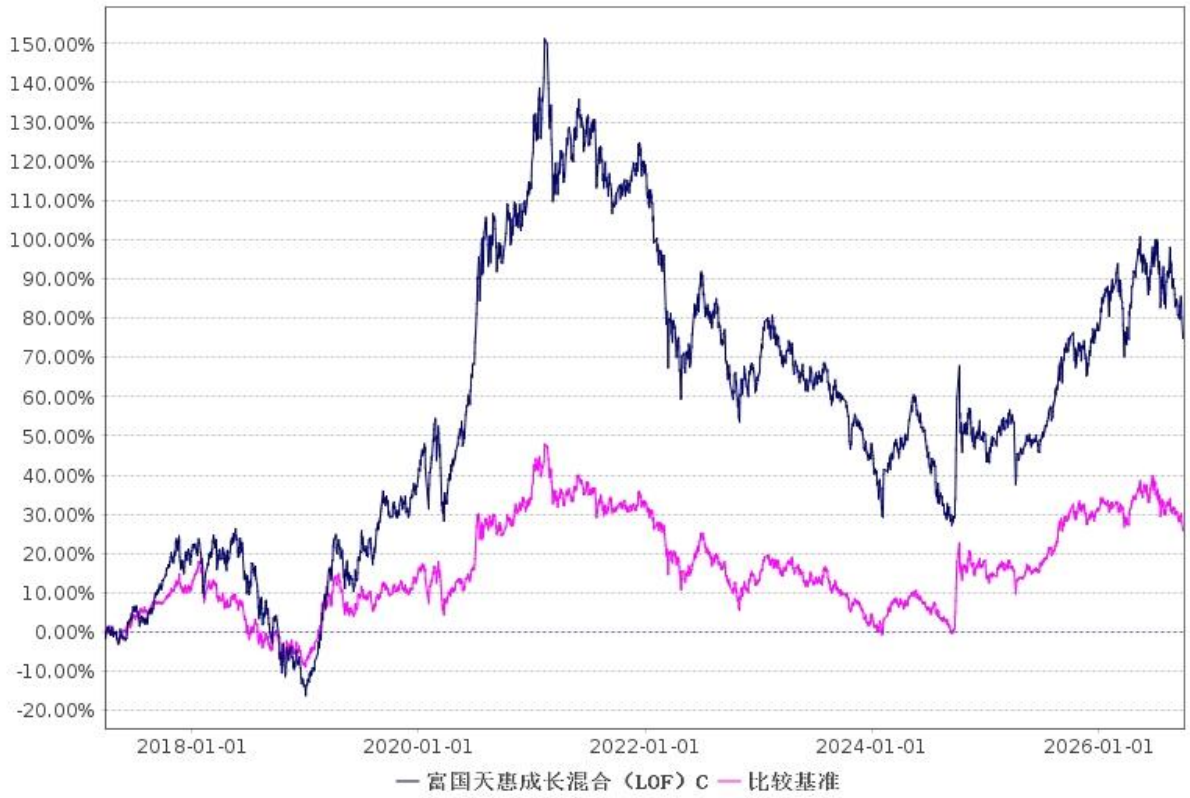
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

（1） 富国天惠成长混合（LOF）A/B



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

（2） 富国天惠成长混合（LOF）C



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金自 2017 年 3 月 23 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

（3） 富国天惠成长混合（LOF）D



注：1、截止日期为2026年9月30日。

2、本基金自2024年11月20日起增加D类份额，相关数据按实际存续期计算。

§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		
朱少醒	本基金现任基金经理	2005-11-16	—	26	博士，自 2000 年 6 月加入富国基金管理有限公司，历任产品开发主管、基金经理、研究部总经理、权益投资部总经理、公司总经理助理；现任富国基金副总经理，兼任富国基金资深权益基金经理。自 2005 年 11 月起任富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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》、《富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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，出现 5 次同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，为投资组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平对待投资组合或利益输送等情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指下跌 27.8%。七月份，科技股巨幅下跌，带动指数三季度在较短时间内经历大幅回调。除红利风格外，个股机会乏善可陈。三季度出口维持良好态势，地产依然在脆弱的寻底过程中，消费数据持续低迷。

中美贸易关系处于阶段性缓和状态，但我们要认识到高科技领域的封锁是长期明确的趋势，尤其是 AI 领域的断钩脱链将长期影响相关产业链公司的投资。中欧贸易的争端将是未来一段时间的新增投资不确定性的来源。地缘冲突带来的高油价风险等系列风险尚未消除。权益投资者的风险偏好不高，权益市场承压。我们没法对以上众多宏观事项做准确判断。重要的是做好组合应对，短期维度保持组合流动性和保证持股质量以对抗逆风。中长期我们保持乐观。经历前期的大幅下跌，市场整体估值水位明显下行，相当部分的优秀个股又回到了好的买入价格。未来我们依然会致力于在优质股票里寻找价值。在当前估值下，红利价值风格能找到较好投资机会，质量成长风格同样具备很多投资机会，去伪存真后的科技龙头股也不乏投资机会。我们并不具备精确预测市场短期趋势的可靠能力，而是把精力集中在耐心收集具有远大前景的优秀公司，等待公司自身创造价值的实现和市场情绪在未来某个时点的周期性回归。个股选择层面，本基金偏好投资于具有良好“企业基因”、公司治理结构完善、管理优秀的企业。我们认为此类企业更大概率能在未来为投资者创造价值。分享企业自身增长带来的资本市场收益是成长型基金获取回报的重要途径。

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：富国天惠成长混合（LOF）A/B 为-10.68%，富国天惠成长混合（LOF）C 为-10.86%，富国天惠成长混合（LOF）D 为-10.68%；同期业绩比较基准收益率情况：富国天惠成长混合（LOF）A/B 为-8.69%，富国天惠成长混合（LOF）C 为-8.69%，富国天惠成长混合（LOF）D 为-8.69%。

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	15,845,178,376.87	94.07
	其中：股票	15,845,178,376.87	94.07
2	固定收益投资	466,357,057.54	2.77
	其中：债券	466,357,057.54	2.77
	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	499,144,422.31	2.96
7	其他资产	32,954,567.03	0.20
8	合计	16,843,634,423.75	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	132,536,987.60	0.79
B	采矿业	667,200,451.18	3.98
C	制造业	11,897,909,370.89	70.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	146,316,551.82	0.87
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	53,655,316.00	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	220,881,383.34	1.32
H	住宿和餐饮业	14,440,000.00	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	127,959,130.74	0.76
J	金融业	1,903,941,000.00	11.35
K	房地产业	365,156,714.00	2.18
L	租赁和商务服务业	25,372,328.00	0.15
M	科学研究和技术服务业	279,625,143.30	1.67
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	4,110,000.00	0.02
S	综合	6,074,000.00	0.04
	合计	15,845,178,376.87	94.44

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	002142	宁波银行	47,000,000	1,665,210,000.00	9.92
2	002353	杰瑞股份	11,800,000	1,300,596,000.00	7.75
3	300308	中际旭创	950,000	768,018,000.00	4.58
4	603129	春风动力	2,560,600	735,045,836.00	4.38
5	688266	泽璟制药	5,600,000	616,000,000.00	3.67
6	688548	广钢气体	20,000,000	614,400,000.00	3.66
7	688825	长鑫科技	10,000,000	547,900,000.00	3.27
8	300750	宁德时代	1,650,000	480,331,500.00	2.86
9	600519	贵州茅台	300,000	377,586,000.00	2.25
10	002244	滨江集团	35,805,100	363,063,714.00	2.16

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	466,357,057.54	2.78
	其中：政策性金融债	466,357,057.54	2.78
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	466,357,057.54	2.78

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	240202	24 国开 02	2,200,000	224,388,005.48	1.34

2	250202	25 国开 02	2,000,000	201,349,424.66	1.20
3	240403	24 农发 03	400,000	40,619,627.40	0.24

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

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，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	2,193,811.73
2	应收证券清算款	25,536,802.64
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,223,952.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,954,567.03

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	富国天惠成长混合（LOF）A/B	富国天惠成长混合（LOF）C	富国天惠成长混合（LOF）D
报告期期初基金份额总额	5,627,956,699.31	377,968,194.59	974,692.47
报告期期间基金总申购份额	112,512,020.25	17,315,185.54	533,955.94
减：报告期期间基金总赎回份额	343,725,615.63	31,723,406.02	209,940.53
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	5,396,743,103.93	363,559,974.11	1,298,707.88

§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	403.74
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	403.74
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

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

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天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）的文件

2、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同

3、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）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