广发安泰稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人中国建设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。

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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）
基金主代码	012106
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	717,912,940.77 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过定量与定性相结合的方法精选不同资产类别中的优质基金，结合基金的风险收益特征和市场环境合理配置权重，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用定量方法和定性研究相结合的核心卫星策略来实现不同资产的配置，其中定量方法采用经

	典的马科维兹的均值方差模型，定性研究则是基于对国内外宏观经济周期和货币周期变化情况的深度研究，在相对稳定的长期配置中枢上动态调整权益类基金、固定收益类基金、商品基金等各类基金资产的配置比例。具体包括：1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、风险管理策略；4、股票投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中证股票型基金指数收益率×10%+中证债券型基金指数收益率×85%+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，是目标风险系列基金中的低风险产品，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和一般的债券型基金，低于股票型基金和混合型基金，属于低收益风险特征的基金。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）A	广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	012106	017280
报告期末下属分级基金的份额总额	423,366,434.79 份	294,546,505.98 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	广发安泰稳健养老一	广发安泰稳健养老一

	年持有混合（FOF）A	年持有混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	1,519,732.55	1,180,342.67
2.本期利润	-9,019,262.28	-5,965,620.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0207	-0.0204
4.期末基金资产净值	487,504,761.80	340,707,967.34
5.期末基金份额净值	1.1515	1.1567

注：（1）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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）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）本基金 T 日的基金份额净值在 T+3 日内公告。

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、广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）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	-1.77%	0.33%	-1.46%	0.22%	-0.31%	0.11%
过去六个月	0.25%	0.32%	1.29%	0.21%	-1.04%	0.11%
过去一年	0.68%	0.32%	1.88%	0.18%	-1.20%	0.14%
过去三年	12.99%	0.27%	10.30%	0.16%	2.69%	0.11%
过去五年	15.18%	0.22%	11.59%	0.15%	3.59%	0.07%
自基金合同生效起至今	15.15%	0.22%	11.78%	0.15%	3.37%	0.07%

2、广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）Y：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①－③	②－④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	-1.73%	0.33%	-1.46%	0.22%	-0.27%	0.11%
过去六个月	0.34%	0.32%	1.29%	0.21%	-0.95%	0.11%
过去一年	0.86%	0.32%	1.88%	0.18%	-1.02%	0.14%
过去三年	13.64%	0.27%	10.30%	0.16%	3.34%	0.11%
自基金合同生效起至今	14.16%	0.24%	11.64%	0.15%	2.52%	0.09%

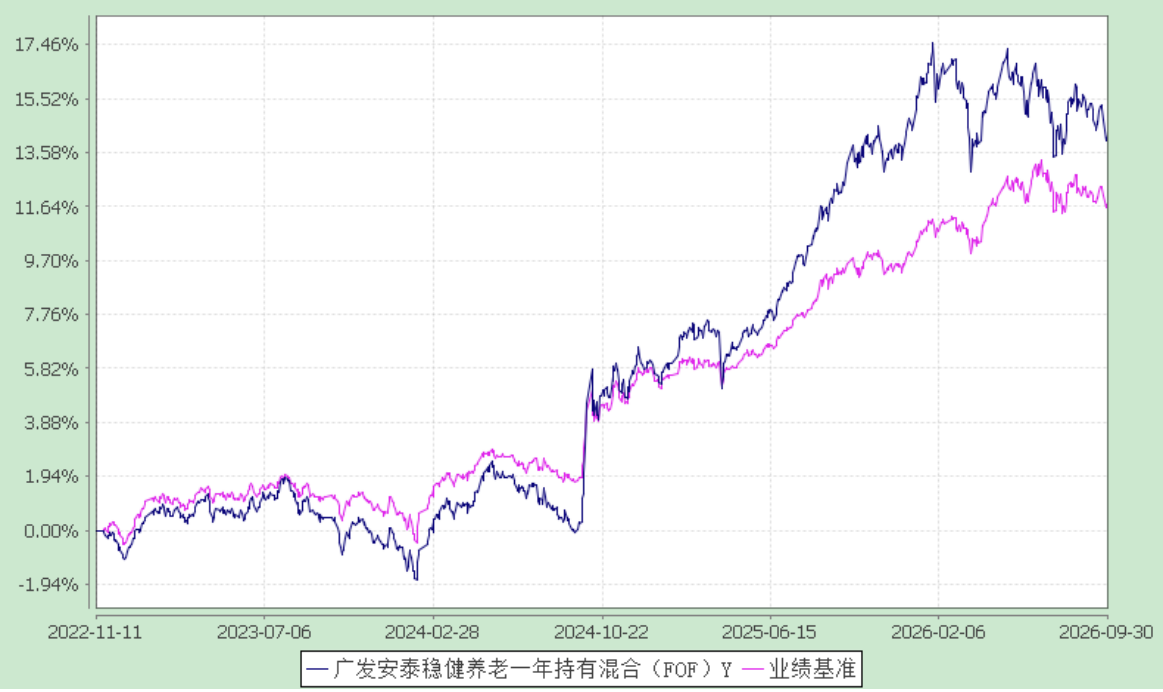
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发安泰稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2021 年 7 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日)

1、广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）A：



2、广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）Y：



§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		
曹建文	本基金的基金经理；广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理；广发锐意进取 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；广发养老目标日期 2060 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；广发安诚养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；广发积极回报 3 个月持有期混合型基金中基金	2021-11-29	-	13.5 年	曹建文先生，中国籍，管理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任浦银安盛基金管理有限公司金融分析师、投资经理，平安养老保险股份有限公司投资经理、广发养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理(自 2021 年 11 月 29 日至 2025 年 2 月 21 日)、广发均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理(自 2021 年 11 月 29 日至 2025 年 6 月 25 日)、广发积极养老目

	（FOF）的基金经理；广发养老目标日期 2055 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；广发智荟多元配置六个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；广发悦盈稳健三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理；资产配置部总经理助理				标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理(自 2022 年 12 月 28 日至 2026 年 3 月 31 日)。

注：1.对基金的首任基金经理，“任职日期”为基金合同生效日/转型生效日，“离任日期”为公司公告解聘日期。对此后的非首任基金经理/基金经理助理，“任职日期”和“离任日期”分别指公司公告聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从中国证监会及行业协会相关规定。

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、基金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，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理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

公司建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，通过持续完善工作制度、流程和提高技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司还通过事后分析、监察稽核和信息披露等手段加强对公平交易过程和结果的监督。在投资决策的内部控制方面，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，按照“时间优先、价格优先、比例分配、平等对待”的原则，公平分配投资指令。公司对投资交易实施全程动态监控，通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风

险控制；通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5%的交易共有 29 次，其中 27 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，其余 2 次为不同投资经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年第三季度，国内权益市场经历了上半年科技成长行情后的调整与风格再平衡。从节奏看，7 月高位成长板块大幅回撤，8 月阶段性修复，9 月受美联储加息落地、海外利率上行以及节前成交持续萎缩影响再度走弱。季度内主要宽基指数全线收跌，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%，成长板块调整幅度显著大于大盘蓝筹。从结构看，前期涨幅较大的电子、通信等板块承压；受国际油价大涨及市场高低切换影响，煤炭、石油石化、银行等表现相对较好。国内债券市场方面，受权益市场调整、资金面和配置需求等影响，利率债震荡走强，10 年期国债收益率由 6 月末的 1.73%小幅下行至 9 月末的 1.68%附近，与海外债券市场的剧烈调整形成鲜明对比。

全球资产方面，美股在 AI 产业趋势支撑下延续高位震荡，三季度标普 500 指数上涨 2.03%，纳斯达克指数上涨 2.47%。商品市场波动加剧，黄金呈现先扬后抑走势，8 月下旬受美债信用担忧催化一度冲高至 4697 美元/盎司附近，9 月后受美联储加息落地、美债实际利率大幅上行压制显著回撤。原油受美伊冲突升级、霍尔木兹海峡航运受阻及沙特产量下滑影响大幅冲高，WTI 原油 9 月中旬一度突破 105 美元/桶，季末随局势缓和预期升温略有回落。

本基金注重收益来源的多样化，将境内债券、境内外权益和商品等整体纳入配置。债券端以债券型基金打底，三季度小幅提高了偏债混合型基金的比重，偏股基金配置

比例总体稳定。境外权益增配亚太市场，同时减持了美国和德国市场的指数基金。商品以黄金为主。组合继续按稳健的目标风险定位控制波动，依靠跨资产分散争取在回撤可控的前提下实现净值的长期平稳增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-1.77%，Y 类基金份额净值增长率为-1.73%，同期业绩比较基准收益率为-1.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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	20,471,724.65	2.46
	其中：股票	20,471,724.65	2.46
2	基金投资	758,302,676.14	91.16
3	固定收益投资	33,307,528.94	4.00
	其中：债券	33,307,528.94	4.00
	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	-3,935.34	0.00
	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	12,945,704.21	1.56
8	其他资产	6,828,452.24	0.82

9	合计	831,852,150.84	100.00

注：本基金持有的交易所质押式回购所产生的利息由于交收与清算的时间性差异导致本基金本报告期末买入返售金融资产余额为负数。

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	1,591,964.00	0.19
C	制造业	13,137,347.47	1.59
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	800,360.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,137,083.18	0.26
J	金融业	2,804,970.00	0.34
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	-	-
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	20,471,724.65	2.47

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	601166	兴业银行	155,400	2,804,970.00	0.34
2	688256	寒武纪	2,118	2,137,083.18	0.26
3	300308	中际旭创	2,500	2,021,100.00	0.24
4	688825	长鑫科技	33,610	1,841,491.90	0.22
5	601799	星宇股份	25,669	1,805,300.77	0.22
6	002283	天润工业	191,300	1,438,576.00	0.17
7	000975	山金国际	53,500	1,217,660.00	0.15
8	600519	贵州茅台	900	1,132,758.00	0.14
9	600372	中航机载	93,500	1,051,875.00	0.13
10	300750	宁德时代	3,380	983,951.80	0.12

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	31,316,244.16	3.78
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）	1,991,284.78	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	33,307,528.94	4.02

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	019792.SH	25 国债 19	309,000	31,316,244.16	3.78
2	127049.SZ	希望转 2	15,070	1,632,499.66	0.20
3	113052.SH	兴业转债	3,170	358,785.12	0.04

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

（1）本基金本报告期末未持有股指期货。

（2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

（1）本基金本报告期末未持有国债期货。

（2）本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本报告期内，本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	34,212.18
2	应收证券清算款	6,087,939.35
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	684,281.26
6	其他应收款	22,019.45
7	其他	-
8	合计	6,828,452.24

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	127049.SZ	希望转 2	1,632,499.66	0.20
2	113052.SH	兴业转债	358,785.12	0.04

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。

§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	020089	广发纯债债券 E	契约型开放式	63,618,330.35	79,580,169.43	9.61	是
2	000037	广发景宁纯债 A	契约型开放式	49,900,129.07	60,957,997.67	7.36	是
3	004027	广发景源纯债 A	契约型开放式	44,044,642.54	48,352,208.58	5.84	是
4	006869	广发政策性金	契约型开放式	44,623,501.76	47,046,557.91	5.68	是

		融债					
5	270048	广发纯债债券 A	契约型开放式	30,589,225.34	38,212,060.29	4.61	是
6	013629	广发集悦债券 C	契约型开放式	34,978,460.39	37,734,763.07	4.56	是
7	019929	广发中债 0-2 年政金债指数 A	契约型开放式	26,920,767.83	28,239,885.45	3.41	是
8	518600	广发上海金 ETF	交易型开放式	3,114,963.00	28,019,092.19	3.38	是
9	002065	景顺长城景盛双息收益债券 A 类	契约型开放式	20,053,102.17	25,527,599.06	3.08	否
10	013997	广发增强债券 A	契约型开放式	20,533,048.88	24,551,366.55	2.96	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 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）	859.99	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	97,715.87	68,506.17
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	888,502.91	501,899.39
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	209,615.87	128,999.73
当期交易基金产生的交易费（元）	1,742.70	216.58

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额

为按照本基金对被投资基金的持仓根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）A	广发安泰稳健养老一年持有混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	440,109,505.11	292,131,915.96
报告期期间基金总申购份额	4,077,574.67	8,082,834.06
减：报告期期间基金总赎回份额	20,820,644.99	5,668,244.04
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	423,366,434.79	294,546,505.98

§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，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	10,000,800.08	1.39%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	65,165.91	0.01%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	65,165.91	0.01%	10,000,800.08	1.39%	三年

§10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20％的情况。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

（一）中国证监会注册广发安泰稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基

金（FOF）募集的文件

（二）《广发安泰稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》

（三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

（四）《广发安泰稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》

（五）法律意见书

11.2 存放地点

广东省广州市海珠区琶洲大道 168 号星河湾中心 28-38 层；广东省广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

11.3 查阅方式

1.书面查阅：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2.网站查阅：基金管理人网址 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日