海富通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：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）
基金主代码	007090
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	44,600,088.90 份
投资目标	采用成熟稳健的资产配置策略，追求养老资产的长期稳健增值，并合理控制投资组合波动风险和下行风险。
投资策略	本基金为采用目标风险策略的养老目标证券投资基金，投资于符合基金合同约定的权益类资产及其他资产的基准配置比例为 20%及 80%。在此基础上，本基金将采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济环境、经济政策、产业政策、资金面、市场估值和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行综合分析，结合股票、债券、商品、现金等各类资产风险收益特征及相对变化，形成对不同类别资产表现的预测，确定基金资产在各资产间的配置比例，同时动态优化投资组合，以规避或控制市场风险，提高组合的收益率。 本基金将严格按照设定的目标风险预算，匹配相应的基金投资策略及投资品种构建 FOF 基金组合，从而使未来的投资组合满足目标风险的要求，在风险可控的基础上追求净值的稳健持续增长。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*80%+中证 800 指数收益率

	*20%	
风险收益特征	本基金为采用目标风险策略的养老目标证券投资基金。本基金通过设定在正常市场状况下，权益类资产的基准配置比例为 20%、其他资产的基准配置比例为 80%，定位为稳健型的养老目标基金。本基金的预期收益和风险水平低于股票型基金、股票型 FOF，高于债券型基金、货币市场基金、债券型 FOF 与货币型 FOF。	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
下属两级基金的交易代码	007090	018263
报告期末下属两级基金的份额总额	42,930,871.46 份	1,669,217.44 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)	
	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	319,743.05	12,794.74
2.本期利润	-3,023,962.77	-111,832.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0703	-0.0684
4.期末基金资产净值	58,225,894.85	2,288,225.18
5.期末基金份额净值	1.3563	1.3708

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）自2023年4月4日起，本基金增设针对个人养老金投资基金业务单独设立的Y类基金份额，原基金份额变更为A类基金份额。

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、海富通稳健养老目标一年持有期混合（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	-4.93%	0.49%	-2.00%	0.29%	-2.93%	0.20%
过去六个月	1.65%	0.49%	1.69%	0.29%	-0.04%	0.20%
过去一年	1.26%	0.46%	2.51%	0.25%	-1.25%	0.21%
过去三年	11.53%	0.33%	17.10%	0.24%	-5.57%	0.09%
过去五年	11.42%	0.29%	19.40%	0.23%	-7.98%	0.06%
过去七年	32.08%	0.30%	35.75%	0.23%	-3.67%	0.07%
自基金合同生效起至今	35.63%	0.30%	37.15%	0.23%	-1.52%	0.07%

2、海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y：

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	-4.88%	0.49%	-2.00%	0.29%	-2.88%	0.20%
过去六个月	1.77%	0.49%	1.69%	0.29%	0.08%	0.20%
过去一年	1.53%	0.46%	2.51%	0.25%	-0.98%	0.21%
过去三年	12.50%	0.33%	17.10%	0.24%	-4.60%	0.09%
自基金合同生效起至今	11.89%	0.32%	17.11%	0.23%	-5.22%	0.09%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

海富通稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

1．海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A：

(2019 年 4 月 25 日至 2026 年 9 月 30 日)



2．海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y：

(2023 年 4 月 6 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：本基金合同于2019年4月25日生效。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（五）投资限制中规定的各项比例。

§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		
朱赟	本基金的基金经理；多资产投资部联席总监、FOF 投资部（二级部）总经理。	2019-09-09	-	22 年	硕士。持有基金从业人员资格证书。2003 年 4 月至 2004 年 4 月任上海金信投资控股有限公司投资研究中心金融工程分析师，2004 年 6 月至 2013 年 4 月任上海申银万国证券研究所有限公司基金研究首席分析师，2013 年 4 月至 2015 年 4 月任中海基金管理有限公司战略发展部副总经理，2015 年 5 月至 2015 年 9 月任珠海盈米财富管理有限公司研究总监，2015 年 9 月至 2019 年 8 月任平安养老保险股份有限公司量化投资部部门长、高级投资经理。2019 年 8 月起加入海富通基金管理有限公司，曾任 FOF 投资部总监，现任多资产投资部联席总监、FOF 投资部（二级部）总经理。2019 年 9 月起任海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）基金经理。2019 年 9 月至 2026 年 2 月兼任海富通聚优精选混合（FOF）基金经理。2020 年 2 月起兼任

					海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）基金经理。2021 年 12 月起兼任海富通养老目标 2035 三年持有混合发起式（FOF）基金经理。2025 年 3 月起兼任海富通配置优选三个月持有混合（FOF）的基金经理。2025 年 9 月起兼任海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）的基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如 1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95%置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

国内经济方面，2026 年三季度国民经济运行平稳、发展向新向优。结构上，三季度外贸维持高增长，经济发展动能向新。从外贸看，三季度货物进出口快速增长，贸易结构继续优化，高新技术品类出口维持高增。科技产业方面，三季度工业生产加快，其中装备制造业和高技术制造业快速增长；服务业增长平稳，其中信息传输、软件和信息技术服务业等现代服务业增势良好；知识产权产品、高新技术等行业投资快速增长。尽管三季度国际环境复杂多变，但国内持续推进高质量发展，实现对外贸易快速增长，新动能支撑作用增强。

海外经济方面，三季度 AI 投资继续拉动全球经济。中报显示，美国科技巨头资本开支维持高增，AI 产业链增长仍维持强劲，在 AI 投资拉动下美国经济增长预期被上修。随着三季度中东地缘局势再度紧张，油品供给受限导致能源价格中枢抬升，全球通胀预期走高，美欧日等全球主要央行实施加息。

三季度债券市场整体震荡偏强，收益率曲线进一步平坦化。7 月至 8 月中旬，地方债发行节奏平缓，配置型机构增配债券意愿较强，债券收益率以下行为主，10 年期国债收益率一度下破 1.70%关键点位。9 月，宽货币预期升温，叠加双节前央行呵护流动性，债市情绪偏乐观，超长端品种表现更为积极。全季度来看，10 年期国债到期收益率累计下行约 5bp 至 1.68%，30 年期国债到期收益率累计下行约 14bp 至 2.10%。

从 A 股市场看，三季度市场表现分化，结构上红利偏强，成长股偏弱。从主要指数看，三季度上证指数下跌 6.16%，中证 500 下跌 17.67%，中证 1000 下跌 17.15%，中证红利上涨 9.38%。行业板块方面，根据申万一级行业分类，三季度表现靠前的板块是煤炭、石油石化、农林牧渔、银行、医药生物，表现靠后的板块是电子、通信、建筑材料、电力设备、机械设备。

三季度我们在资产配置上小幅下调权益仓位，增加债券投资比例。在权益资产内部对 A 股资产向均衡偏价值方向调整，降低权益资产波动率，并略增加海外权益资产特别是美股资产的投资，同时也增加了商品类资产投资比例，希望通过更多元化的投

资组合降低整体组合波动水平。债券方面重点是投资场内债券 ETF，通过投资不同品种将整体久期控制在市场平均水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A 净值增长率为-4.93%，同期业绩比较基准收益率为-2.00%。海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y 净值增长率为-4.88%，同期业绩比较基准收益率为-2.00%。

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	基金投资	57,335,441.46	94.16
3	固定收益投资	3,242,786.19	5.33
	其中：债券	3,242,786.19	5.33
	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	-123.30	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	156,950.35	0.26
8	其他资产	158,730.86	0.26
9	合计	60,893,785.56	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

本基金本报告期末未持有股票。

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港股通股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	3,242,786.19	5.36
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,242,786.19	5.36

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	25 国债 19	32,000	3,242,786.19	5.36

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，南方基金管理股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局深圳市分局的处罚。

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、基金合同及公司制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定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	24,136.76
2	应收证券清算款	97,017.62
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	37,576.48
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	158,730.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末未持有股票。

§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	511220	海富通上证城投债 ETF	交易型开放式	718,965.00	7,508,151.50	12.41	是
2	519137	海富通瑞福债券 A	契约型开放式	4,351,908.57	5,306,717.31	8.77	是
3	511190	海富通上证基准做市公司债 ETF	交易型开放式	45,300.00	4,674,733.50	7.73	是
4	511060	海富通上证 5 年期地方政府债 ETF	交易型开放式	37,296.00	4,057,804.80	6.71	是
5	110001	易方达平稳增长混合	契约型开放式	345,009.13	2,556,517.65	4.22	否
6	004428	交银增利增强债券 C	契约型开放式	1,916,387.58	2,535,764.05	4.19	否
7	511070	南方上证基准做市公司债 ETF	交易型开放式	22,554.00	2,329,783.09	3.85	否
8	159396	博时深证基准做市信用债 ETF	交易型开放式	20,700.00	2,148,328.80	3.55	否
9	015465	兴全兴益债券 C	契约型开放式	1,848,788.46	2,069,903.56	3.42	否
10	001746	易方达瑞富混	契约型开放式	1,223,220.33	1,855,502.92	3.07	否

		合 E					

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	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）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	17,104.03	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	69,128.78	10,138.09
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	15,195.26	3,300.16
当期交易基金产生的交易费（元）	357.22	-
当期交易基金产生的转换费 (元)	8.28	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的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，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
本报告期期初基金份额总额	43,212,458.45	1,552,641.33

本报告期基金总申购份额	588,445.51	117,074.69
减：本报告期基金总赎回份额	870,032.50	498.58
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	42,930,871.46	1,669,217.44

§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

单位：份

项目	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,334,053.74	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,334,053.74	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	26.40	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	11,334,053.74	25.41%	-	-	不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,334,053.74	25.41%	-	-	-

§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

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	2026/7/1-2026/9/30	11,334,053.74	-	-	11,334,053.74	25.41%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括： 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险； 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额； 3、基金合同生效满三年后继续存续的，若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，本基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形； 4、其他可能的风险。 另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 141 只公募基金。截至 2026 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 3295 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人。2008 年 3 月，海富通获批从事特定客户资产管理业务。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保险监督管理委员会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

§11 备查文件目录

11.1备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的文件

(二)海富通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)海富通稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书

(四)海富通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)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

11.2存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

11.3查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日