

华富淳丰保守养老目标一年持有期混合型
基金中基金（FOF）
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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。

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 4 月 28 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富淳丰保守养老目标一年持有期混合（FOF）
基金主代码	022411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	515,236,780.60 份
投资目标	在合理控制风险的前提下，遵循既定的资产基准配置比例并在一定范围内动态调整，精选基金品种，力争实现资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金属于目标风险策略基金，且为养老目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对保守的基金，基金管理人根据该风险偏好设定权益类资产、非权益类资产的基准配置比例，并在一定范围内动态调整以维持基金相对恒定的风险水平，在此基础上，基金管理人将精选基金品种，在合理控制风险的前提下，力争实现资产的长期稳健增值。本基金将通过战略资产配置策略与战术资产配置策略的有机结合，确定并优化投资组合的资产配置比例。本基金的基金投资策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略等详见招募说明书等法律文件。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×7%+恒生指数收益率×3%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率×5%+中债-新综合全价(总值)指数收益率×80%+活期存款基准利率×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，是养老目标风险系列 FOF 中风险收益特征相对保守的基金，其预期收益和风险水平理论上低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金、货币型基金中基金。 本基金如果投资港股通

	标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	华富基金管理有限公司
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（2026 年 4 月 28 日（基金合同生效日） - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-1,687,876.56
2. 本期利润	1,411,934.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0027
4. 期末基金资产净值	516,649,074.58
5. 期末基金份额净值	1.0027

注：1、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。

2、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。

3.2 基金净值表现

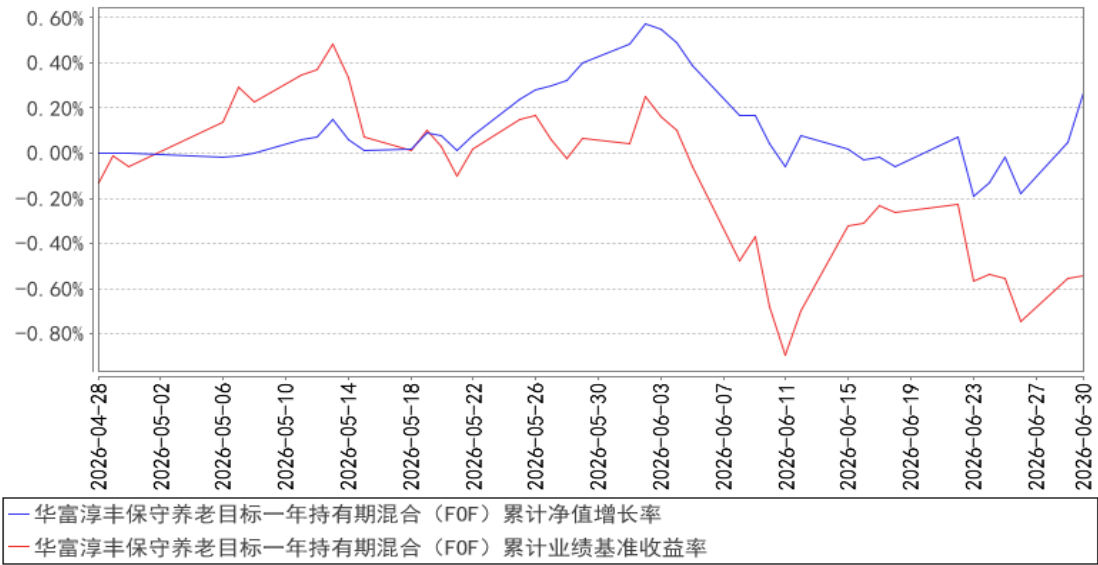
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
自基金合同 生效起至今	0.27%	0.10%	-0.54%	0.16%	0.81%	-0.06%

注：本基金业绩比较基准收益率=中债-新综合全价（总值）指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*7%+活期存款基准利率*5%+上海黄金交易所 AU99.99 现货实盘合约收益率*5%+恒生指数收益率*3%

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

华富淳丰保守养老目标一年持有期混合（FOF）累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：截至本报告披露日，本基金的基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2026 年 4 月 28 日到 2026 年 10 月 28 日。本报告期内，本基金仍在建仓期。

本报告期内，本基金严格执行了《华富淳丰保守养老目标一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》的相关规定。

§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		
严律	本基金基金经理、FOF 投资部副总监、FOF 投资决策委员会主任委员	2026 年 4 月 28 日	-	十六年	清华大学管理学硕士，硕士研究生学历。历任中航证券投行部高级经理、中信证券权益投资部高级副总裁、上汽财务有限责任公司权益投资部权益投资主管、杭银理财权益投资部总监。2023 年 4 月加入华富基金管理有限公司，自 2024 年 3 月 5 日起任华富泰合平衡 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理，自 2025 年 1 月 24 日起任华富鼎信 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）基金经理，自 2026 年 2 月 10 日起任华富淳信稳健 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）基金经理，自 2026 年 4 月 28 日起任华富淳丰保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）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决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，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全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上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。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

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存在异常交易行为。本基金报告期内不存在参与的交易所公开竞价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%的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

境内债券市场：

2026 年二季度，境内债券市场延续震荡偏强。流动性方面，资金总体延续适度宽松基调，虽然市场对通胀、政府债供给和季末资金扰动保持警惕，但除季末外并未出现趋势性收紧情况，对债市形成了持续托底。具体来看，利率债不同程度上涨，中债-0-3 年国开行债券财富（总值）指数上涨 0.55%，上证 5 年国债指数上涨 0.32%，上证 10 年期国债指数上涨 1.20%，中债-30 年期国债指数上涨 2.41%。信用债方面，各期限品种同样表现亮眼，中债-信用债总财富（1-3 年）指数上涨 0.76%，中债-信用债总财富（3-5 年）指数上涨 1.18%，中债-信用债总财富（5-7

年）指数上涨 1.40%。

总体而言，由于资金利率维持低位、权益市场波动加剧、银行及配置盘需求仍强，2026 年二季度债市最终体现为票息资产占优、波动可控、收益稳步累积的格局。

境内权益市场：

2026 年二季度 A 股市场先强后震、结构高度分化、成长显著占优但季末波动放大。其中，深证成指和创业板分别上涨 20.24%和 36.35%；上证指数、沪深 300、科创 50、上证 50 指数则分别上涨 5.20%、11.90%、75.74%和 5.78%。从中信一级行业表现来看，2026 年二季度科技方向涨幅领先，其中电子、通信、建材涨幅居前，分别达到 89.88%、66.12%和 34.75%；其余行业多数下跌，石油石化、农林牧渔和消费者服务表现靠后，分别下跌 16.10%、19.41%和 21.84%。

2026 年二季度市场在地缘冲突边际缓和、市场重新聚焦 AI 产业趋势以及风险偏好回升的推动下，成长风格明显修复，科创方向显著跑赢权重蓝筹与传统红利板块。但随着海外科技股拥挤度高增，季末 A 股市场波动率有所放大，后续需严密跟踪海外市场情况，若外围风险偏好不稳或杠杆资金瓦解，将对境内市场造成一定影响。

港股、海外、商品市场：

受流动性、企业竞争格局不佳等因素影响，2026 年二季度港股仍偏弱运行，其中恒生指数与恒生科技指数分别下跌 7.69%、3.82%。

美股市场在 2026 年二季度表现强势，其中纳斯达克、标普 500 和道琼斯指数分别上涨 21.41%、14.87%和 12.90%，市场对 AI 前景信心仍然较强，尤其在地缘冲突边际缓和后，美股反弹力度显著。虽然 6 月美联储议息会议偏鹰，市场对年内加息预期抬升，美股季末有所承压，但整个二季度美股总体依然表现较强。

黄金价格在 2026 年二季度持续走弱，一方面前期拥挤交易与 ETF 资金持续流出放大了价格的调整幅度，另一方面金价的定价核心开始从美联储降息、去美元化叙事转向了美元信用修复与流动性预期收缩。后续随着美联储从降息转向加息，金价恐仍将承压。

操作上来看，2026 年二季度本基金主要进行以下操作：一是完成新基金建仓，权益、固收及其他资产达到合同允许且适宜配置比例；二是适度增加成长风格权益资产，以反映当下的产业趋势；三是构建 FOF 组合的风险监控体系，进一步细化回撤控制，努力降低组合的下行风险。

本基金是一只养老 FOF 基金，整体风格稳健，以绝对收益为投资导向，有严格的风控要求和最大回撤控制目标。本基金始终将风险管理置于投资的首要考虑因素，致力于最大可能降低组合回撤，最大可能提升投资者的持有体验，陪伴投资者实现真正的财富增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，本基金份额净值为 1.0027 元，累计基金份额净值为 1.0027 元。报告期，本基金份额净值增长率为 0.27%，同期业绩比较基准收益率为-0.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或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	17,060,918.00	2.94
	其中：股票	17,060,918.00	2.94
2	基金投资	526,837,475.83	90.66
3	固定收益投资	26,373,849.78	4.54
	其中：债券	26,373,849.78	4.54
	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	—	—
	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	10,691,729.28	1.84
8	其他资产	127,332.68	0.02
9	合计	581,091,305.57	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	—	—
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,130,818.00	3.12
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	930,100.00	0.18
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	17,060,918.00	3.30

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	600900	长江电力	609,400	16,130,818.00	3.12
2	600036	招商银行	26,200	930,100.00	0.18

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	26,373,849.78	5.10
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	26,373,849.78	5.10

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	261,000	26,373,849.78	5.10

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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 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

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	87,867.65
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	149.25
6	其他应收款	39,315.78
7	其他	—
8	合计	127,332.68

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	006451	华富中证 5 年恒定久期国开债指数 A	契约型开放式	48,067,086.66	52,205,662.82	10.10	是
2	000899	华富恒稳纯债债券 C	契约型开放式	45,368,243.77	51,982,933.71	10.06	是
3	021040	华富恒欣纯债债券 E	契约型开放式	44,266,189.66	51,260,247.63	9.92	是
4	008341	华富安徽省信用债指数 C	契约型开放式	46,549,300.93	50,240,660.49	9.72	是
5	019445	华富恒盛纯债债券 E	契约型开放式	44,515,641.81	49,278,815.48	9.54	是

6	013522	华富吉丰 60 天滚动持有中短债 A	契约型开放式	28,959,896.47	34,285,621.43	6.64	是
7	019734	华富恒享纯债债券 A	契约型开放式	31,298,442.31	33,101,232.59	6.41	是
8	511030	平安中高等级公司债利因子 ETF	交易型开放式 (ETF)	273,100.00	29,510,912.90	5.71	否
9	511110	易方达上证基准做市公司债 ETF	交易型开放式 (ETF)	119,200.00	12,255,428.80	2.37	否
10	008340	华富安徽省信用债指数 A	契约型开放式	10,311,313.42	11,209,428.82	2.17	是

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 4 月 28 日至 2026 年 6 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）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	66,047.63	65,840.05
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	185,642.44	126,155.27
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	54,028.58	36,178.99
当期交易基金产生的交易费（元）	6,299.55	790.24

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

的实际持仓情况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

本基金本报告期所持有的基金未发生具有重大影响的事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2026 年 4 月 28 日)基金 份额总额	514,921,121.70
基金合同生效日起至报告期期末基金 总申购份额	315,658.90
减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	—
基金合同生效日起至报告期期末基金 拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—
报告期期末基金份额总额	515,236,780.60

§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

本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、华富淳丰保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同
- 2、华富淳丰保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议
- 3、华富淳丰保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书
- 4、报告期内华富淳丰保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）在指定媒介上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅, 相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司
2026 年 7 月 21 日