工银瑞信安裕积极一年持有期混合型基金中基金(FOF)
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国光大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	工银安裕积极一年持有混合(FOF)
基金主代码	016146
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 31 日
报告期末基金份额总额	42,516,732.89 份
投资目标	在进一步分散投资风险的要求下，本基金通过积极配置各类型资产，以获取长期稳健的投资收益，并力争超越业绩比较基准。
投资策略	在大类资产配置策略方面，大类资产配置注重自上而下的分析与判断，重点把握各大类资产的长期风险收益特征及投资定位，在能力范围内依据宏观经济、资本市场形势把握各类资产大的变动趋势，以获取资产配置带来的系统性 β 收益和择时 α 收益。其具体分为战略资产配置策略、战术资产配置策略和纪律性再平衡策略。在底层资产投资策略方面，在“自上而下”的资产配置指导框架下，本基金将基于区分基金经理能力和运气的思路

	“自下而上”精选投资标的，具体的投资工具除证券投资基金外，本基金还可以适当参与股票及债券等的投资。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×70%+中债新综合（财富）指数收益率×25%+南华商品指数收益率×5%。	
风险收益特征	本基金作为混合型基金中基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金、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。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	工银安裕积极一年持有混合(FOF)A	工银安裕积极一年持有混合(FOF)C
下属分级基金的交易代码	016146	016147
报告期末下属分级基金的份额总额	29,976,298.55 份	12,540,434.34 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）	
	工银安裕积极一年持有混合(FOF)A	工银安裕积极一年持有混合(FOF)C
1.本期已实现收益	-648,556.75	-300,311.89
2.本期利润	-5,500,050.92	-2,493,815.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1817	-0.1863
4.期末基金资产净值	33,822,410.09	13,805,730.47
5.期末基金份额净值	1.1283	1.1009

注：1、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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益是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、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

4、一般情况下，本基金 T 日（估值日）的基金份额净值和基金份额累计净值在 T+3 工作日内

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

工银安裕积极一年持有混合(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	-13.85%	1.47%	-9.18%	1.03%	-4.67%	0.44%
过去六个月	1.40%	1.40%	-0.85%	0.99%	2.25%	0.41%
过去一年	-6.13%	1.27%	-1.00%	0.89%	-5.13%	0.38%
过去三年	27.35%	1.11%	20.48%	0.87%	6.87%	0.24%
自基金合同生效起至今	12.83%	1.02%	14.50%	0.82%	-1.67%	0.20%

工银安裕积极一年持有混合(FOF)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	-13.98%	1.47%	-9.18%	1.03%	-4.80%	0.44%
过去六个月	1.10%	1.40%	-0.85%	0.99%	1.95%	0.41%
过去一年	-6.70%	1.27%	-1.00%	0.89%	-5.70%	0.38%
过去三年	25.07%	1.11%	20.48%	0.87%	4.59%	0.24%
自基金合同生效起至今	10.09%	1.02%	14.50%	0.82%	-4.41%	0.20%

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





注：1、本基金基金合同于 2022 年 8 月 31 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定。

3.3 其他指标

无。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
陈涵	FOF 投资部研究副总监、本基金的基金经理	2025 年 4 月 2 日	-	20 年	硕士研究生。曾任财政部中国财经报干部，全国社会保障基金理事会办公厅主任科员、基金财务部副处长，厚毅资本投研总监；2021 年加入工银瑞信，现任 FOF 投资部研究副总监、基金经理。2025 年 4 月 2 日至今，担任工银瑞信安裕积极一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理。

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《基金从业人员管理规则》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易监控管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合未发生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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，全球经济冲击延续，进入新一轮流动性收紧周期。美伊战争再度升温，战争形势的恶化以及持续上涨的油价，不断加剧全球经济不确定性和通胀的上行风险。在日本和欧洲持续加息后，美联储也时隔 3 年再度开启加息。加之，美国新一轮 301 调查陆续落地，地缘和关税等持续干扰，加大了通胀压力，全球流动性不断收紧，市场对加息幅度和时长的预期在不断提升。

三季度，国内经济延续分化，生产和外贸较强，而投资和需求偏弱。经济仍在转型过程中，新经济份额持续抬升，不过仍低于传统经济；新经济增速已经超过传统经济，成为经济增长的主要动力。政策方面，积极的财政政策持续提质增效，货币政策维持适度宽松的基调，流动性保持合理充裕，金融对实体经济的支持力度增强。随着，存量政策的加快推进以及增量政策的有序落地，偏弱的内需和投资有望触底回升。

在此背景下，三季度大类资产走势均承压。权益资产方面，A 股市场整体波动较大，且内部结构分化，前期涨幅较高的科技板块回调较多，而能源化工、农业以及防御等板块近期表现相对较好。境外股市也同样承压，除美股外，多数经济体股市面临调整，港股也同样受到较大干扰。债券市场相对稳健。而海外市场，在流动性收紧以及供需压力下，主要经济体债券持续下跌，尤其美债近期跌幅较为显著。商品方面，在美伊战争冲击下，能源化工表现较为突出，贵金属承压，工业金属分化，尤其是铜表现较好。

本报告期内，本基金继续采用多资产分散策略，美股仓位从单一 QDII 科技拓展到标普生物科技泛成长，维持权益类资产超配，维持稳健类资产标配。在国内股票方面，以红利类主动基金和科技成长被动型基金相结合，通过对基本面、资金流向、波动率等关键指标的跟踪，灵活调整科技成长基金战术配置，以应对市场变化。操作方面，三季度权益资产震荡承压，本基金增加防御性价值类红利基金仓位。成长类产品，调整大盘成长基金为中小盘科技基金。在本期运作中，本基金密切跟踪市场变化，力争从容面对市场风格切换，增强组合获取超额收益的能力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 份额净值增长率为-13.85%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为-9.18%；本基金 C 份额净值增长率为-13.98%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为-9.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内（2026 年 9 月 2 日至 2026 年 9 月 30 日）出现连续二十个工作日基金资

产净值低于 5000 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	391,115.00	0.82
	其中：股票	391,115.00	0.82
2	基金投资	40,696,643.66	85.22
3	固定收益投资	2,723,373.86	5.70
	其中：债券	2,723,373.86	5.70
	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	3,175,022.81	6.65
8	其他资产	770,334.11	1.61
9	合计	47,756,489.44	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	202,075.00	0.42
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	189,040.00	0.40
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	391,115.00	0.82

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	601066	中信建投	6,200	142,786.00	0.30
2	300661	圣邦股份	1,100	121,231.00	0.25
3	300308	中际旭创	100	80,844.00	0.17
4	300059	东方财富	2,600	46,254.00	0.10

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	2,723,373.86	5.72
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	2,723,373.86	5.72

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	019827	26 国债 01	27,000	2,723,373.86	5.72

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投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

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

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

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投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

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

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）

1	存出保证金	53,624.81
2	应收证券清算款	713,141.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,568.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	770,334.11

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

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	270023	广发全球精选股票(QDII)人民币 A	契约型开放式	631,960.59	4,053,016.05	8.51	否
2	018036	长城全球新能源车股票发起式(QDII)C	上市开放式基金(LOF)	1,000,000.06	2,680,200.16	5.63	否
3	561380	电网设备 ETF 国泰	交易型开放式	3,581,600.00	2,406,835.20	5.05	否
4	002910	易方达供给改革混合	契约型开放式	297,456.32	2,364,004.36	4.96	否
5	019032	易方达环保主题混合 C	契约型开放式	332,109.32	2,363,622.03	4.96	否
6	588200	科创芯片	交易型开放	2,144,400.00	2,315,952.00	4.86	否

		ETF 嘉实	式				
7	159611	电力 ETF 广发	交易型开放式	2,157,400.00	2,228,594.20	4.68	否
8	159870	化工 ETF 鹏华	交易型开放式	2,439,200.00	1,805,008.00	3.79	否
9	020726	建信灵活配置混合 C	契约型开放式	800,000.00	1,527,120.00	3.21	否
10	018413	大成竞争优势混合 C	契约型开放式	730,006.00	1,498,264.31	3.15	否

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

本基金本报告期末未持有公开募集不动产投资信托基金。

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

本基金本报告期末未持有公开募集不动产投资信托基金。

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）	4,905.91	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	33,112.11	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	11,486.22	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	80,943.25	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	14,752.90	-
当期持有基金产生的应支付交易费用（元）	4,586.69	-

注：上述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，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，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。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，本基金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管理费，本基金的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（ETF 除外）的，应当通过直销渠道申购且不收取销申购费、赎回费（按照相关法规、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。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，相关销售服务费由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

本基金持有的基金在报告期未发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银安裕积极一年持有混合(FOF)A	工银安裕积极一年持有混合(FOF)C
报告期期初基金份额总额	30,411,316.03	14,457,146.41
报告期期间基金总申购份额	74,008.62	57,912.16
减:报告期期间基金总赎回份额	509,026.10	1,974,624.23
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	29,976,298.55	12,540,434.34

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	17,853,061.95
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	17,853,061.95
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	41.99

注：1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

2、期间申购/买入总份额：含红利再投、转换入份额；期间赎回/卖出总份额：含转换出份额。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	1	20260701-20260930	17,853,061.95	-	-	17,853,061.95	41.99
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金份额持有人较为集中，存在基金规模大幅波动的风险，以及由此导致基金收益较大波动的风险。							

注：1、期初份额为上期期末或基金合同公告生效日当天份额。

2、期间申购份额：含买入、红利再投、转换入份额；期间赎回份额：含卖出、转换出份额。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金存在由基金管理人自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用的情形。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予工银瑞信安裕积极一年持有期混合型基金中基金(FOF)募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信安裕积极一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》；

3、《工银瑞信安裕积极一年持有期混合型基金中基金(FOF)托管协议》；

4、《工银瑞信安裕积极一年持有期混合型基金中基金(FOF)招募说明书》；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbcubs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日