国投瑞银平衡养老目标三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：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十六日

§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 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	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF)
基金主代码	017748
交易代码	017748
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	191,978,666.08 份
投资目标	为满足养老资金的配置需求，在有效控制风险的前提下，通过定量与定性研究相结合的方法进行资产配置和基金精选，力求在严格控制回撤的同时实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略： （1）战略资产配置，在长期框架下，各类资产的长期均衡收益和相关关系稳定。为确保基金长期风险收益特征稳定，本基金投资于权益类资产的战略配置比例为基金资产的

	50%。 （2）战术资产配置，受宏观经济、政治和市场情绪的影响，各类资产中短期收益和相关关系可能偏离长期均值。为确保基金中短期风险收益特征稳定，本基金对权益类资产增配、减配的战术调整幅度分别不得超过+10%、-15%，即本基金投资于权益类资产占基金资产的比例为 35%-60%。 2、基金投资策略： 在基金精选方面，本基金将注重选择与本基金资产配置目标匹配度高的被动指数（含增强）和/或主动管理基金。被动指数（含增强）型基金方面，通过对标的指数匹配性、跟踪误差、增强收益、基金资产规模、流动性、运营规则、交易折溢价、交易费用以及基金管理人在被动管理基金上的经验等因素的综合分析，选择合适的指数基金；主动管理型基金方面，基金管理人通过对基金公司、基金经理和基金产品三个维度的研究分析，精选主动管理型基金产品；货币市场型基金方面，通过对规模、流动性、业绩和业绩稳定性的评估，结合货币市场基金持有人结构、历史平均到期期限、历史组合偏离度等风险指标，综合选择适合的货币市场基金。 3、其他资产的投资策略： （1）股票投资策略，本基金的股票投资策略主要采用“自下而上”选股策略，辅以行业分析进行组合优化。 （2）存托凭证投资策略，本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。 （3）港股通标的股票投资，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制适度参与港股市场投资，以增强整体收益。 （4）债券投资策略，本基金将根据需要适度进行债券投资，

	在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。本基金债券投资策略主要包括：久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。 （5）资产支持证券，资产支持证券定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响，本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，以数量化模型确定其内在价值。 4、风险控制策略：本基金将采用多种风险评估与控制策略，对投资组合进行事前和事后的风险评估、监测与管理。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×45%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合指数收益率×45%+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，其预期风险和预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。 本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）A	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017748	021612
报告期末下属分级基金的份额总额	181,145,577.19 份	10,833,088.89 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)	
	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）A	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）Y
1.本期已实现收益	-2,553,189.06	-139,565.65
2.本期利润	-17,873,301.78	-1,046,303.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0985	-0.0973
4.期末基金资产净值	206,843,063.68	12,473,494.21
5.期末基金份额净值	1.1419	1.1514

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润主要为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润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

1、国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（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	-7.92%	0.94%	-5.93%	0.67%	-1.99%	0.27%
过去六个月	0.15%	0.87%	-0.38%	0.66%	0.53%	0.21%
过去一年	-2.51%	0.76%	-1.75%	0.60%	-0.76%	0.16%
过去三年	19.41%	0.69%	14.95%	0.59%	4.46%	0.10%
自基金合同生效起至今	14.19%	0.66%	11.42%	0.57%	2.77%	0.09%

2、国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（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	-7.84%	0.94%	-5.93%	0.67%	-1.91%	0.27%
过去六个月	0.34%	0.87%	-0.38%	0.66%	0.72%	0.21%
过去一年	-2.15%	0.76%	-1.75%	0.60%	-0.40%	0.16%
自基金合同生效起至今	26.28%	0.73%	17.23%	0.63%	9.05%	0.10%

注：1、本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×45%+中证港股通综合指数收益率×5%+中债综合指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

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

国投瑞银平衡养老目标三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

1、国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）A：

（2023 年 4 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日）



2、国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）Y：

（2024 年 7 月 12 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：自 2024 年 7 月 12 日起，本基金增设 Y 类份额类别，份额首次确认日为 2024 年 7 月 15 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§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		
杨晗	本基金基金经理	2025-07-30	-	10	基金经理，中国籍，法国高等管理学校工商管理硕士。10 年证券从业经历。曾任职上海证券有限责任公司业务主办，2021 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司资产配置部任 FOF 研究员，2021 年 6 月转入专户投资部任投资经理，2024 年 3 月转入资产配置部拟任基金经理。2025 年 7 月 9 日起担任国投瑞银兴润 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）基金经理，2025 年 7 月 30 日起兼任国投瑞银稳健养老目标

					一年持有期混合型基金中基金（FOF）和国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。曾于 2024 年 5 月 1 日至 2025 年 9 月 25 日期间担任国投瑞银兴源 6 个月定期开放混合型基金中基金（FOF）基金经理。

注：1、首任基金经理的任职日期为基金合同生效日，后任基金经理的任职日期、历任基金经理的离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《证券法》《基金法》等有关法律法规的规定和基金合同的约定，勤勉尽职地为基金份额持有人谋求利益，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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总成交量 5%的交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

全球市场面对的并非简单的“增长或衰退”二选一，而是一个更复杂的组合：经济增长和企业盈利仍有韧性，人工智能投资继续扩张，但通胀、财政融资和长期利率仍在限制资产估值。

我们认为当前尚不需要全面转向防守，但资产回报将更加依赖现金流质量。股票仍有盈利支撑，债券却未必能够在每一次股市下跌中提供支撑；黄金和能源资产的作用也将取决于冲击究竟

来自增长、通胀还是地缘政治。我们认为较合适的结构是债券资产和质量型权益资产搭配，并以少量黄金和原油类资产分别对冲金融与能源尾部风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.1419 元，Y 类份额净值为 1.1514 元。本报告期 A 类份额净值增长率为-7.92%，Y 类份额净值增长率为-7.84%；本报告期同期业绩比较基准收益率为-5.93%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	202,806,321.60	92.34
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	16,701,277.75	7.60
8	其他资产	116,195.48	0.05
9	合计	219,623,794.83	100.00

注：1、本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

2、本基金不参与转融通证券出借业务。

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

无。

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 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

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同，本基金不参与股指期货。

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

根据本基金基金合同，本基金不参与国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末无国债期货投资。

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 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体存在本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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	73,558.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,076.82
6	其他应收款	2,559.86
7	其他	-
8	合计	116,195.48

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

由于四舍五入的原因，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	000191	富国信用债债券 A/B	契约型开放式	11,752,616.64	16,012,940.17	7.30	否

2	003156	招商招悦纯债债券 A	契约型开放式	13,140,580.22	15,678,026.26	7.15	否
3	006884	汇添富 AAA 级信用纯债债券 A	契约型开放式	12,651,498.82	15,301,987.82	6.98	否
4	004042	华夏鼎茂债券 A	契约型开放式	10,510,333.88	15,111,758.05	6.89	否
5	002863	金信深圳成长灵活配置混合	契约型开放式	3,568,286.64	13,218,004.20	6.03	否
6	000385	景顺长城景颐双利债券 A	契约型开放式	6,871,293.39	12,904,288.99	5.88	否
7	000006	西部利得量化成长混合 A	契约型开放式	3,769,141.43	11,285,186.36	5.15	否
8	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式	96,600.00	11,013,269.40	5.02	否
9	000390	华商优势行业灵活配置混合	契约型开放式	4,417,926.61	10,660,456.91	4.86	否
10	016466	国泰君安量化选股混合 A	契约型开放式	5,927,462.81	9,386,730.11	4.28	否

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）	6,444.03	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	93,864.48	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	5,467.04	2,820.13
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	317,850.86	8,279.92
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	60,684.85	1,799.61
当期交易基金产生的转	86,922.26	-

换费（元）		
当期交易所交易基金产生的交易费用（元）	5,921.78	-

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	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）A	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	182,219,541.26	10,640,665.50
报告期期间基金总申购份额	148,104.56	192,423.39
减：报告期期间基金总赎回份额	1,222,068.63	-
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	181,145,577.19	10,833,088.89

§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	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）A	国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合发起式（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	11,993,543.10	-
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	11,993,543.10	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.62	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	11,993,543.10	6.25%	10,000,000.00	5.21%	自本基金成立之日起三年
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	11,993,543.10	6.25%	10,000,000.00	5.21%	-

§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

产品特有风险
投资者应关注本基金单一投资者持有份额比例过高时，可能出现以下风险： 1、赎回申请延期办理的风险 单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要部分延期办理的风险。 2、基金净值大幅波动的风险 单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；单一投资者大额赎回时，相应的赎回费归入基金资产以及赎回时的份额净值的精度问题均可能引起基金份额净值出现较大波动。 3、基金投资策略难以实现的风险 单一投资者大额赎回后，可能使基金资产净值显著降低，从而使基金在拟参与银行间市场交易等投资时

受到限制，导致基金投资策略难以实现。
4、基金财产清算（或转型）的风险
根据本基金基金合同的约定，基金合同生效之日起满三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，基金合同将终止，并根据基金合同的约定进行基金财产清算。单一投资者大额赎回后，可能造成基金资产净值大幅缩减而直接导致触发本基金合同约定的终止及清算条款，对本基金的继续存续产生较大影响。
5、召开基金份额持有人大会及表决时可能存在的风险
由于单一机构投资者所持有的基金份额占比较高，在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时，单一机构投资者将拥有高的投票权重。

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更的公告，规定媒介公告时间为2026年08月08日。

2、报告期内管理人发布了国投瑞银基金管理有限公司关于终止瑞银基金销售（深圳）有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告，规定媒介公告时间为2026年09月09日。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

中国证监会准予国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集注册的文件

《国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》

《国投瑞银平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

其他在中国证监会指定媒介上公开披露的基金份额净值公告、定期报告及临时公告

11.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 18 楼

存放网址：http://www.ubssdic.com

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。

咨询电话：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

二〇二六年十月二十六日