华宝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：华宝基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝稳健养老（FOF）
基金主代码	007255
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	51,399,977.46 份
投资目标	在合理控制风险的前提下，本基金优化配置各类资产，优选全市场各类基金，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金为采用目标风险策略的基金中基金，风险收益特征相对稳健。本基金目标是将 20%的基金资产投资于权益类资产，上述权益类资产配置比例可上浮不超过 5%（即权益类资产配置比例最高可至 25%），下浮不超过 10%（即权益类资产配置比例最低可至 10%）。本基金将在不同基金分类下，通过定量和定性分析，优选出全市场基金进行投资。
业绩比较基准	中证纯债债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基

	金指数收益率×20%+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，由于本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额，持有基金的预期风险和预期收益间接成为本基金的预期风险和预期收益。本基金的预期风险与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。	
基金管理人	华宝基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华宝稳健养老（FOF）A	华宝稳健养老（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	007255	017271
报告期末下属分级基金的份额总额	41,919,082.29 份	9,480,895.17 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）	
	华宝稳健养老（FOF）A	华宝稳健养老（FOF）Y
1.本期已实现收益	-93,418.97	-9,604.65
2.本期利润	-5,067,567.85	-1,132,800.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1226	-0.1227
4.期末基金资产净值	58,165,879.97	13,429,858.16
5.期末基金份额净值	1.3876	1.4165

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，本期利润等于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

华宝稳健养老（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	-8.15%	0.84%	-2.18%	0.30%	-5.97%	0.54%
过去六个月	3.06%	0.78%	1.25%	0.29%	1.81%	0.49%
过去一年	2.62%	0.65%	1.54%	0.25%	1.08%	0.40%
过去三年	15.85%	0.45%	15.39%	0.24%	0.46%	0.21%
过去五年	13.06%	0.37%	16.78%	0.23%	-3.72%	0.14%
过去七年	37.13%	0.37%	32.00%	0.24%	5.13%	0.13%
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	38.76%	0.36%	32.37%	0.24%	6.39%	0.12%

华宝稳健养老（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	-8.08%	0.84%	-2.18%	0.30%	-5.90%	0.54%
过去六个月	3.24%	0.78%	1.25%	0.29%	1.99%	0.49%
过去一年	2.99%	0.65%	1.54%	0.25%	1.45%	0.40%
过去三年	17.10%	0.45%	15.39%	0.24%	1.71%	0.21%
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	17.07%	0.41%	17.57%	0.22%	-0.50%	0.19%

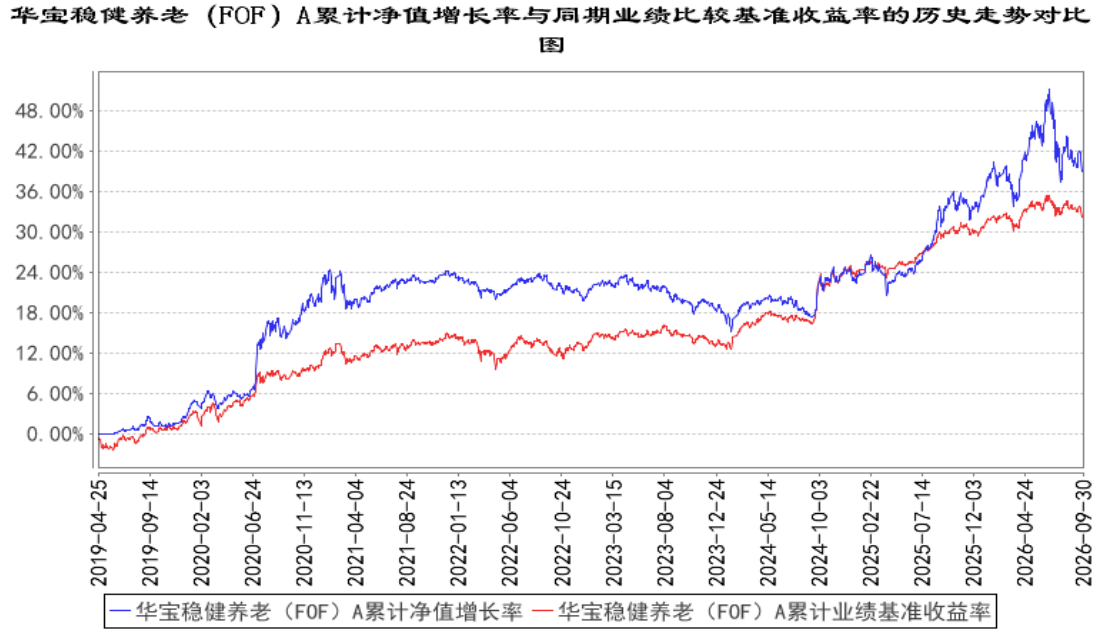
注：（1）基金业绩基准：中证纯债债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×20%+活期存款基准利率×5%；

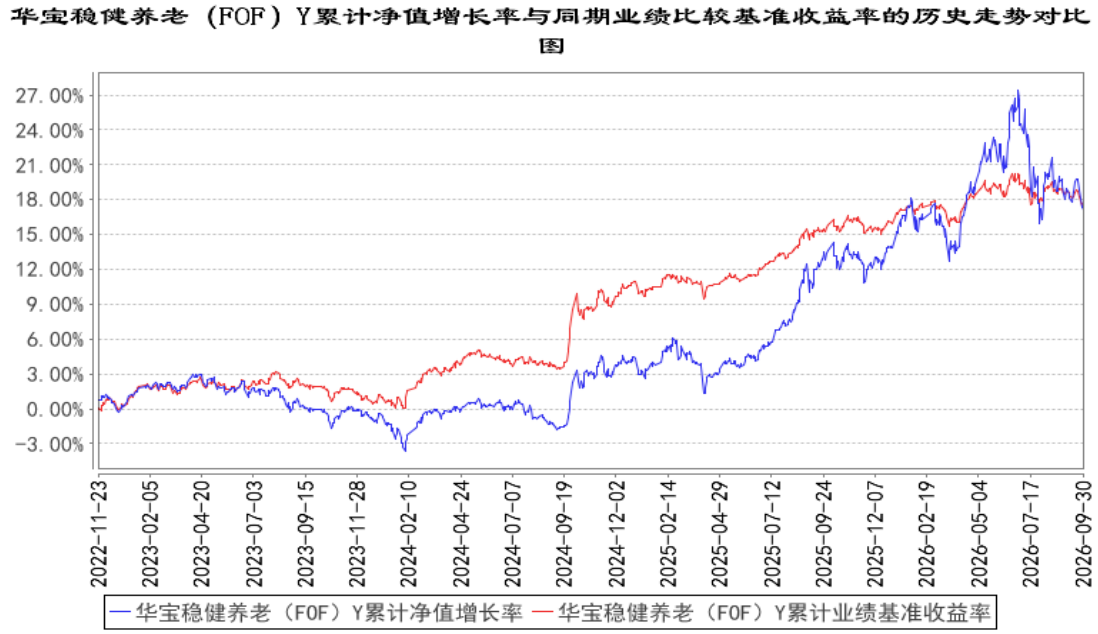
（2）净值以及比较基准相关数据计算中涉及天数的，包括所有交易日以及季末最后一自然日

（如非交易日）；

（3）自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“上证国债指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×20%”调整为“中证纯债债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×20%+活期存款基准利率×5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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：按照基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比

例符合基金合同的有关约定，截至 2019 年 10 月 25 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“上证国债指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×20%”调整为“中证纯债债券型基金指数收益率×75%+中证偏股型基金指数收益率×20%+活期存款基准利率×5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
孙梦祎	本基金基金经理、FOF 投资总监	2022-01-11	-	12 年	硕士。曾在财通证券、东北证券、大同证券和太平洋证券从事证券研究和投资管理工作。2021 年 12 月加入华宝基金管理有限公司，现任 FOF 投资总监。2022 年 1 月起任华宝稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金经理，2022 年 1 月至 2024 年 9 月任华宝稳健目标风险三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理，2024 年 4 月至 2025 年 6 月任华宝积极配置三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从《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》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

本报告期内，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝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》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，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，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、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。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人未发生所有投资组合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%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度 A 股剧烈调整是本轮科技牛启动以来最惨烈的一个季度，导火索是全球 AI 叙事的逆转：7 月初 Meta 宣布对外开放算力租赁，市场将其解读为算力过剩的信号，引起全球市场科技股大调整，A 股科技板块情绪共振，属于历史级别的急跌。同时市场也承受了美联储重启加息与美债利率上行的压力，A 股在外部流动性收紧与内部风格切换的双重作用下，科技成长方向遭遇历史性回撤，资金向资源红利防御；中国债市因国内基本面偏弱与货币宽松预期独立走强，长端收益率逆势创出新低；美股依靠科技巨头的盈利韧性维持了纳指与标普 500 的温和上涨，道指与利率敏感型资产已现疲态；黄金则在美联储加息与央行购金的拉扯中冲高回落，季度涨幅大幅收窄。本产品虽然及时进行了权益仓位的下降，但是由于主要配置还是成长科技方向，所以产品也是经历了较大的回撤，债券配置方面较上季度无重大变化，后续配置策略将以防御为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华宝稳健养老（FOF）A 净值增长率为-8.15%，本报告期华宝稳健养老（FOF）Y 净值增长率为-8.08%;同期业绩比较基准收益率为-2.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人低于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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	63,707,760.84	88.78
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	7,926,568.18	11.05
8	其他资产	121,276.21	0.17
9	合计	71,755,605.23	100.00

注：本基金本报告期末“固定收益投资”、“买入返售金融资产”、“银行存款和结算备付金合计”等项目的列报金额已包含对应的“应计利息”和“减值准备”（若有），“其他资产”中的“应收利息”指本基金截至本报告期末已过付息期但尚未收到的利息金额（下同）。

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境内股票投资。

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投资股票。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未投资股指期货。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,582.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	118,007.40
6	其他应收款	1,686.30
7	其他	-
8	合计	121,276.21

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投资。

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，合计数可能不等于分项之和。

§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	015439	长盛安逸纯债 E	契约型开放式	6,099,418.90	7,974,990.21	11.14	否
2	015736	长盛盛裕纯债 D	契约型开放式	7,305,400.19	7,596,155.12	10.61	否
3	000037	广发景宁纯债 A	契约型开放式	4,349,179.50	5,312,957.68	7.42	否
4	240013	华宝增强收益债券 B	契约型开放式	3,068,120.68	4,924,333.69	6.88	是
5	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型开放式	3,217,292.50	4,656,709.16	6.50	否
6	018980	富国优化增强债券 E	契约型开放式	1,908,540.79	4,147,259.14	5.79	否
7	016604	国泰嘉睿纯债债券 C	契约型开放式	3,342,002.92	3,625,738.97	5.06	否

8	004238	永赢瑞益债券 A	契约型开放式	2,332,278.36	2,656,465.05	3.71	否
9	159934	黄金 ETF	交易型开放式(ETF)	227,687.00	2,054,192.11	2.87	否
10	000191	富国信用债债券 A/B	契约型开放式	1,174,030.76	1,599,616.91	2.23	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）	-	-
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）	12,329.78	5,325.24
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	77,370.04	9,895.10
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	20,729.08	2,982.10
当期交易基金产生的交易费（元）	63.94	-

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华宝稳健养老（FOF）A	华宝稳健养老（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	40,717,558.62	8,914,560.15
报告期期间基金总申购份额	1,406,929.82	700,605.13
减:报告期期间基金总赎回份额	205,406.15	134,270.11
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	41,919,082.29	9,480,895.17

§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	华宝稳健养老（FOF）A	华宝稳健养老（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,900.09	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-

报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,900.09	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	23.86	-

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	10,000,900.09	19.46	10,000,900.09	19.46	不少于三年
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	10,000,900.09	19.46	10,000,900.09	19.46	-

注：本基金募集期间，本基金管理人运用固有资金作为发起资金总计 10,001,000.00 元认购了本基金。发起资金认购的基金份额自基金合同生效之日起持有期不少于三年，符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。

§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	20260701~20260713	10,000,900.09	0.00	0.00	10,000,900.09	19.46
产品特有风险							
报告期内本基金出现单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况。 在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如该投资者集中赎回，可能会增加基金的流动性风险。此外，由于基金在遇到大额赎回的时候可能需要变现部分资产，可能对持有资产的价格形成冲击，增加基金的市场风险。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地运作基金资产，加强防范流动性风险、市场风险，保护持有人利益。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2026 年 08 月 21 日发布华宝基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告，具体内容详见公司公告，请投资者予以关注。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；

华宝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；

华宝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；

华宝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；

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；

基金托管人业务资格批件和营业执照。

11.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

11.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日