

信澳通合稳健三个月持有期混合型基金
中基金（FOF）
2025 年第 3 季度报告
2025 年 9 月 30 日

基金管理人：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十七日

§ 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）
基金主代码	018651
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 7 月 28 日
报告期末基金份额总额	66,732,347.59 份
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、基金优选策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略。
业绩比较基准	中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率*80%+中证 800

	指数收益率*12%+标准普尔全球大中盘指数(使用估值汇率折算)*4%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率*4%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期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、货币市场基金及货币型基金中基金。本基金投资港股通标的股票的，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	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）A	信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）C
下属分级基金的交易代码	018651	018652
报告期末下属分级基金的份额总额	2,741,637.81 份	63,990,709.78 份

注：自 2025 年 7 月 14 日起，本基金的业绩比较基准由“中证综合债券指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*18%+中证港股通综合指数收益率×2%”变更为“中债-新综合财富(1-3 年)指数收益率*80%+中证 800 指数收益率*12%+标准普尔全球大中盘指数(使用估值汇率折算)*4%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收盘价收益率*4%”。

§ 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
	(2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)

	信澳通合稳健三个月 持有期混合型（FOF） A	信澳通合稳健三个月 持有期混合型（FOF） C
1.本期已实现收益	7,167.73	62,937.93
2.本期利润	40,179.14	826,300.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0329	0.0274
4.期末基金资产净值	3,021,444.71	70,199,843.72
5.期末基金份额净值	1.1021	1.0970

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费等），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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

信澳通合稳健三个月持有期混合型（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	3.35%	0.16%	3.37%	0.11%	-0.02%	0.05%
过去六个月	4.90%	0.35%	5.19%	0.17%	-0.29%	0.18%
过去一年	7.46%	0.46%	6.99%	0.23%	0.47%	0.23%
自基金合同生效起至今	10.21%	0.41%	13.48%	0.22%	-3.27%	0.19%

信澳通合稳健三个月持有期混合型（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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	3.27%	0.16%	3.37%	0.11%	-0.10%	0.05%
过去六个月	4.97%	0.35%	5.19%	0.17%	-0.22%	0.18%
过去一年	7.36%	0.46%	6.99%	0.23%	0.37%	0.23%
自基金合同生效起至今	9.70%	0.41%	13.48%	0.22%	-3.78%	0.19%

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

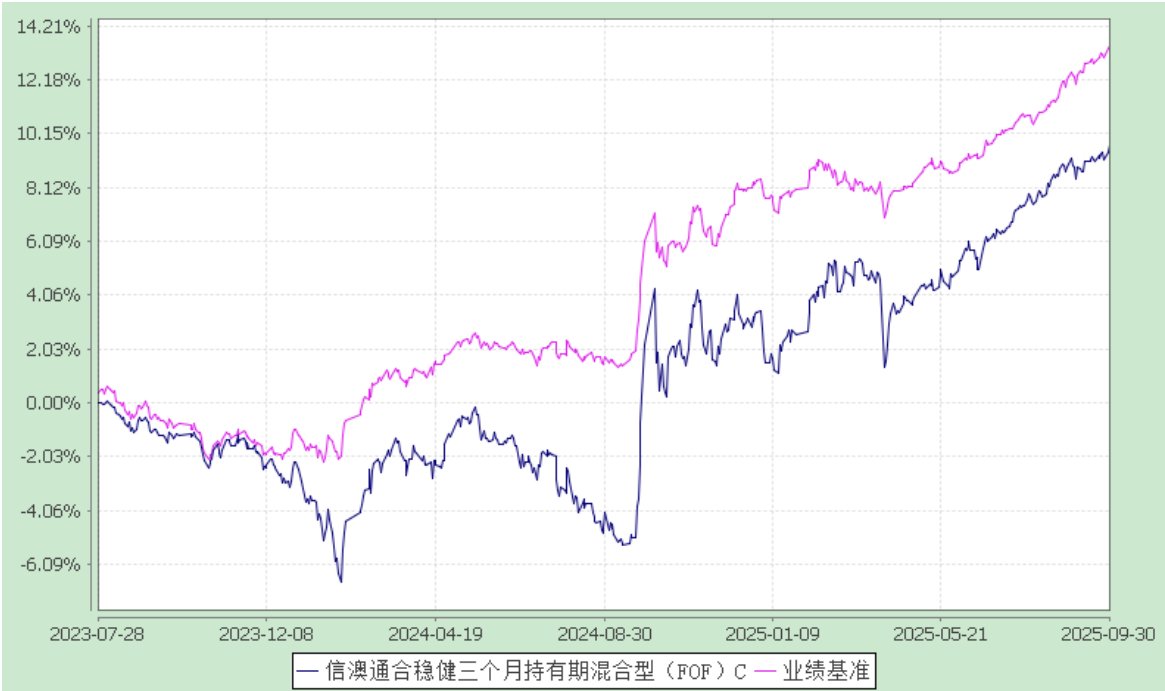
信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2023 年 7 月 28 日至 2025 年 9 月 30 日）



信澳通合稳健三个月持有期混合型（FOF）C 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

（2023 年 7 月 28 日至 2025 年 9 月 30 日）



§ 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		
王奕蕾	本基金的基金经理	2023-07-28	-	13 年	中央财经大学金融学硕士。历任方正证券股份有限公司研究所研究员、固定收益分析师和基金分析师。2016 年 9 月加入新华基金管理股份有限公司，担任基金投资部总监和投资决策委员会委员，2019 年 4 月 4 日至 2019 年 12 月 4 日任专户 FOF 产品投资经理。2020 年 4 月 26 日至 2022 年 9 月 20 日任新华精选成长主题 3 个月持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理。2022 年 9 月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任 FOF 和养老投资部负责人。

					现任信澳通合稳健三个月持有期混合（FOF）基金经理（2023 年 7 月 28 日起至今）、信澳颐宁养老目标一年持有期混合型（FOF）基金经理（2024 年 11 月 28 日起至今）、信澳颐远养老目标 2055 五年持有期混合型发起式（FOF）基金经理（2025 年 1 月 27 日起至今）。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理办法的相关规定等。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析；利用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

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未出现超过该证券当日成

交量的 5%的情况。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2025 年三季度，中美关系出现阶段性缓和，外部摩擦的应对策略增强了市场对国内经济与科技自主发展路径的信心；与此同时，美国就业数据不及预期推动美联储降息预期升温。在国内层面，政策信号密集释放，中央明确“反内卷”导向并推进关键领域改革，叠加“雅江工程”、“九三阅兵”等重要事件提振情绪，市场风险偏好显著上行。资金面上，市场交投活跃度显著提升，成交额创下历史新高，同时融资融券余额亦大幅增长。在此背景下，以 AI 算力、人形机器人、半导体为代表的科技板块在政策支持与行业催化下表现尤为强劲，成为引领市场上涨的主线。整体来看，政策预期、产业趋势与资金流入形成正向循环，共同推动 A 股在三季度走出了一轮科技成长股引领的结构性牛市行情。产品在 6 月底开始进行了策略调整，7 月更新了业绩比较基准，降低了权益投资中枢，后续将围绕新的业绩比较基准进行投资。

展望后市，短期内，贸易摩擦对市场风险偏好产生压制。国内经济方面，三季度以来经济数据连续放缓，在财政补贴力度减弱的背景下，国内经济缺乏增量动能的接力，目前经济运行压力仍大，三季度的经济成色将决定后续的增量政策空间，叠加外部环境的恶化，市场仍对四季度政策发力保留一定期待。

权益市场方面，今年以来政策层面对资本市场持续呵护，为市场提供了坚实的底部支撑，同时，国内广谱利率下行背景下的存款搬家和联储降息预期下的资金外溢，为股市流动性提供保障；另一方面，国内经济已经历较长时间下行，企业 ROE 正逐步触底企稳，8 月规上工业企业利润同比大幅回升，后续需观察其持续性。中期视角来看，权益市场后续行情演绎的关键在于增量资金的持续性以及企业基本面的改善情况，若盈利端的修复能够延续向上，市场有望转向更可持续的盈利驱动行情。短期看，经过前期市场的持续上涨，A 股市场的风险溢价水平已逐步回归至历史均值附近，当前权益资产的估值吸引力有所下降，鉴于前期累计涨幅较大，市场短期波动恐将加剧。我们将延续此前的组合配置策略，通过优化持仓结构、提升组合均衡性来应对市场波动。

债券方面，当前信贷与经济基本面数据依然偏弱，经济复苏的力度尚不足以推动债市转向熊市。同时，资金面预计将保持宽松，从基本面和流动性角度看，债市仍具

备支撑。短期来看，经过前期调整，债市赔率有所改善，加之贸易摩擦升级可能使降息概率小幅上升，市场或存在反弹机会。但从机构行为角度看，当前债市拥挤度仍处于较高水平，尽管基金已部分减持长期债券，但仓位风险并未得到充分释放，市场对利空消息仍较为敏感，预计债市仍以震荡为主。操作上，短期应重视票息和交易能力，适当择时争取超额收益。

黄金方面，在美联储降息预期推动下，金价于 9 月创下新高。尽管降息落地后金价出现阶段性震荡整理，但地缘冲突、美国政府停摆及中美贸易摩擦再起等因素共同推升避险情绪，带动金价持续走强。与此同时，全球央行购金趋势未见放缓，中国央行已连续 10 个月增持黄金。中长期看，美国债务与赤字问题、特朗普政府持续施压美联储独立性等均对美元信用体系构成挑战，国际地缘政治、经济不确定性及全球央行持续增持黄金使得黄金依然具备配置价值，中长期来看黄金仍是多元化投资组合中的重要组成部分。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A 类基金份额：基金份额净值为 1.1021 元，份额累计净值为 1.1021 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 3.35%，同期业绩比较基准收益率为 3.37%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0970 元，份额累计净值为 1.0970 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 3.27%，同期业绩比较基准收益率为 3.37%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，截至报告期末本基金资产净值已达到五千万元。

§ 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	68,578,143.20	93.35

3	固定收益投资	3,842,053.15	5.23
	其中：债券	3,842,053.15	5.23
	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	1,040,239.46	1.42
8	其他资产	-	-
9	合计	73,460,435.81	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境内股票。

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	3,842,053.15	5.25
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	3,842,053.15	5.25

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	019758	24 国债 21	27,000	2,733,548.79	3.73
2	019766	25 国债 01	11,000	1,108,504.36	1.51

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

本基金未参与投资股指期货。

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

本基金未参与投资国债期货。

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

本基金未参与投资国债期货。

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报告期内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报告期内没有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、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产。

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	020636	鹏华丰恒债券 C	契约型 开放式	6,527,60 3.57	6,696,015. 74	9.14	否
2	006830	鹏扬利沣短债债券 C	契约型 开放式	5,133,55 7.35	5,501,633. 41	7.51	否
3	007014	嘉合磐泰短债债券 A	契约型 开放式	4,538,22 6.57	5,205,799. 70	7.11	否
4	003078	泰康安惠纯债债券 A	契约型 开放式	4,293,85 5.30	5,192,559. 21	7.09	否
5	511360	海富通中证短融 ETF	交易型 开放式	46,000.0 0	5,171,596. 00	7.06	否
6	270049	广发纯债债券 C	契约型 开放式	4,026,34 8.61	4,985,827. 48	6.81	否
7	006684	富国信用债债券 D	契约型 开放式	3,067,01 4.26	3,984,358. 23	5.44	否
8	008173	兴全稳泰债券 C	契约型 开放式	3,378,95 1.70	3,967,227. 19	5.42	否
9	018960	永赢易弘债券 C	契约型 开放式	2,468,59 4.45	2,984,777. 55	4.08	否
10	000070	国投瑞银中高 等级债券 C	契约型 开放式	2,077,14 5.38	2,401,595. 49	3.28	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 7 月 1 日至 2025 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）	2,591.05	-
当期交易基金产生的 赎回费（元）	23.46	-
当期持有基金产生的 应支付销售服务费 （元）	11,317.75	-
当期持有基金产生的 应支付管理费（元）	28,800.47	-

当期持有基金产生的 应支付托管费（元）	7,033.26	-
------------------------	----------	---

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	信澳通合稳健三个 月持有期混合型 （FOF）A	信澳通合稳健三个 月持有期混合型 （FOF）C
报告期期初基金份额总额	546,607.41	6,359,768.96
报告期期间基金总申购份额	2,195,286.73	59,079,335.37
减：报告期期间基金总赎回份额	256.33	1,448,394.55
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	2,741,637.81	63,990,709.78

§ 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

基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人报告期末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	1	2025 年 07 月 01 日 -2025 年 08 月 18	2,826,721. 94	-	-	2,826,721.9 4	4.24%

		日					
	2	2025 年 08 月 21 日 -2025 年 09 月 30 日	-	18,423,41 8.54	-	18,423,418. 54	27.61 %
产品特有风险							
（1）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险； （2）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险； （3）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的赎回申请延期办理的风险； （4）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险等。							

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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《信澳通合稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《信澳通合稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 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、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二五年十月二十七日