

汇添富添福鑫添益均衡养老目标三年持有期 混合型发起式基金中基金（FOF）2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2025 年 10 月 28 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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。

基金托管人中国工商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、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 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇添富添福鑫添益均衡养老目标三年持有混合发起式（FOF）
基金主代码	017580
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 07 月 10 日
报告期末基金份额总额(份)	10,061,946.74
投资目标	本基金根据特定的风险偏好设定权益类资产、非权益类资产的基准配置比例，采用成熟的资产配置策略，合理控制投资组合波动风险，追求养老资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用目标风险策略，在严格控制投资组合下行风险的前提下确定大类资产配置比例，配置于权益类资产和非权益类资产，并通过全方位的定量和定性分析方法精选出优质基金组成投资组合，以期达到风险收益的优化平衡，力争在控制风险的前提下实现基金资产的长期稳健增值。本基金的投资策略主要包括：资产配置策略、基金投资策略

	（包括但不限于公募 REITs 投资策略）、股票投资策略、债券投资策略、可转债及可交换债投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略等。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×50% +恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×3% +中证商品期货成份指数收益率×2%+中债综合指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险和收益水平高于债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金中基金。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对均衡的基金。 本基金可以投资港股通标的股票，将面临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	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2025 年 07 月 01 日 – 2025 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1, 246, 839. 39
2. 本期利润	1, 742, 306. 65
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1732
4. 期末基金资产净值	11, 966, 139. 31
5. 期末基金份额净值	1. 1892

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。

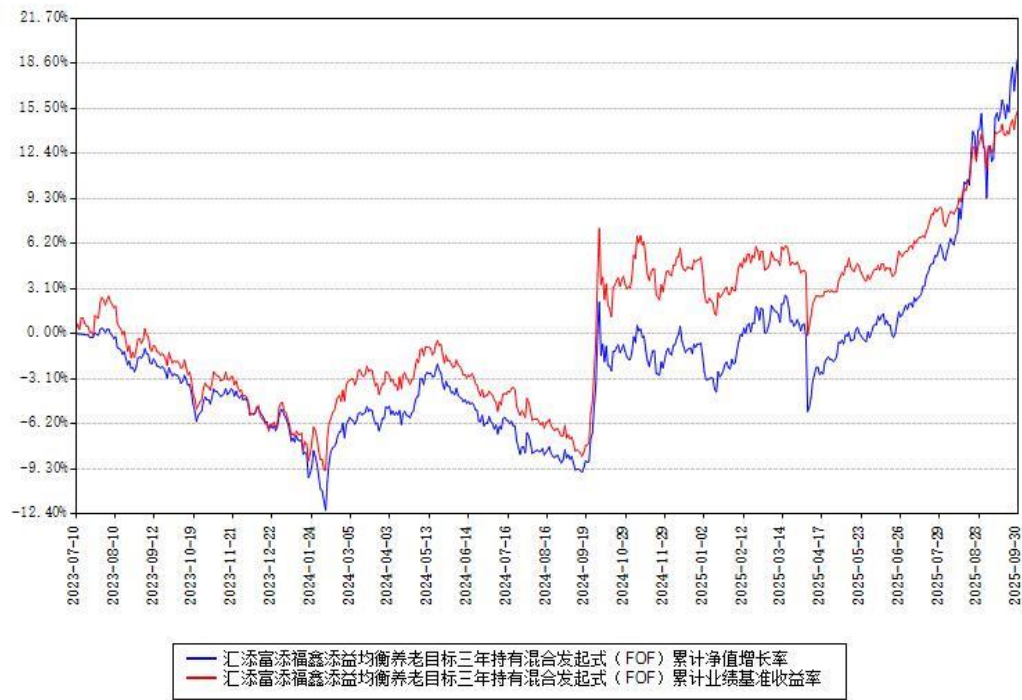
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	17.04%	0.95%	9.30%	0.45%	7.74%	0.50%
过去六个月	18.68%	0.89%	10.70%	0.54%	7.98%	0.35%
过去一年	18.79%	0.80%	10.89%	0.65%	7.90%	0.15%
自基金合同生效起至今	18.92%	0.66%	15.34%	0.61%	3.58%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

汇添富添福鑫添益均衡养老目标三年持有混合发起式（FOF）累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2023 年 07 月 10 日）起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

本基金各类份额自实际有资产之日起披露业绩数据。

§ 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 （年）	说明
		任职日期	离任日期		
陈思	本基金的基金经理	2025 年 01 月 22 日	-	10	国籍：中国。学历：复旦大学国际贸易学硕士。从业资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2014 年 7 月加入汇添富基金管理股份有限公司，历任固定收益分析师、FOF 高级分析师、FOF 专户投资经理。2022 年 5 月 12 日至 2022 年 9 月 8 日任汇添富养老目标日期 2030 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理助理。2023 年 2 月 3 日至今任汇添富均衡增长三个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理助理。2022 年 7 月 15 日至今任汇添富优质精选一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2022 年 7 月 15 日至今任汇添富添福汇盈稳健养老目标一年持有期混

					合型基金中基金（FOF）的基金经理。2022 年 9 月 22 日至今任汇添富养老目标日期 2030 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2024 年 1 月 17 日至今任汇添富积极投资核心优势三个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。2025 年 1 月 22 日至今任汇添富添福鑫添益均衡养老目标三年持有期混合发起式基金中基金（FOF）的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注:基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

非首任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,力争在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式，保障公平交易制度的执行和实现。具体情况如下：

一、本基金管理人建立了内部公平交易管理规范 and 流程，公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种，以及投资授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

二、本着“时间优先、价格优先”的原则，对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统内的公平交易模块，实现事中交易执行层面的公平管控。

三、对不同投资组合进行同向交易价差分析，具体方法为：在不同时间窗口（日内、3 日内、5 日内）下，对不同组合同一证券同向交易的平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T 检验的交易，再根据同向交易占比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析，进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

四、对于反向交易，根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上，本基金管理人通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本基金管理人管理的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% 的次数为 0。基金管理人严格根据内部规定进行管控，事后对交易时点、交易数量、交易价差等多方面进行综合分析，未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

此外，为防范基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的潜在利益冲突，本基金管理人从投资指令、交易行为、交易监测等多方面，对兼任组合进行监控管理和分析评估。本报告期内兼任组合未出现违反公平交易或异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内权益市场表现非常亮眼，主要指数的涨幅都在两位数以上，部分指数单季度涨幅超过 50%，这在历史上也不多见。值得一提的事，一扫过去几年的阴霾，主动基金整体连续第三个季度跑赢基准指数。

行业层面，通信、电子、新能源和有色领涨，食品饮料、电力及公用事业、交运及银行板块表现落后。板块层面，AI、资源、新能源、恒科整体表现亮眼，创新药、消费震荡为主。

因子层面，成长、规模因子表现出现，红利、价值因子相对一般。

海外方面，美股在 Fed 降息的催化下稳步上涨，日经、韩指表现类似。欧洲、印度股市陷入震荡。

债券层面，数据走弱和降息预期共同推动 10Y 美债下到 4%附近。国内债市则以震荡为主。

另类资产层面，黄金在突破 3500 的前期高点后持续走高，白银则在金银比修复预期下表现更强。铜的供需格局整体较好，尽管有所上涨，但受到总需求影响更大，相对金银要弱一些。REITS 指数整体下跌为主。

组合三季度仓位变化不大，结构上进行了一定的调整，适度加大了成长风格的权重，相应降低了价值风格的权重，同时利用商品、转债等工具灵活提升了上游资源品的占比。

我们执行这一操作的底层逻辑，是基于我们投资框架中的“全球视野”：在美联储降息持续的背景下，包括中国在内的其他各国的货币政策空间打开。从中期维度看，市场流动性将获提升，在此背景下，具有明确产业趋势前景的 AI、创新药和具有供需缺口逻辑的资源品都将受益。

客观上讲，三季度组合的绝对表现尚可，相对基准和宽基指数也有一定的相对收益。尽管如此，在与客户交流中，我们仍然深切感受到客户对于 FOF 类产品的困惑。

尽管在一季报中有部分回答，经过两个季度的沉淀，我们感到自己对于这一问题的理解更加深刻，我们认为有必要做进一步的分享。

首先，从数据统计来看，以股票类组合为例，偏股型 FOF 作为一个整体是跑赢相应的基金指数，同时在最大回撤、波动率等数据层面的表现更加优异。

其次，这背后的核心原因主要是 FOF 投资经理整体在策略多元化（风格、市值、行业等因子的分散）导致的回撤更低、波动更小，以及在基金精选层面的 α 导致的超额收益。反而，很多客户所谓的 FOF 的仓位选择优势相对偏股型基金并不明显。

第三，长维度看，我们坚信，FOF 是客户众多理财选择中的不错的一项，对于有较强的理财需求但是对市场细节无暇了解的客户更是如此。正如我们一直在定期报告中强调，信心来源并非短期的历史统计数据（往往是横截面和数据处理的输出），乃是因为我们对 FOF 的底层逻辑的信心。以及，我们认为“全球视野、相对均衡、价值投资、精选基金”是面向未来的能够为客户创造长期可持续的、较好收益的投资框架。

淤泥滋养莲花，磨砺升华智慧。权益市场在经历了过去几年的持续的高波动和惨淡下跌，并没有一蹶不振，反而在今年迎来了丰收。我们并不期待未来的投资之路会一帆风顺，但是

经历过数轮牛熊转换的我们，更加坚信、更加确认我们的投资组合能够实现我们组合管理的初心：绝对收益、为客户挣钱。我们也会不断磨砺、完善投资框架，持续提升客户的持有体验和信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期基金份额净值增长率为 17.04%。同期业绩比较基准收益率为 9.30%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§ 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	9,978,404.46	83.20
3	固定收益投资	250,706.36	2.09
	其中：债券	250,706.36	2.09
	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	1,129,275.89	9.42
8	其他资产	634,429.27	5.29
9	合计	11,992,815.98	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

注：本基金报告期末未投资境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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

注：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	-	-
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）	250,706.36	2.10
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	250,706.36	2.10

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	113618	美诺转债	1,770	229,968.58	1.92

2	123108	乐普转 2	180	20,737.78	0.17
---	--------	-------	-----	-----------	------

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其派出机构、国家金融监督管理总局（前身为中国银保监会）及其派出机构、中国证监会及其派出机构、国家市场监督管理总局及机关单位、交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	596.31
2	应收证券清算款	633,164.39
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	469.19

6	其他应收款	199.38
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	634,429.27

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113618	美诺转债	229,968.58	1.92
2	123108	乐普转 2	20,737.78	0.17

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

§ 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	010378	广发 价值 核心 混合 C	契约 型开 放式	487,926.74	475,191.85	3.97	否
2	011622	汇添 富短 债债 券 E	契约 型开 放式	375,939.85	430,112.78	3.59	是
3	003133	易方 达裕 鑫债 券 A	契约 型开 放式	239,051.00	420,323.37	3.51	否
4	012789	汇添 富双 享回 报债 券 A	契约 型开 放式	345,871.16	400,933.85	3.35	是
5	011425	广发 优势 成长 股票 A	契约 型开 放式	770,173.62	400,259.23	3.34	否
6	008398	汇添 富鑫 福债	契约 型开 放式	333,226.46	389,475.09	3.25	是
7	006113	汇添 富创 新医	契约 型开 放式	182,199.38	368,589.35	3.08	是

		药混合 A					
8	004605	富国新活力灵活配置混合 C	契约型开放式	108,544.29	351,716.06	2.94	否
9	700003	平安策略先锋混合	契约型开放式	46,691.71	330,997.53	2.77	否
10	001167	金鹰科技创新股票 A	契约型开放式	154,659.80	324,244.27	2.71	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基础设施证券投资基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 07 月 01 日至 2025 年 09 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）	834.20	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,962.92	232.00
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	2,064.29	329.22

当期持有基金产生的应支付管理费（元）	20,750.88	5,729.23
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	3,861.99	1,209.29
当期交易基金产生的交易费（元）	260.36	62.44
当期交易基金产生的转换费（元）	11,214.39	262.42

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和计算方法计算得出。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

注：本基金本报告期持有的基金无重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	10,058,264.24
本报告期基金总申购份额	3,682.50
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,061,946.74

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，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

报告期初持有的基金份额	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	99.38

注：基金管理人投资本基金相关的费用符合基金招募说明书和相关公告的规定。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期末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	10,000,000.00	99.38	10,000,000.00	99.38	3 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	5.00	0.00	-	-	
合计	10,000,005.00	99.38	10,000,000.00	99.38	

§ 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者超过 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 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	99.38
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							
2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有							

人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。

3、基金规模较小导致的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

4、基金净值大幅波动的风险

持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，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。

5、提前终止基金合同的风险

基金合同生效满三年之日（指自然日），若基金规模低于 2 亿元人民币的，本基金合同自动终止，且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。《基金合同》生效后三年后继续存续的，持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会批准汇添富添福鑫添益均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集的文件；

2、《汇添富添福鑫添益均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》；

3、《汇添富添福鑫添益均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》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、报告期内汇添富添福鑫添益均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）在规定报刊上披露的各项公告；

6、中国证监会要求的其他文件。

11.2 存放地点

上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

11.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2025 年 10 月 28 日