
光大保德信安选平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 9 月 30 日

基金管理人：光大保德信基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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	光大保德信安选平衡养老目标三年持有混合（FOF）
基金主代码	022376
交易代码	022376
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 10 日
报告期末基金份额总额	87,643,190.72 份
投资目标	本基金主要运用目标风险策略对大类资产进行配置，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值，力求满足投资者的养老资金理财需求。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将大类资产配置与目标波动率有机结合，通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究，对关键经济指标进行跟踪分析，将自上而下的定性分析以及定量指导相结合，加以风险测算及组合优化，采用战略资产配置策略和战术资产配置策略，最终形成大类资产配置决策。 （1）战略资产配置策略 战略资产配置策略是决定基金资产长期收益的关键。

	本基金是平衡型目标风险策略基金，运用恒定资产配置比例策略来实现对目标风险的控制，即通过静态资产配置模型将风险维持在一定水平。本基金权益类资产的战略资产配置基准比例为 50%。 （2）战术资产配置策略 战术资产配置是根据经济状况与市场环境对资产配置基准进行动态调整，围绕目标风险水平进一步优化配置、增强收益的方法。在战略资产配置的基础上，本基金会采取战术资产配置策略作为有效补充，动态调整各类资产的配置比例，其中对于权益类资产配置比例的配置区间为 40%-55%。 本基金使用的战术资产配置策略主要基于对宏观经济面、政策面、基本面、技术面、估值面的深入分析，以及对股票、债券、商品等各类资产的综合研究比较和趋势判断，结合目标波动率，形成战术配置观点并进行定期优化及再平衡。具体包括以下几个方面： 1）宏观经济运行的变化和国家的宏观调控政策将对证券市场产生深刻影响。本基金通过综合国内外宏观经济状况、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素，构建宏观经济分析平台； 2）结合上述宏观经济对资产未来收益影响的分析结果和本基金投资组合的风险预算管理，加以目标波动率为指导，根据细分资产之间相关性，以定量与定性相结合的方式设置组合期初合适的细分资产配置比例。 3）再平衡对于保持组合风险收益特征恒定至关重要。本基金将定期审查组合配置情况，结合对市场变动和未来情况的判断，通过调整优化策略及子基金配置比例以使组合波动率保持在目标值附近，以达到控制组合波动的效果。 2、基金投资策略 本基金可投资的子基金需首先满足：（1）子基金运作期限应当不少于 2 年，最近 2 年平均季末基金净资产应当不低于 2 亿元；子基金为指数基金、ETF 和商品基金等品种的，运作期限应当不少于 1 年，最近定期报告披露的季末基金净资产应当不低于 1 亿元；（2）子基金运作合规，风格清晰，中长期收益良好，业绩
--	---

	波动性较低；（3）子基金基金管理人及子基金基金经理最近 2 年没有重大违法违规行为；（4）中国证监会规定的其他条件。如法律法规或监管机构对被投资子基金条件进行变更的，以变更后的规定为准。 本基金对不同类型的公募基金，按照不同的筛选方法进行投资。具体包括： （1）对于货币市场基金，主要从基金规模、流动性、风险、收益率等层面进行评估，以满足流动性管理要求为主。 （2）对于指数基金、ETF、大宗商品基金等被动管理的公募基金，这类基金跟踪某一指数表现、某一价格或价格指数表现。本基金根据市场行情、行业板块轮动等因素，综合考虑基金的运作时间、基金规模、流动性、跟踪误差及费率水平等指标，筛选出跟踪误差较小、流动性较好、运作平稳、费率水平合理的被动型基金纳入标的基金池。 （3）对于主动管理的公募非货币市场基金，本基金采用定量和定性相结合的分析方法，结合基金评价研究机构推荐，对基金进行研究评价。 1）定量维度 从基金规模、收益率、波动率、回撤、风险调整后收益表现等维度对子基金进行评价，结合夏普比率、卡玛比率、考察期子基金管理人资产管理规模等定量指标进行定量分析及筛选，以构造核心备选子基金池。 2）定性维度 通过基金经理尽调、合作机构访谈、基金披露的定期报告等途径对基金经理进行综合评价，包括其投资策略及投资逻辑、投资风格、投资流程、管理经验、投研团队情况、风险控制能力以及市场认可度等。重点考察备选子基金的个股/个券选择、行业配置、资产配置、动态交易、风险控制等多方面能力。结合当下市场风格、基金风格以及本基金投资策略，在核心备选池中选取子基金进行投资。 通过定量与定性相结合的方法，本基金将筛选出中长期业绩稳健的优秀基金进行投资。在投资管理过程中，本基金还将定期对投资组合进行回顾和动态调整，剔
--	---

	除不再符合筛选标准的标的基金，增加符合筛选标准的基金，以实现基金投资组合的优化。 （4）本基金可投资于公募 REITs。本基金将综合考量宏观经济运行情况、基金资产配置策略、底层资产运营情况、流动性及估值水平等因素，对公募 REITs 的投资价值进行深入研究，精选出具有较高投资价值的公募 REITs 进行投资。本基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于公募 REITs，但本基金并非必然投资公募 REITs。 3、债券投资策略 （1）目标久期策略及凸性策略 在组合的久期选择方面，本基金将综合分析宏观面的各个要素，主要包括宏观经济所处周期、货币财政政策动向、市场流动性变动情况等，通过对各宏观变量的分析，判断其对市场利率水平的影响方向和程度，从而确定本基金固定收益投资组合久期的合理范围；同时，通过凸性管理策略进一步分析债券的利率风险，对久期策略做出适当的补充和修正。 （2）收益率曲线策略 组合基于宏观经济研究和债券市场跟踪，结合收益率曲线的拟合和波动模拟模型，对未来的收益率曲线移动进行情景分析，从而根据不同期限的收益率变动情况，在期限结构配置上适时采取子弹型、哑铃型或者阶梯型等策略，进一步优化组合的期限结构。 （3）信用品种（含资产支持证券，下同）投资策略 1）市场整体信用利差曲线策略 本基金将从经济周期、市场特征和政策因素三方面考量信用利差曲线的整体走势。在经济周期向上阶段，企业盈利能力增强，经营现金流改善，则信用利差可能收窄，反之当经济周期不景气，企业的盈利能力减弱，信用利差扩大。同时本基金也将考虑市场容量、信用债结构以及流动性之间的相互关系，动态研究信用债市场的主要特征，为分析信用利差提供依据。另外，政策因素也会对信用利差造成很大影响。这种政策影响集中在信用债市场的供给方面和需求方面。本基金将从供给和需求两方面分别评估政策对信用债市
--	---

	场的作用。 2）单个信用债信用分析策略 信用债的收益率水平及其变化很大程度上取决于其发行主体自身的信用水平，本基金将对不同信用类债券的信用等级进行评估，深入挖掘信用债的投资价值，增强本基金的收益。本基金主要通过发行主体偿债能力、抵押物质量、契约条款和公司治理情况等方面分析和评估单个信用债券的信用水平。 3）资产支持证券投资策略 资产支持证券的定价受市场利率、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，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。 4、股票投资策略 （1）A 股投资策略 本基金将通过自上而下的研究方式，并综合考虑行业景气度、行业周期、估值水平、盈利趋势、竞争格局、技术进步、政策条件、投资者结构变化等因素，对行业进行配置，深入挖掘上市公司的投资价值，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。本基金从价值和成长两个纬度对备选股票进行评估：对于价值被低估且成长性良好的股票，本基金将重点关注；对于价值被高估但成长性良好，或价值被低估但成长性较差的股票，本基金将通过深入的调研和缜密的分析，有选择地进行投资；对于价值被高估且成长性较差的股票，本基金不予考虑投资。 （2）港股通标的股票投资策略 本基金关注内地与香港股票市场交易互联互通机制下港股市场投资机会，将重点关注：1）基金管理人的研究团队重点覆盖的行业中，精选港股通中有代表性的行业龙头公司；2）具有行业稀缺性的香港本地和外资公司；3）与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。本基金根据投资策略需要或不同配置地的市场环境
--	---

	变化，选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。 5、存托凭证的投资策略 本基金将根据投资目标和股票投资策略，通过定性和定量分析相结合的方式，对存托凭证的发行企业和所属行业进行深入研究判断，在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，精选出具备投资价值的存托凭证进行投资。 6、可转换债券和可交换债券投资策略 本基金在分析宏观经济运行特征和证券市场趋势判断的前提下，在综合分析可转换债券的债性特征、股性特征等因素的基础上，选择其中安全边际较高、股性活跃并具有较高上涨潜力的品种进行投资。结合行业分析和个券选择，对成长前景较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注，选择投资价值较高的个券进行投资。 本基金将综合分析可交换债券的基本情况、发行人资质、转股标的等因素，对可交换债券的风险收益特征进行评估，在风险可控的前提下，选取具有盈利空间的优质标的进行投资。同时，本基金还将密切跟踪可交换债券的估值变化情况和发行主体经营状况，合理控制可交换债券的投资风险。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率×50%+沪深 300 指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金（FOF），定位为平衡型养老目标产品，其预期收益和预期风险高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金、货币型基金中基金（FOF），低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF）。 本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还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	光大保德信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	6,732,414.86
2.本期利润	14,809,537.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.1707
4.期末基金资产净值	102,504,727.85
5.期末基金份额净值	1.1696

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 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

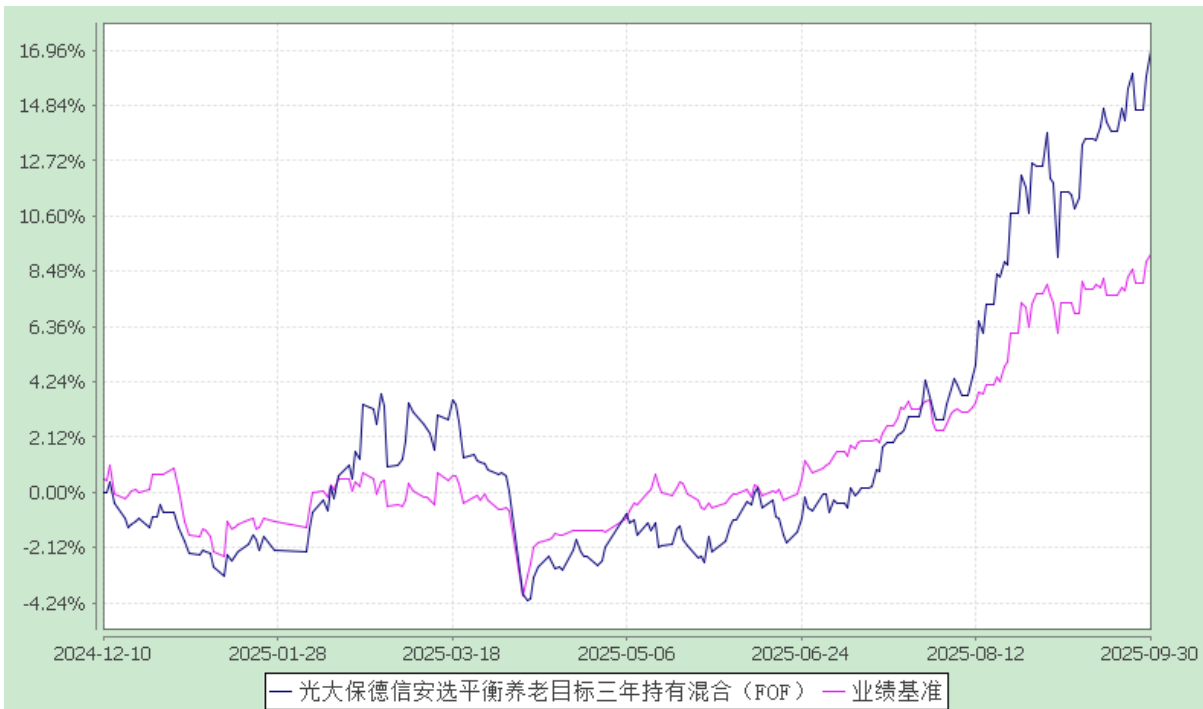
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	17.07%	0.82%	8.15%	0.42%	8.92%	0.40%
过去六个月	16.19%	0.77%	9.85%	0.47%	6.34%	0.30%
自基金合同生效起至今	16.96%	0.73%	9.12%	0.46%	7.84%	0.27%

注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2024年12月10日至2025年6月9日。截至本报告期末，本基金成立未满一年。

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

光大保德信安选平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2024 年 12 月 10 日至 2025 年 9 月 30 日）



注：根据基金合同的规定，本基金建仓期为2024年12月10日至2025年6月9日。截至本报告期末，本基金成立未满一年。

§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		
张芸	FOF 投资副团长（主持工作）、基金经理	2024-12-10	-	9 年	张芸女士，2015 年毕业于美国哥伦比亚大学，获得金融数学硕士。曾就职于中广核投资（香港）有限公司，任股权益投资经理，负责公司港股及沪港通股票投资工作；曾就职于诚泰仁和资产管理有限公司担任高级投资经理；曾就职于国金证券下属资管子公司国金涌富资产管

					理有限公司，从事公募基金智能投顾及私募 FOF 智能投研等工作；后于 2019 年 3 月加入光大保德信资产管理有限公司，先后担任 FOF/MOM 投资经理、FOF 投资总监及产品投资部执行总经理。2023 年 3 月加入光大保德信基金管理有限公司，现任 FOF 投资负责人，2024 年 12 月至今担任光大保德信安选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，2025 年 6 月至今担任光大保德信阳光三个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：对基金的首任基金经理，其任职日期按基金合同生效日填写，离任日期为公司决定确定的解聘日期。

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

无

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规的规定和基金合同、招募说明书等有关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内未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

为充分保护持有人利益，确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待，本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发，建设形成了有效的公平交易执行体系。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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年 3 季度，A 股市场分别经历了 7-8 月份的窄通道上涨以及 9 月份的区间震荡。一季度下来，上证指数上涨 12.73%至 3882.78。A 股核心指数涨多跌少，创业板 50、创业板指及科创 50 领涨，而红利指数领跌。市值层面，中小盘>微盘>大盘，中证 500 在规模指数中遥遥领先。风格上，成长大幅跑赢价值、这点上与二季度价值跑赢反过来，大盘成长领涨、大盘价值领跌。大类板块层面科技领涨，金融地产领跌。申万一级行业层面除银行指数下跌 10%以外其余均上涨，通信、电子、电力设备及有色金属领涨。港股市场方面，同样上涨但涨幅整体弱于 A 股，港股核心指数中恒生生物科技及恒生科技领涨、而恒生港股通中国内地银行指数领跌，行业层面原材料业及医疗保健业领涨、而电讯业领跌。整体港股结构与 A 股类似，均呈科技成长与有色领涨而低波红利领跌的态势，市场风险偏好上行明显。

报告期内，本基金按照既定投资方案正常运作，在平衡型目标风险策略基金的定位之下，围绕权益类资产的战略资产配置基准比例 50%做合同允许范围内的战术调整，通过对宏观经济环境和各个大类资产的持续追踪研究、对委托资产进行大类资产的动态配置。在 7 月，我们及时调整了以银行为代表的红利低波的占比、并转为放在以有色金属为代表的周期上，主要因为随着市场有逐步向上突破的迹象出现、我们认为银行作为通缩资产的代表很可能会回吐超额收益，所以对其进行了及时止盈。至于加仓周期的理由，从风险偏好受益程度来看，周期一向属于低波红利与高波成长股的中间品种，在风险偏好提升加上低波红利也已有过行情的背景下，叠加弱美元的外部逻辑，我们认为相较红利低波而言周期价值在三季度更适合作为哑铃的另一端来配置。这一操作让我们很好的躲过了低波红利在三季度的调整并享受了有色金属的上涨。在 8 月，本基金净值上涨斜率明显放大，主要得益于 7 月份组合科技仓位里只有海外算力在上涨、原先半导体等国内科技仓位没什么贡献，而到了 8 月份出现了海外算力与半导体一同大涨、软件和消费电子等泛科技仓位也做了不同程度的贡献，此外组合内有色、微盘、创业板、均衡基金等也都发挥了较好的作用。最后进入 9 月，板块层面变化不大，主要是在科技内部做了一定高低切，部分降仓半导体及海外算力基金，转为加到港股科技上，一方面因为位置足够低，在彼时加仓时恒生科技还未超过今年 3 月高点、与 A 股 TMT 指数形成鲜明对比；另一方面因为港股相比 A 股对外部流动性会更为敏感，参考过往行情，在美联储预防式降息而非衰退式降息前后，恒生科技往往有较好表现。整体来看，本基金三季度的操作策略属于在红利+科技的传统哑铃结构上做优化，将红利端从低波红利转为以有色为主的周期价值，在成长端以科技为主此外也有扩散至医药等其他板块，同时给予均衡基金一定占比来增加收益来源。整体风格呈均衡偏成长，较好地抓住了三季度权益市

场上行尤其科技和有色金属投资的机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为 17.07%，业绩比较基准收益率为 8.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者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	91,347,237.76	88.80
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	10,506,358.20	10.21
8	其他各项资产	1,017,831.82	0.99
9	合计	102,871,427.78	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

本基金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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

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，本基金不能投资于国债期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票未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	35,586.13
2	应收证券清算款	871,189.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	110,674.67
6	其他应收款	381.26
7	其他	-
8	合计	1,017,831.82

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。

§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	360008	光大保德信增利收益债券 A	开放式	3,784,194.88	5,407,614.48	5.28%	是
2	360013	光大保德信信用添益债券 A	开放式	4,277,968.45	5,368,850.40	5.24%	是
3	400030	东方添益债券	开放式	3,571,508.90	4,989,397.93	4.87%	否
4	007823	天弘弘择短债 A	开放式	3,739,020.11	4,386,244.49	4.28%	否
5	588200	嘉实上证科创板芯片 ETF	开放式	1,692,500.00	4,341,262.50	4.24%	否
6	519771	交银优择回报灵活配置混合 C	开放式	1,231,372.57	3,943,470.66	3.85%	否
7	513180	华夏恒生科技 ETF(QDII)	开放式	3,831,800.00	3,356,656.80	3.27%	否
8	000606	天弘优选债券	开放式	2,923,034.34	3,146,354.16	3.07%	否
9	007291	汇丰晋信港股通双核混合	开放式	1,775,581.17	3,084,006.93	3.01%	否
10	011925	嘉实港股互联网产业	开放式	3,069,234.57	3,019,206.05	2.95%	否

		核心资产混合 C					
--	--	----------	--	--	--	--	--

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	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	2,861.12	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	6,298.26	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	28,536.16	890.24
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	147,818.69	17,673.62
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	30,711.34	5,085.60
当期交易基金产生的转换费（元）	14,680.23	-
当期交易基金产生的交易费（元）	4,367.24	-

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。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人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基金中基金的管理费，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基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本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

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	86,374,851.51
本报告期期间基金总申购份额	1,268,339.21
减：本报告期期间基金总赎回份额	-
本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	87,643,190.72

§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	10,002,250.22
本报告期买入/申购总份额	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,250.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.41

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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	10,002,250.22	11.41%	10,002,250.22	11.41%	生效之日起

					不少于 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	-	-	-	-	-
合计	10,002,250.22	11.41%	10,002,250.22	11.41%	生效之日起 不少于 3 年

§ 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

本基金本报告期不存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情形。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经光大保德信基金管理有限公司董事会会议审议通过，自 2025 年 9 月 2 日起，高瑞东先生任基金管理公司总经理，贺敬哲先生不再担任代理总经理职务，将继续担任公司副总经理兼首席运营总监、首席信息官。

§11 备查文件目录

11.1备查文件目录

- 1、中国证监会批准光大保德信安选平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）设立的文件
- 2、光大保德信安选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
- 3、光大保德信安选平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书
- 4、光大保德信安选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
- 5、光大保德信安选平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信安选平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

11.2 存放地点

上海市黄浦区中山东二路 558 号外滩金融中心 1 幢（北区 3 号楼），6-7 层、10 层。

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。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：4008-202-888，021-80262888。公司网址：www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司

二〇二五年十月二十八日