

海富通配置优选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：海富通基金管理有限公司

基金托管人：招商证券股份有限公司

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。

基金托管人招商证券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	海富通配置优选三个月持有混合（FOF）
基金主代码	023009
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2025 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	218,023,901.97 份
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置和基金优选策略，力求基金资产稳健增值。
投资策略	<p>具体包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、资产配置策略：本基金将通过战略资产配置策略与战术资产配置策略的结合，确定并优化投资组合的资产配置比例； 2、基金投资策略：包括主动管理的股票型基金和混合型基金投资策略、主动管理的债券型基金投资策略、指数基金和商品基金投资策略、货币市场基金投资策略及公募 REITs 投资策略； 3、股票投资策略：本基金通过综合考察企业所属行业发展前景、上市公司行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等因素，选出个股构建投资组合。本基金可根据投资策略需要通过内地与香港股票市场互联互通机制投资于香港股票市场； 4、存托凭证投资策略； 5、债券投资组合策略：主要采取类属配置策略、久期调整策略、收益率曲线策略；

	另外，本基金投资策略还包括资产支持证券投资策略及可转换债券及可交换债券投资策略。	
业绩比较基准	中证债券型基金指数收益率×80%+中证股票型基金指数收益率×15%+中证港股通综合指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金，高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金。本基金若投资港股通标的股票，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定风险。	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通配置优选三个月持有混合（FOF）A	海富通配置优选三个月持有混合（FOF）C
下属两级基金的交易代码	023009	023010
报告期末下属两级基金的份额总额	56,691,931.93 份	161,331,970.04 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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	海富通配置优选三个月持有混合（FOF）A	海富通配置优选三个月持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	1,187,828.44	1,884,729.06
2.本期利润	510,302.87	750,189.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116	0.0110
4.期末基金资产净值	57,860,311.54	164,323,734.49
5.期末基金份额净值	1.0206	1.0185

注：（1）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。

（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 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、海富通配置优选三个月持有混合（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	1.11%	0.07%	4.34%	0.19%	-3.23%	-0.12%
过去六个月	2.01%	0.06%	5.72%	0.25%	-3.71%	-0.19%
自基金合同生效起至今	2.06%	0.06%	5.43%	0.24%	-3.37%	-0.18%

2、海富通配置优选三个月持有混合（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④	①—③	②—④
过去三个月	1.01%	0.07%	4.34%	0.19%	-3.33%	-0.12%
过去六个月	1.81%	0.06%	5.72%	0.25%	-3.91%	-0.19%
自基金合同生效起至今	1.85%	0.06%	5.43%	0.24%	-3.58%	-0.18%

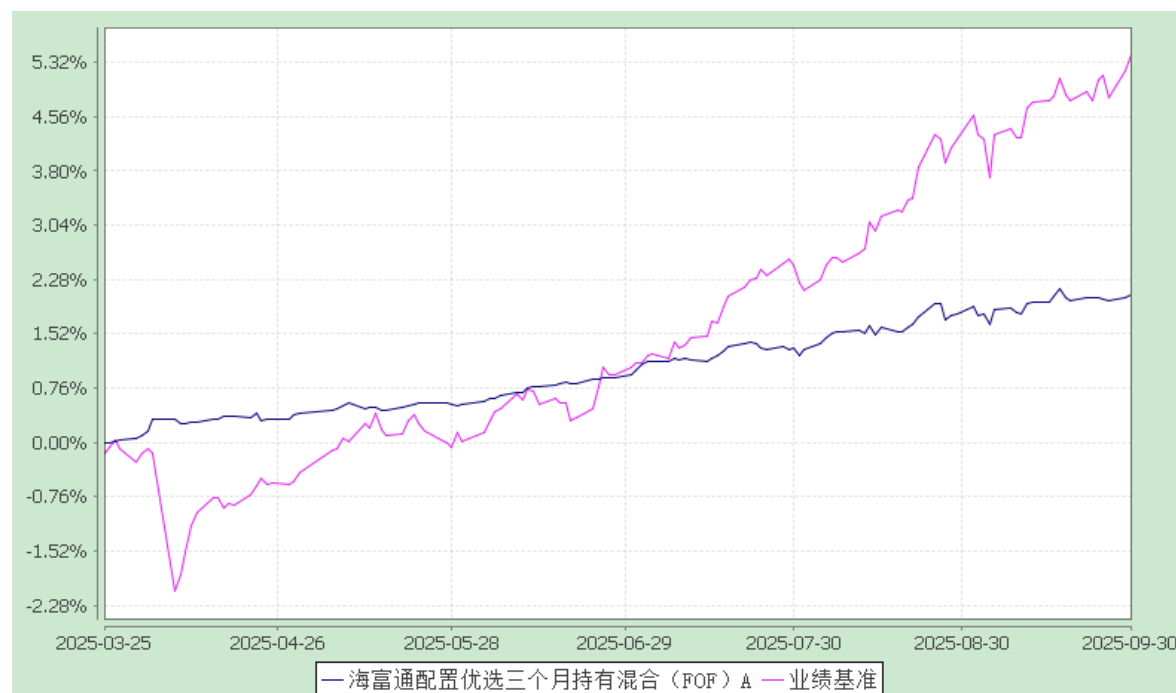
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通配置优选三个月持有期混合型基金中基金（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

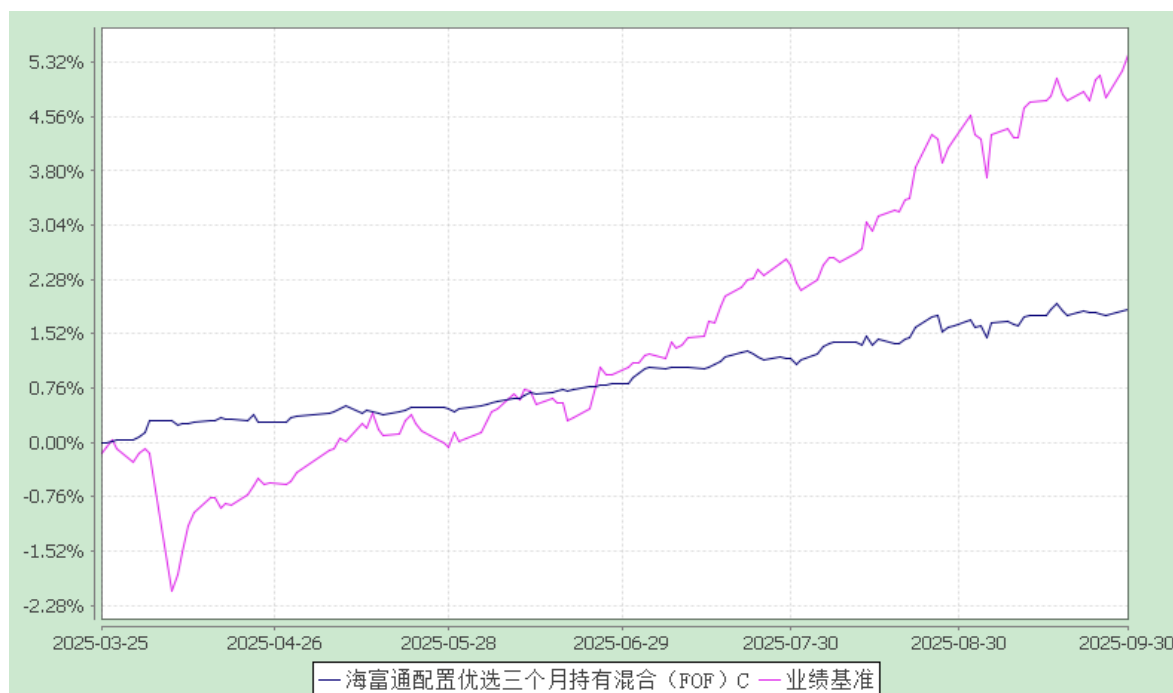
1. 海富通配置优选三个月持有混合（FOF）A：

(2025 年 3 月 25 日至 2025 年 9 月 30 日)



2. 海富通配置优选三个月持有混合（FOF）C:

(2025 年 3 月 25 日至 2025 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于2025年3月25日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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		
朱赞	本基金的基金经理；FOF 投资部总监。	2025-03-25	-	21 年	硕士。持有基金从业人员资格证书。2003 年 4 月至 2004 年 4 月任上海金信投资控股有限公司投资研究中心金融工程分析师，2004 年 6 月至 2013 年 4 月任上海申银万国证券研究所有限公司基金研究首席分析师，2013 年 4 月至 2015

					<p>年 4 月任中海基金管理有限公司战略发展部副总经理，2015 年 5 月至 2015 年 9 月任珠海盈米财富管理有限公司研究总监，2015 年 9 月至 2019 年 8 月任平安养老保险股份有限公司量化投资部部门长、高级投资经理。2019 年 8 月起加入海富通基金管理有限公司，任 FOF 投资部总监。2019 年 9 月起任海富通聚优精选混合 FOF、海富通稳健养老目标一年持有期混合 FOF 基金经理。2020 年 2 月起兼任海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）基金经理。2021 年 12 月起兼任海富通养老目标 2035 三年持有混合发起式（FOF）基金经理。2025 年 3 月起兼任海富通配置优选三个月持有混合（FOF）基金经理。2025 年 9 月起兼任海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他

有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、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。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如 1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内经济方面，2025 年三季度经济略放缓，外需强于内需。从经济增长动力上看，虽然受到关税战扰动，但是国内出口仍有韧性，内需消费随补贴退坡而略放缓。7 月 1 日中央财经委员会第六次会议召开，提出依法依规治理企业低价无序竞争。在一系列政策的推动下，8 月 PPI 同比跌幅收窄，工业企业利润增速转正，反内卷取得初步成效。

海外经济方面，9 月 FOMC 会议上美联储宣布降息 25 个 BP，为 2025 年内首次。财政政策方面，特朗普主导的 OBBB 法案顺利颁布，未来 10 年或让美国增加赤字 4.1 万亿美元，考虑到关税等因素，属于财政温和扩张，或对经济起到托底作用。

从 A 股市场看，三季度市场继续走高，大盘成长风格占优。从行情主线看，三季度科技成长领跑全场，美联储降息交易表现也较好。而受到股票市场表现和资金风险偏好提升影响，债市整体收益率上行，且波动明显加大。

报告期内，我们在控制整体波动率和最大回撤的基础上，在三季度适当提高了权

益仓位，同时降低债券久期，在整体债券市场调整的背景下，通过降低久期和增加短债基金、海外美元债基金等方式降低债券市场对组合净值的影响。而权益投资结构上也增加了成长风格的配置比例，整体组合净值稳步上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通配置优选三个月持有混合（FOF）A 净值增长率为 1.11%，同期业绩比较基准收益率为 4.34%。海富通配置优选三个月持有混合（FOF）C 净值增长率为 1.01%，同期业绩比较基准收益率为 4.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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	113,241,222.96	49.82
3	固定收益投资	6,938,422.17	3.05
	其中：债券	6,938,422.17	3.05
	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	9,042,176.19	3.98
8	其他资产	98,072,558.27	43.15
9	合计	227,294,379.59	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

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	6,938,422.17	3.12
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	6,938,422.17	3.12

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	019773	25 国债 08	40,000	4,025,373.15	1.81
2	019785	25 国债 13	22,000	2,204,351.18	0.99
3	019758	24 国债 21	7,000	708,697.84	0.32

**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

根据本基金合同，本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

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

根据本基金合同，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	16,200,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	81,872,542.03
6	其他应收款	16.24
7	其他	-
8	合计	98,072,558.27

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	是否属于 基金管理
----	----------	----------	----------	-------------	-------------	------------	--------------

						值比例 (%)	人及管理 人关联方 所管理的 基金
1	511360	海富通 中证短 融 ETF	交易型 开放式	151,300. 00	17,010,05 3.80	7.66	是
2	400030	东方添 益债券	契约型 开放式	7,272,52 8.91	10,159,72 2.89	4.57	否
3	019804	嘉合磐 泰短债 D	契约型 开放式	7,716,65 4.93	8,845,601. 55	3.98	否
4	004998	长信全 球债券 (QDII)人 民币份 额	契约型 开放式	6,181,32 1.84	7,891,693. 59	3.55	否
5	006210	东方臻 宝纯债 债券 A	契约型 开放式	1,837,56 1.72	6,565,056. 76	2.95	否
6	008320	鹏华全 球中短 债债券 C 类人民 币(QDII)	契约型 开放式	9,334,43 8.41	5,197,415. 31	2.34	否
7	022374	富国亚 洲收益 债券 (QDII)人 民币 E	契约型 开放式	4,615,52 6.63	4,997,230. 68	2.25	否
8	511220	海富通 上证城 投债 ETF	交易型 开放式	476,400. 00	4,822,120. 80	2.17	是
9	519137	海富通 瑞福债 券 A	契约型 开放式	3,476,46 9.99	4,107,101. 65	1.85	是
10	023392	景顺长 城稳健 增益债 券 F	契约型 开放式	2,969,09 3.77	3,414,754. 74	1.54	否

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（元）	1,100.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	17,693.97	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	27,980.72	16.24
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	117,075.12	11,675.02
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	30,446.40	3,257.86
当期交易基金产生的交易费（元）	3,377.12	52.99
当期交易基金产生的转换费（元）	6,814.29	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费按照被投资基金的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，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

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	海富通配置优选三个月持有混合(FOF) A	海富通配置优选三个月持有混合(FOF) C
本报告期期初基金份额总额	59,742,571.69	142,120,665.77
本报告期基金总申购份额	24,029,151.67	129,580,479.28
减：本报告期基金总赎回份额	27,079,791.43	110,369,175.01
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	56,691,931.93	161,331,970.04
-------------	---------------	----------------

§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

本报告期基金管理人未持有本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 133 只公募基金。截至 2025 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 2545 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联《上海证券报》颁发的“金基金·偏股混合型三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续

优胜金牛基金”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证·中国基金投教创新案例奖”。

2024 年 12 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“债券型 ETF 典型精品案例”。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通配置优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）的文件
- (二)海富通配置优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同
- (三)海富通配置优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书
- (四)海富通配置优选三个月持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

10.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 479 号 18 层 1802-1803 室以及 19 层 1901-1908 室

10.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇二五年十月二十八日