

富达任远保守养老目标一年持有期混合型基金中基金  
(FOF)

2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人:富达基金管理(中国)有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 04 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 21 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	富达任远保守养老目标一年持有混合（FOF）
基金主代码	025325
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	332,765,551.85 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略：本基金采用目标风险策略进行大类资产配置，为目标风险系列中相对保守的产品。本基金投资于权益类资产（包括股票、股票型基金、混合型基金）的配置比例为 5%-20%。（1）战略资产配置策略——本基金将综合分析全球宏观环境，并对大类资产的风险收益和资产间相关性特征进行研究，确定整体大类资产战略配置方向；（2）战术资产配置策略——本基金将结合市场环境灵活运用多种策略进行战术资产配置，分散风险，为组合提供更加多元化的超越市场基准的收益，力争提升组合经风险调整后的超额回报。</p> <p>2、基金投资策略：本基金根据资产配置的理念对基金工具进行分类，通过定量筛选和定性分析相结合的方式对基金进行分类并形成基金基础库。在此基础上结合战略及战术资产配置方案，重点衡量基金是否可以适配组合资产配置方向、投资风格是否清晰稳定、中长期业绩及风险控制能力是否良好，力求寻找到符合战略及战术资产配置方向、</p>

	<p>投资风格稳定、业绩持续优秀并具有良好的风险管理能力的基金投资品种。同时，本基金可投资于公募 REITs, 将精选具有较高投资价值的公募 REITs 进行投资；本基金将审慎参与另类基金（如多空策略型基金）和其它创新基金等产品的投资，在符合规定的前提下分散组合风险。</p> <p>3、其他投资策略：股票（含存托凭证）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、可交换债券投资策略。</p>
业绩比较基准	$\text{中债综合（全价）指数收益率} \times 80\% + \text{沪深 300 指数收益率} \times 5\% + \text{恒生指数收益率（使用估值汇率折算）} \times 1\% + \text{标普 500 指数收益率（经汇率调整）} \times 5\% + \text{上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率} \times 4\% + \text{银行活期存款利率（税后）} \times 5\%$
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金及债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。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保守的基金。</p> <p>本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场。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。</p>
基金管理人	富达基金管理（中国）有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### § 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	465,164.21
2. 本期利润	-1,851,688.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0057
4. 期末基金资产净值	330,995,417.73
5. 期末基金份额净值	0.9947

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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	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	-0.53%	0.24%	-0.02%	0.19%	-0.51%	0.05%
自基金合同生效起至今	-0.53%	0.23%	-0.37%	0.18%	-0.16%	0.05%

### 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

富达任远保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年12月29日-2026年03月31日)



注：（1）本基金合同生效日 2025 年 12 月 29 日至报告期末未满 1 年。

（2）本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，本报告期内本基金仍处于建仓期。

## § 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		
赵强	基金经理/ 多元资产部负责人	2025-12-29	-	13年	赵强先生，芝加哥大学工商管理硕士学位，特许金融分析师资格。

				<p>2022 年 9 月加入富达基金管理（中国）有限公司，现任多元资产部负责人、基金经理。</p> <p>2025 年 1 月 15 日起任富达任远稳健三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理、</p> <p>2025 年 12 月 29 日起任富达任远保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理、</p> <p>2026 年 3 月 25 日起任富达任远稳惠三个月持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。</p> <p>曾任国信证券股份有限公司经纪事业部基金投顾中心副总经理，鹏华基金管理有限公司国际业务部研究员、投资经理，资产配置与基金投资部基金经理、投资总监，投资决策委员会委员等职务。</p>
--	--	--	--	--

注：（1）此处的任职日期和离任日期分别指公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

（2）证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

## 4.2 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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司建立了《富达基金管理(中国)有限公司公平交易制度》等公平交易相关制度体系，并通过研究分析、投资决策、授权管理、交易执行、业绩评估等投资管理环节，进行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理，确保公平交易原则的实现。公司通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保所有组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时，通过对异常交易行为的监控、分析和评估，完成对公平交易过程和结果的有效监督。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好，未发现违反公平交易制度的异常情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度市场受地缘政治冲突升级、宏观经济数据扰动及技术面等因素影响，全球各类资产呈现波动震荡的态势：中国股票经历 1-2 月的高位震荡后，进入 3 月随中东地缘冲突升级出现显著回调，市场情绪承压。一季度海外股票呈现“先稳后弱”特征，年初受强劲基本面驱动，全球股市上行广度一度扩散，1-2 月非美股票指数整体表现优于美股；进入三月后，受中东地缘冲突迅速升级引发的“全球通胀上行、增长放缓、金融条件恶化”等担忧的影响，全球股票资产均出现明显回调。商品方面的波动率同样显著放大，黄金在年初一度创下新高，但随后在金融条件收紧预期和技术面因素的共同驱动下出现大幅回落；能源类资产则受地缘冲突风险溢价影响在高位震荡。固定收益方面，中国债券在一季度整体表现出明显的避险属性，尽管受通胀预期升温扰动，但季度内仍维持低波特征，在 3 月权益市场大幅回调期间，人民币债券录得小幅正回报。

本基金成立于 2025 年 12 月末，一季度主要目标是建立长期仓位，布局全球资本市场的核心资产。资产配置方面总体实现了标配中国、标配全球、标配商品、低配债券的思路。全球各经济体盈利整体稳健，其中中国的成长类资产以 AI 为叙事主线，超额收益分布在硬件、能源、有色等赛道上，我们的中国仓位结构上略微偏向成长，少部分配置红利基金，获取长期稳定的分红收益。海外总体盈利良好，但美国科技为主的公司估值较贵，所以我们以美国股票基金为底仓，将剩余海外头寸配置在日本、欧洲、香港和部分新兴市场类股票基金上。黄金基金短期波动较大，但我们坚持标准配置，长期看依旧是对冲宏观尾部风险的资产，长期信用周期的投资逻辑没有动摇。

展望未来，当前的地缘冲突似乎朝着“强制性结算”的阶段演进，双方均处于“通过升级促成降级”的微妙平衡中，尽管市场情绪未出现进一步恶化，我们认为当前的环境仍然隐含显著尾部风险，短期波动率或继续维持高位，当前的宏观环境加强了全球经济向更加分散和多极化方向发展的长期趋势，灵活的多元资产配置和多样化的收益来源在应对不确定性时显得尤为重要。另一方面，当前的周期上行动能尚未遭受显著破坏，经历 3 月的调整，部分风险资产的估值压力得到不同程度释放，因此中长期我们依然看好由基本面驱动的权益投资逻辑；黄金资产短期经过回调，中长期风险对冲逻辑依然成立；如果短期内冲突各方能够最终达成解决方案，美联储仍然可能回到降息路径。本组合会积极观察事件发展，并力争在风险缓释到来时积极捕捉资产价格反弹的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富达任远保守养老目标一年持有混合（FOF）基金份额净值为 0.9947 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

#### 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	297,734,513.00	89.88
3	固定收益投资	16,725,359.56	5.05
	其中：债券	16,725,359.56	5.05
	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	15,700,157.00	4.74
	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	791,265.37	0.24
8	其他资产	295,404.17	0.09
9	合计	331,246,699.10	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投资组合。

#### 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投资组合。

### 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	16,725,359.56	5.05
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	16,725,359.56	5.05

### 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	019792	25 国债 19	166,000	16,725,359.56	5.05

### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本报告期内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内受到公开谴责、处罚的情况。

#### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

### 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	-
3	应收股利	158,183.34
4	应收利息	-
5	应收申购款	137,220.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	295,404.17

### 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。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 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	270048	广发纯债 债券型证 券投资基 金 A 类	契约型开 放式	17,517,3 62.35	21,788,0 95.29	6.58	否
2	008409	景顺长城 景泰裕利 纯债债券 型证券投 资基金 A 类	契约型开 放式	19,483,2 36.13	21,747,1 88.17	6.57	否

3	015832	永赢宏泰短债债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	20,279,915.70	20,500,966.78	6.19	否
4	518850	华夏黄金交易型开放式证券投资基金	交易型开放式	1,285,700.00	12,579,288.80	3.80	否
5	007542	永赢开泰中高等级中短债债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	10,646,665.83	12,467,245.69	3.77	否
6	017592	汇添富添乐双盈债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	9,384,126.54	11,289,104.23	3.41	否
7	240003	华宝宝康债券投资基金 A 类	契约型开放式	8,286,652.42	10,647,519.69	3.22	否
8	005451	鹏扬双利债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	8,757,845.26	10,243,175.82	3.09	否
9	590009	中邮稳定收益债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	8,586,362.05	10,200,598.12	3.08	否
10	675100	西部利得得尊纯债债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	8,756,847.17	10,186,840.31	3.08	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01月01日至2026年03月31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	22,643.86	-

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)	19,812.12	-
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	299,748.29	-
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	73,542.70	-
当期交易基金产生的交易费(元)	17,706.32	-

### 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	320,987,740.63
报告期期间基金总申购份额	11,777,811.22
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	332,765,551.85

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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金份额。

### 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，本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

本报告期内，本基金不存在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

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会准予注册的文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告
- 7、中国证监会要求的其他文件

### 10.2 存放地点

以上备查文件存于基金管理人及基金托管人办公场所。

### 10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站（<https://www.fidelity.com.cn>）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

富达基金管理（中国）有限公司  
二〇二六年四月二十二日