海富通聚益优选三个月持有期债券型基金中基金（FOF）

2026 年第 3 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）
基金主代码	024517
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 11 日
报告期末基金份额总额	55,854,644.10 份
投资目标	本基金是基金中基金，通过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	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：包括主动管理的债券型基金投资策略；主动管理的股票型基金和混合型基金投资策略；指数基金、指数增强基金或商品基金投资策略；货币市场基金投资策略及公募 REITs 投资策略。 3、债券投资策略：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	中证普通债券型基金指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金中基金（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、混合型基金、混合型基金中基金，高于货币市场基金、货币市场基金中基金。

基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）A	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）C
下属两级基金的交易代码	024517	024518
报告期末下属两级基金的份额总额	12,359,332.37 份	43,495,311.73 份

注：自2026年6月1日起，本基金业绩比较基准由“中证普通债券型基金指数收益率×89%+中证偏股型基金指数收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%+中证商品期货成份指数收益率×1%”调整为“中证普通债券型基金指数收益率”。

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）A	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）C
1.本期已实现收益	16,188.00	146,707.56
2.本期利润	-2,281.33	-51,746.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005	-0.0011
4.期末基金资产净值	12,498,004.91	43,866,698.93
5.期末基金份额净值	1.0112	1.0085

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、海富通聚益优选三个月持有债券（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	0.01%	0.06%	0.51%	0.02%	-0.50%	0.04%

过去六个月	1.02%	0.10%	1.87%	0.05%	-0.85%	0.05%
过去一年	1.09%	0.08%	2.95%	0.06%	-1.86%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.12%	0.08%	3.26%	0.06%	-2.14%	0.02%

2、海富通聚益优选三个月持有债券（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	-0.06%	0.06%	0.51%	0.02%	-0.57%	0.04%
过去六个月	0.89%	0.10%	1.87%	0.05%	-0.98%	0.05%
过去一年	0.83%	0.08%	2.95%	0.06%	-2.12%	0.02%
自基金合同生效起至今	0.85%	0.08%	3.26%	0.06%	-2.41%	0.02%

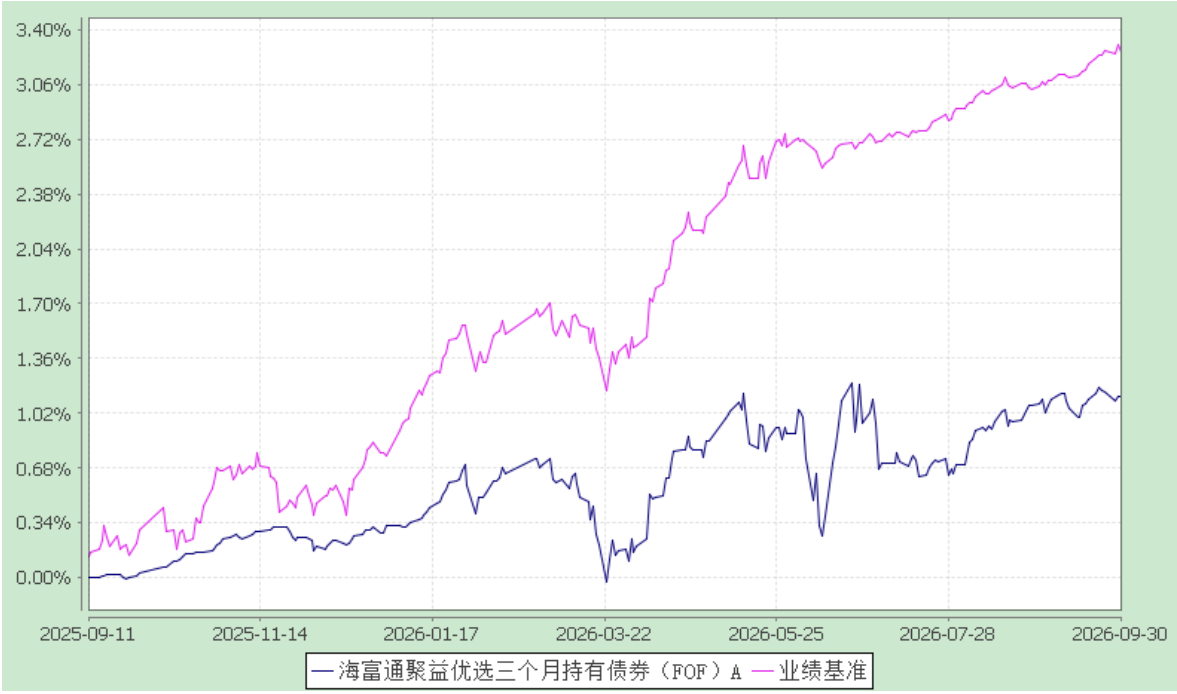
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通聚益优选三个月持有期债券型基金中基金（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

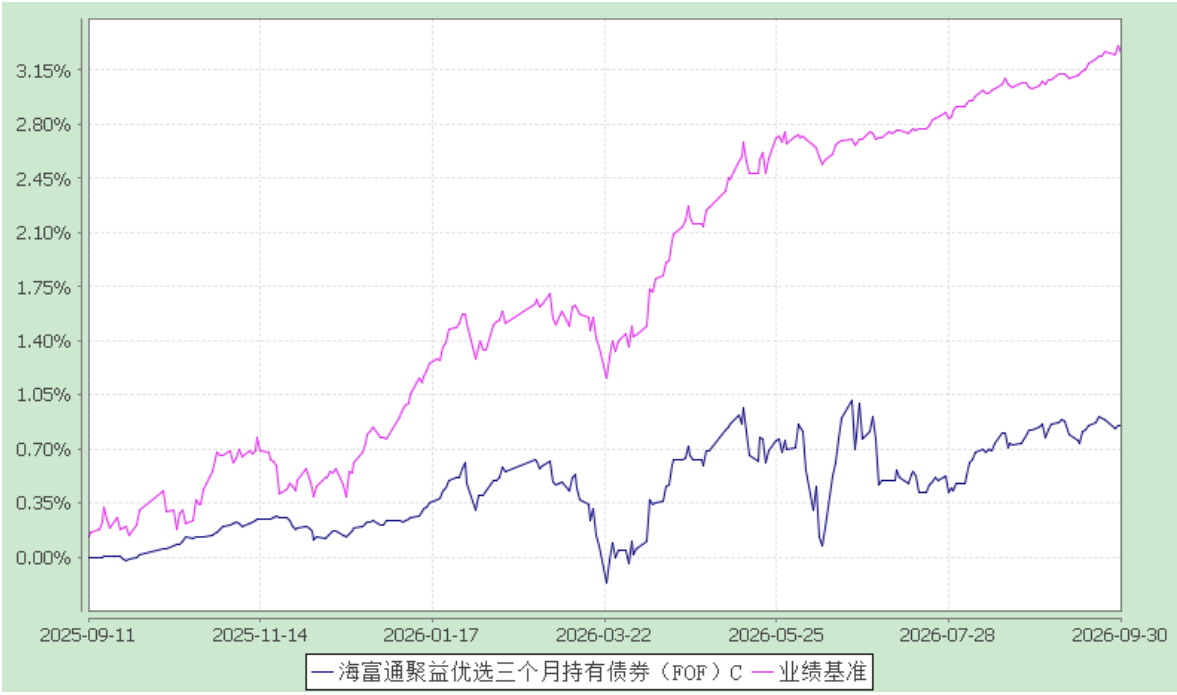
1．海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）A：

(2025 年 9 月 11 日至 2026 年 9 月 30 日)



2．海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）C：

(2025 年 9 月 11 日至 2026 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于2025年9月11日生效。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。

2、自2026年6月1日起，本基金业绩比较基准由“中证普通债券型基金指数收益率×89%+中证偏股型基金指数收益率×5%+银行活期存款利率（税后）×5%+中证商品期货成份指数收益率×1%”调整为“中证普通债券型基金指数收益率”。

§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		
朱赟	本基金的基金经理；多资产投资部联席总监、FOF投资部（二级部）总经理。	2025-09-11	-	22 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

					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，曾任 FOF 投资部总监，现任多资产投资部联席总监、FOF 投资部（二级部）总经理。2019 年 9 月起任海富通稳健养老目标一年持有期混合（FOF）基金经理。2019 年 9 月至 2026 年 2 月兼任海富通聚优精选混合（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）的基金经理。2025 年 9 月起兼任海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）的基金经理。
吴明杰	本基金的基金经	2026-06-12	-	6 年	硕士，持有基金从业

	理				人员资格证书。曾任华泰证券股份有限公司算法工程师。2023 年 9 月加入海富通基金管理有限公司，历任 FOF 分析师、基金经理助理。2025 年 8 月起任海富通聚优精选混合（FOF）基金经理。2026 年 6 月起兼任海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）基金经理。

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。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内经济方面，2026 年三季度经济运行总体平稳。生产端延续韧性，高技术制造业带动工业生产。投资方面，固定资产投资延续结构分化特征，政策性资金加快投放托底投资。消费方面，受高基数影响，社会消费品零售总额同比增速放缓，服务消费则相对更有韧性。出口在外需拉动下提速，成为本季度经济增长的重要亮点。通胀方面，物价同比温和回升，主要由国际大宗商品涨价等输入性因素驱动。财政政策延续积极基调，8000 亿元新型政策性金融工具于 9 月初启动投放。货币政策维持适度宽松的总基调，9 月末调整完善多项结构性货币政策工具。

流动性方面，三季度资金面整体平稳，资金利率中枢较二季度小幅上移、波动幅度明显收窄。7 月受税期和政府债集中缴款扰动，资金面边际收敛；8 月央行公开市场操作转为"收长放短"，熨平税期、政府债缴款等短期扰动，资金价格下移。9 月，资金在税期缴款、双节备付等时点存在阶段性扰动，央行随即加大流动性投放，实现资金平稳跨季。整体来看，三季度 R001 均值为 1.41%，较 2026 年二季度上行 6bp；R007 均值为 1.43%，较 2026 年二季度上行 2bp。

对应债市而言，三季度债券市场整体震荡偏强，收益率曲线进一步平坦化。7 月至 8 月中旬，地方债发行节奏平缓，配置型机构增配债券意愿较强，债券收益率以下行为主，10 年期国债收益率一度下破 1.70%关键点位。9 月，宽货币预期升温，叠加双节前央行呵护流动性，债市情绪偏乐观，超长端品种表现更为积极。全季度来看，10 年期国债到期收益率累计下行约 5bp 至 1.68%，30 年期国债到期收益率累计下行约 14bp 至 2.10%。

回顾三季度，信用债行情整体强势，信用利差大多收窄，中长端表现占优。7 月，市场窄幅震荡，受监管整治评级虚高、城投融资政策收紧等影响，机构心态趋于谨慎；8 月，摊余债基重启申报，机构提前抢配 5 年期普信债等，带动中长久期信用品种走强；9 月，债市赔率有所收敛，但扰动因素有限，新一批摊余债基、科创债指数基金申报，配置预期增强，信用债延续强势，长久期行情明显升温。整体来看，基金配置需求支撑下，市场逐步从中端票息挖掘向长久期交易延伸，久期策略成为增厚收益的

重要来源。

回顾三季度，泛权益市场季内行情大起大落：7 月高拥挤的科技出现深度调整，8 月触底反弹、月线集体翻红，9 月再度缩量回撤。前期领涨的半导体、AI 算力链估值出清，而银行、红利等低位价值板块相对抗跌。转债市场呈现抗跌下估值被动抬升，债底保护被明显削弱，市场维持高估值、低赔率格局。供给端一级发行显著放量，但强赎与到期加速使存量规模整体温和收缩、稀缺逻辑延续。

三季度以来，我们主要对债券型基金进行了配置，降低了对中长期债券基金、场内债券 ETF 的配置比例，以降低组合的波动。我们降低了权益的配置比例，并将一部分仓位投向了商品基金，以应对权益市场出现的波动。后续来看，权益端在连续调整、情绪与量能双双降温后，估值已具备一定修复基础，但风险偏好的回升节奏仍是关键变量。我们会重点围绕各类资产的风险贡献及相关性进行配置，以应对不同环境及时作出战术调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）A 净值增长率为 0.01%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）C 净值增长率为-0.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2026 年 7 月 30 日至 2026 年 9 月 2 日，本基金连续二十五个工作日出现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	43,654,264.49	73.95
3	固定收益投资	2,824,206.05	4.78
	其中：债券	2,824,206.05	4.78
	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	2,209,870.89	3.74
	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	2,403,770.71	4.07
8	其他资产	7,936,283.02	13.44
9	合计	59,028,395.16	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	2,824,206.05	5.01
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	2,824,206.05	5.01

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	102326	国债 2601	26,000	2,622,508.16	4.65
2	019827	26 国债 01	1,000	100,865.70	0.18
3	019761	24 国债 24	1,000	100,832.19	0.18

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，南方基金管理股份有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局深圳市分局的处罚，天弘基金管理有限公司在本报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局天津市分局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在本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约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	26,262.95
2	应收证券清算款	5,810,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,100,020.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,936,283.02

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	007227	海富通中短债债券 A	契约型开放式	7,317,479.73	8,805,123.36	15.62	是
2	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式	57,100.00	6,509,913.90	11.55	是
3	519137	海富通瑞福债券 A	契约型开放式	3,033,191.96	3,698,674.28	6.56	是
4	020920	天弘同利债券(LOF)F	契约型开放式	2,584,387.16	3,268,991.32	5.80	否
5	007791	南方梦元短债债券 C	契约型开放式	2,153,600.36	2,469,748.89	4.38	否
6	010262	海富通中债 1-3	契约型开放式	2,213,961.46	2,368,717.37	4.20	是

		年农发 A					
7	007015	嘉合磐泰短债 C	契约型开放式	1,868,827.06	2,160,924.73	3.83	否
8	008506	浙商中短债 C	契约型开放式	1,861,869.70	2,127,930.88	3.78	否
9	009094	华泰柏瑞鸿利中短债债券 C	契约型开放式	1,860,919.51	2,125,728.36	3.77	否
10	009272	博时信用优选债券 C	契约型开放式	1,836,492.08	2,125,555.93	3.77	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）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	210.47	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	8,390.56	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	31,260.66	14,602.36
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	8,833.34	4,867.48
当期交易基金产生的交易费（元）	1,035.76	-
当期交易基金产生的转换费 (元)	865.78	-

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	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）A	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）C
本报告期期初基金份额总额	4,123,109.55	50,328,973.24
本报告期基金总申购份额	8,356,174.20	8,254,214.47
减：本报告期基金总赎回份额	119,951.38	15,087,875.98
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	12,359,332.37	43,495,311.73

§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

项目	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）A	海富通聚益优选三个月持有债券（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
本报告期买入/申购总份额	7,908,264.14	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,908,264.14	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	63.99	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2026-09-23	7,908,264.14	8,001,000.00	-
合计			7,908,264.14	8,001,000.00	

注：2026年09月23日,本基金管理人运用固有资金总计800.10万元申购本基金，其中，申购费为1,000.00元。

§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 141 只公募基金。截至 2026 年 9 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 3295 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。2008 年 3 月，海富通获批从事特定客户资产管理业务。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，中国保险监督管理委员会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人。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。

§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聚益优选三个月持有期债券型基金中基金（FOF）的文件

(二)海富通聚益优选三个月持有期债券型基金中基金（FOF）基金合同

(三)海富通聚益优选三个月持有期债券型基金中基金（FOF）招募说明书

(四)海富通聚益优选三个月持有期债券型基金中基金（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

二〇二六年十月二十七日