富兰克林国海养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）
2026年第3季度报告

2026年9月30日

基金管理人：国海富兰克林基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026年10月27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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月23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	国富养老目标日期2045三年持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	018374
交易代码	018374
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年12月25日
报告期末基金份额总额	28,870,965.89份
投资目标	本基金通过将资产分别配置于权益类资产和其他资产，控制投资组合的风险收益水平，并通过优选各类型公开募集证券投资基金构建组合，力争获取超越业绩基准的收益，实现养老资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金属于养老目标日期基金。本基金的大类资产配置根据下滑曲线进行调整，对权益类资产和固定收益类资产进行动态配置。随着投资目标日期的临近，本基金的投资风格从“进取”逐步转变为“保守”。在基金投资上，本基金采用定量和定性相结合的方法对基金数据进行分析，构建备选基金池。根据资产配置方案、投资策略，通过量化测算确立基金配置比例，构建基金投资组合，形成策略与组合的统一。在股票投资上，本基金对股票的投资，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的策略，对上市公司的行业发展趋势、成长性与投资价值进行权衡，根据实体经济运行、产业发展趋势、上下游行业运行态势等观察并选取景气度上行行业，并通过对上市公司基本面的深入研究筛选价格处于合理水平的股票进行投资。在债券投资上，本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。

	本基金也可进行资产支持证券及存托凭证投资。
业绩比较基准	（中证800指数收益率*95%+恒生指数收益率*5%）*X+中债国债总指数收益率（全价）*（1-X），其中X的取值请参见招募说明书中的规定执行。
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中风险收益特征的证券投资基金。
基金管理人	国海富兰克林基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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7月1日 - 2026年9月30日）
1.本期已实现收益	412,611.87
2.本期利润	-4,073,927.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1414
4.期末基金资产净值	35,467,310.11
5.期末基金份额净值	1.2285

注：1.上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等），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。

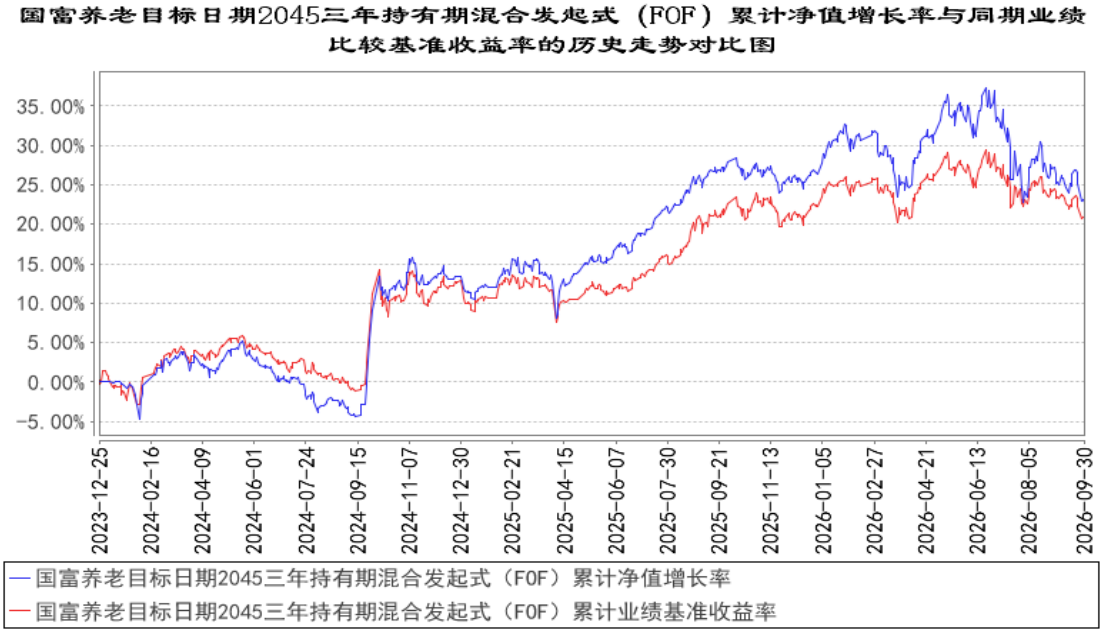
3.2 基金净值表现

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

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	-10.33%	1.10%	-6.23%	0.69%	-4.10%	0.41%
过去六个月	-1.13%	1.01%	-0.09%	0.68%	-1.04%	0.33%
过去一年	-3.89%	0.83%	-1.35%	0.61%	-2.54%	0.22%
自基金合同生效起至今	22.85%	0.70%	20.91%	0.61%	1.94%	0.09%

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



注：本基金的基金合同生效日为 2023 年 12 月 25 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项投资比例符合基金合同约定。

§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		
赵星宇	本基金的基金经理	2025 年 9 月 3 日	-	9 年	硕士。历任华创证券有限责任公司助理研究员、上海海通证券资产管理有限公司基金研究员、投资经理助理，国海富兰克林基金管理有限公司高级产品经理，截至本报告期末任国海富兰克林基金管理有限公司国富稳健养老一年混合（FOF）基金、国富平衡养老三年混合（FOF）基金及国富养老目标日期 2045 三年持有期混合发起式（FOF）基金的基金经理。

注：1. 表中“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，其中，首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。

2. 表中“证券从业年限”的计算标准为该名员工从事过的所有诸如基金、证券、投资等相关金融领域的工作年限的总和。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》及其他有关法律、法

规和《富兰克林国海养老目标日期2045三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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，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，无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司在研究报告发布公平性、投资决策独立性、交易公平分配、信息隔离等方面均能严格执行《公平交易管理制度》，严格按照制度要求对异常交易进行控制和审批。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格按照《异常交易监控与报告制度》和《同日反向交易管理办法》对异常交易进行监控。报告期内公司不存在投资组合之间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的5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年三季度， 全球大类资产主线由二季度的“AI 产业趋势主导、地缘溢价消退”切换为“中东地缘冲突再起推升油价、美联储重启加息带动全球利率上行、成长风格系统性杀估值”。

本季度，A 股整体调整，风格出现剧烈再平衡，海外利率上行压制成长估值，油价上涨利好上游资源，中东地缘扰动抬升防御需求，叠加前期科技拥挤交易出清，资金从高位科技板块切向资源红利与金融板块。宽基方面，沪深300、中证500、中证1000指数收益率分别为-12.49%、-17.67%、-17.15%，中证红利、创业板指、科创50指数收益率分别为9.38%、-27.80%、-30.70%。港股资产方面，港股整体因自身估值处于相对低位，在全球权益市场分化环境下表现相对占优，恒生指数、恒生科技指数收益率分别为7.57%、-4.88%。美股方面，整体延续强势但斜率放缓，市场从“单一AI 主题”转向“配置再平衡”，标普500指数、纳斯达克指数收益率分别为2.03%、2.47%。

债券资产方面，宏观环境对国内债券资产整体相对偏多，叠加银行保险配置需求刚性、汇率韧性缓释外部压力，长端偏强、短端受资金面约束，曲线平坦化，中债总财富指数上涨0.95%。

商品方面，受美债收益率上行与美元走强影响一度承压，但央行购金与 ETF 资金支撑使其保持韧性，黄金整体呈现区间震荡，伦敦金现收益率为3.74%。

本季度，本基金整体进行了以下方面的调整：大类资产配置层面，股票资产整体维持中枢运作，小幅加仓黄金。股票资产方面，考虑到港股经前期大幅调整后，对美元流动性因素计价相对

充分，延续在港股资产上的适度超配；风格层面，虽然美元流动性维度对成长风格相对偏空，但我们价值成长轮动模型的其他指标依然看多成长，因此组合延续在成长风格的适度暴露。债券资产方面，延续以中长债品种为主要配置方向。展望后市，本基金将继续恪守平衡风格的产品定位进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	32,961,430.25	92.76
3	固定收益投资	2,202,610.47	6.20
	其中：债券	2,202,610.47	6.20
	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	357,800.39	1.01
8	其他资产	10,671.49	0.03
9	合计	35,532,512.60	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通过港股通投资的股票。

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

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	2,202,610.47	6.21
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	2,202,610.47	6.21

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	019846	26国债14	22,000	2,202,610.47	6.21

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

根据基金合同，本基金不投资贵金属。

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

根据基金合同，本基金不投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同，本基金不投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同，本基金不投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

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	5,352.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2.55
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,316.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,671.49

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	511220	海富通上证城投债ETF	交易型开放式(ETF)	360,400.00	3,763,657.20	10.61	否
2	006663	易方达安悦超短债债券C	契约型开放式	3,223,989.10	3,263,644.17	9.20	否
3	511520	富国中债7-10年政策性金融债ETF	交易型开放式(ETF)	18,600.00	2,209,680.00	6.23	否
4	018824	国金智享量化选股混合C	契约型开放式	1,176,015.07	1,676,056.68	4.73	否
5	518880	华安黄金ETF	交易型开放式(ETF)	165,300.00	1,427,034.90	4.02	否
6	513980	景顺长城中证港股通科技ETF	交易型开放式(ETF)	2,352,900.00	1,350,564.60	3.81	否
7	159792	富国中证港股通互联网ETF	交易型开放式(ETF)	2,513,200.00	1,347,075.20	3.80	否
8	004232	中欧价值发现混合C	契约型开放式	419,570.24	1,260,556.83	3.55	否
9	010349	诺安低碳经济股票C	契约型开放式	500,758.01	1,249,391.23	3.52	否
10	159967	华夏创成长ETF	交易型开放式(ETF)	1,721,500.00	1,237,758.50	3.49	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7月1日至2026年9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）	-	-
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）	12,884.28	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	45,106.88	2,600.72
当期持有基金产生的应支付托管	9,156.22	433.25

费（元）		
当期交易基金产生的交易费（元）	368.85	-

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其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、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	28,721,984.36
报告期期间基金总申购份额	148,981.53
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	28,870,965.89

§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	10,000,000.00
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	34.64

额占基金总份额比例（%）	

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内未有基金管理人运用固有资金投资本公司管理的该基金的情况。

§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	10,000,000.00	34.64	10,000,000.00	34.64	自合同生效之日起不少于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	10,000,000.00	34.64	10,000,000.00	34.64	自合同生效之日起不少于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

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	20260701-20260930	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	34.64
产品特有风险							
1.流动性风险 投资者大额赎回所持有的基金份额时，为了实现基金资产的迅速变现，在基金交易过程中可能存在无法实现交易价格最优；亦或导致基金仓位调整困难，基金资产不能迅速转变成现金，产生流动性风险。 一旦引发巨额赎回，当基金管理人认为兑付投资者的赎回申请有困难，或认为兑付投资者的赎回申请进行的资产变现可能使基金资产净值发生较大波动时，可能出现比例赎回、延期支付赎回款等情形。 管理人有权根据本基金合同和招募说明书的约定，基于投资者保护原则，暂停或拒绝申购、暂停赎回。							

2.估值风险 投资者大额赎回所持有的基金份额时，基金份额净值可能受到尾差和部分赎回费归入基金资产的影响，从而导致非市场因素的净值异常波动。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金资产可投资于科创板股票和北京证券交易所股票，会面临科创板和北京证券交易所机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于公司治理风险、流动性风险、退市风险、股价波动风险、中小企业经营风险、投资集中风险、系统性风险、政策风险等。基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票、北京证券交易所股票或选择不将基金资产投资于科创板股票、北京证券交易所股票，基金资产并非必然投资于科创板股票、北京证券交易所股票。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金设立的文件；

2、本基金基金合同；

3、本基金招募说明书；

4、本基金托管协议；

5、中国证监会要求的其他文件。

11.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站： www.ftsfund.com。

11.3 查阅方式

1、投资者在基金开放日内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，并可按工本费购买复印件。

2、登陆基金管理人网站www.ftsfund.com 查阅。

国海富兰克林基金管理有限公司

2026年10月27日