# 富国智悦稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）

# 二 0 二六年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 中国建设银行股份有限公司

报告送出日期： 2026 年 10 月 27 日

# §1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

# §2 基金产品概况

## 2.1 基金基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF） | |
| 基金主代码 | 025509 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 本基金每个开放日开放申购，本基金对每份基金份额设置 90 天的最短持有期，即：自基金合同生效日（对于认购份额而言）或基金份额申购、转换转入确认日（对于申购、转换转入份额而言）起至该日后 90 天的对应日（不含当日），投资者不能提出赎回或转换转出申请；该日后 90 天的对应日起（含当日），投资者方可提出赎回或转换转出申请，如该对应日为非工作日则顺延至下一工作日。 | |
| 基金合同生效日 | 2025 年 11 月 11 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 678,512,489.71 份 | |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，通过资产配置和基金精选策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。 | |
| 投资策略 | 本基金在对宏观经济、政策环境、利率走势、资金供给以及证券市场的现状及发展趋势等因素进行深入分析研究的基础上，动态配置权益类资产、固定收益类资产以及现金类资产等大类资产之间的比例。在基金投资方面，本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，一方面通过严格的量化规则筛选有潜在投资价值的标的纳入研究范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的基本情况和投研文化等定性因素进行二次研判，双重维度力求筛选出中长期业绩稳定的优秀基金；在债券投资方面，本基金将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币政策等因素对债券市场的影响，进行合理的利率预期，判断债券市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略；在股票投资方面，本基金注重控制股票市场下跌风险，力求分享股票市场成长收益。本基金的可转换债券（含分离交易可转债）及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、港股通标的证券投资策略、存托凭证投资策略和公募 REITs 投资策略详见法律文件。 | |
| 业绩比较基准 | 中证偏股型基金指数收益率×12%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率×3%+中证纯债债券型基金指数收益率×80%+银行人民币活期存款利率(税后)×5% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金中基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。本基金投资港股通标的证券的，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有风险。 | |
| 基金管理人 | 富国基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）A | 富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）C |
| 下属分级基金的交易代码 | 025509 | 025510 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 325,628,680.28 份 | 352,883,809.43 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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日） | |
|---|---|---|
| | 富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）A | 富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）C |
| 1.本期已实现收益 | 1,531,334.49 | 1,313,112.06 |
| 2.本期利润 | -2,997,094.75 | -3,457,171.75 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0076 | -0.0085 |
| 4.期末基金资产净值 | 328,680,826.10 | 355,240,593.98 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0094 | 1.0067 |

注：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、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 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。

## 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）富国智悦稳健 90 天持有期混合（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 | -0.71% | 0.15% | -1.41% | 0.24% | 0.70% | -0.09% |
| 过去六个月 | 0.80% | 0.14% | 1.38% | 0.23% | -0.58% | -0.09% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.94% | 0.13% | 2.12% | 0.21% | -1.18% | -0.08% |

（2）富国智悦稳健 90 天持有期混合（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 | -0.78% | 0.15% | -1.41% | 0.24% | 0.63% | -0.09% |
| 过去六个月 | 0.64% | 0.14% | 1.38% | 0.23% | -0.74% | -0.09% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.67% | 0.13% | 2.12% | 0.21% | -1.45% | -0.08% |

### 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

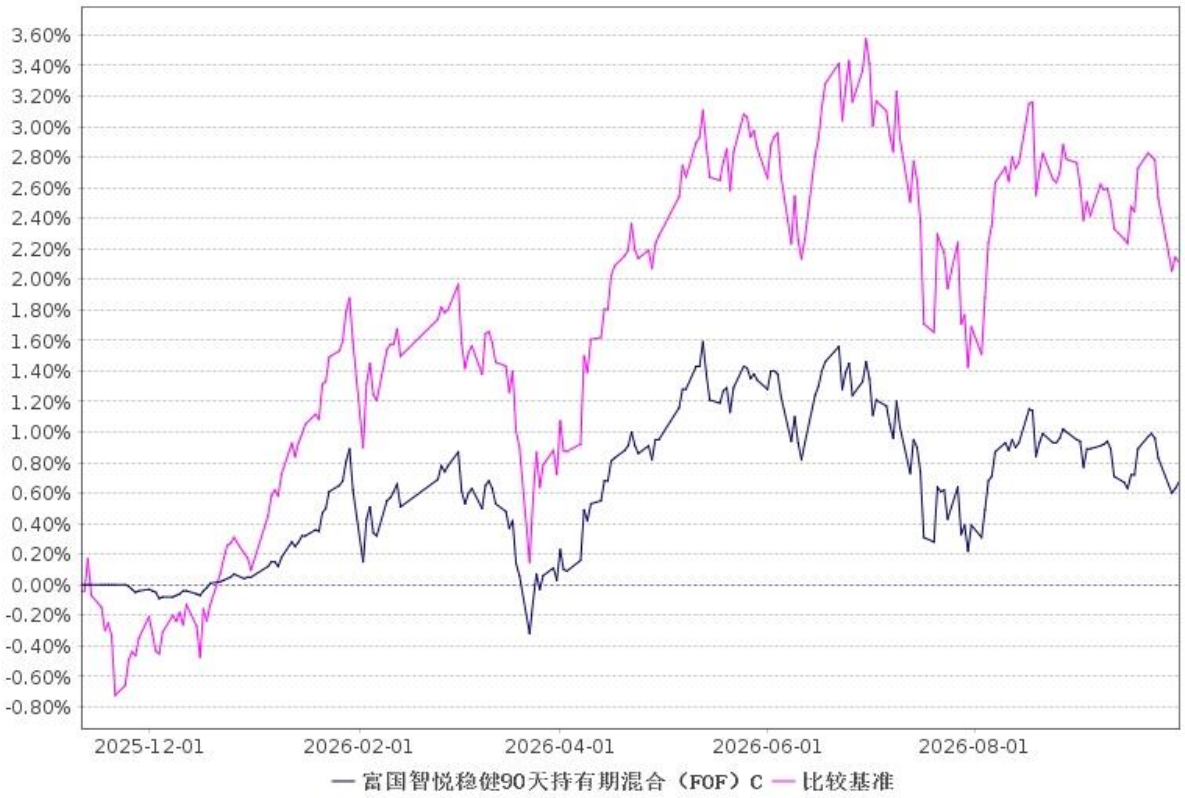
（1）富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）A




注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2025 年 11 月 11 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

（2）富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）C




注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2025 年 11 月 11 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

# §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 | | |
| 张子炎 | 本基金现任基金经理 | 2025-11-11 | — | 15 | 硕士，曾任光大证券股份有限公司研究员、投资经理助理，东方证券股份有限公司高级投资经理、总监；自2017年5月加入富国基金管理有限公司，历任FOF基金经理、FOF投资经理、多元资产投资部多元资产投资总监助理、多元资产投资部多元资产投资副总监、多元资产投资部多元资产投资总监；现任富国基金多元资产投资部多元资产投资总监兼高级FOF基金经理。自2019年05月起任富国鑫旺稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；自2020年03月起任富国鑫旺均衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理；自2023年08月起任富国鑫旺积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理；自2025年11月起任富国恒益3个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）基金经理；自2025年11月起任富国智悦稳健90天持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；自2026年02月起任富国恒鑫3个月持有期混合 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 型基金中基金（ETF-FOF）基金经理；自 2026 年 03 月起任富国智安稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；自 2026 年 03 月起任富国智享稳健 120 天持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；自 2026 年 09 月起任富国智泓稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理；具有基金从业资格。 |

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、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遵规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国智悦稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国智悦稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法规要求，制定了《证券投资公平交易管理办法》，保证公司旗下不同投资组合在系统控制、日常操作层面享有公平的交易机会，并保持各投资组合的独立投资决策权。

本报告期内公司旗下基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未出现违反公平交易制度的情况。

### 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。

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

二季报中，我们提到 AI 产业发展和流动性的预期变化是当前进行资产配置决策需要考虑的关键因素，而这两个因素在三季度都出现了重要的边际变化，并对市场产生了重大的影响。AI 是近年来主导各类资产走势的核心主线，然而在三季度市场发现全球龙头云厂商在行业快速发展的过程中出现了越来越严重的现金流压力，能源成本对于数据中心建设的约束也开始出现，同时市场依然在等待 AI 产业应用端的下一个“coding”时刻的到来。基本面疑云丛生之际，市场的资金面压力在三季度陡然上升，油价再度冲高的背景下美联储启动加息，美国的长端利率创下了多年以来的新高，在这个过程中 AI 带来的权益资产筹码结构失衡问题加剧了流动性风险的冲击，导致权益资产在三季度出现了显著的波动。在国内市场，债券成为了对冲 A 股成长板块回撤的有效配置工具。商品资产方面，黄金的波动有所收敛，铜价再创新高，商品资产的风险对冲功能开始回归。总体来看，三季度各类资产在流动性冲击之下呈现了拥挤度回落的特征，资金面和短期情绪而非基本面主导了资产价格的短期波动。本基金在报告期内增加了多元资产品类的配置，我们认为经过前期的极端市场环境后，流动性冲击风险有望缓解，资产之间的相关性有望逐步回落，多元资产配置的风险对冲效果或将回归。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期,本基金份额净值增长率情况:富国智悦稳健 90 天持有期混合(FOF)A 为-0.71%，富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）C 为-0.78%；同期业绩比较基准收益率情况：富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）A 为-1.41%，富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）C 为-1.41%。

## 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相关情形。

# §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 | 629,494,780.46 | 90.01 |
| 3 | 固定收益投资 | 42,464,459.12 | 6.07 |
| | 其中：债券 | 42,464,459.12 | 6.07 |
| | 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 | 12,380,184.67 | 1.77 |
| 8 | 其他资产 | 15,048,714.04 | 2.15 |
| 9 | 合计 | 699,388,138.29 | 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

注：本基金本报告期末未持有境内股票资产。

## 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

注：本基金本报告期末未持有股票资产。

## 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 | 42,464,459.12 | 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 | 42,464,459.12 | 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 | 019827 | 26 国债 01 | 421,000 | 42,464,459.12 | 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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

## 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

注：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

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。

## 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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

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内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金本报告期末未持有股票资产。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
| --- | --- | --- |
| 1 | 存出保证金 | 11,199.32 |
| 2 | 应收证券清算款 | 14,998,651.30 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 299.88 |
| 6 | 其他应收款 | 38,563.54 |

| | | |
|---|---|---|
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 15,048,714.04 |

## 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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 | 000192 | 富国信用债债券 C | 契约型开放式 | 62,701,524.33 | 82,853,794.25 | 12.11 | 是 |
| 2 | 021430 | 富国投资级信用债债券型 E | 契约型开放式 | 64,995,658.82 | 70,741,275.06 | 10.34 | 是 |
| 3 | 022136 | 富国长江经济带纯债债券 E | 契约型开放式 | 50,407,319.99 | 56,083,184.22 | 8.20 | 是 |
| 4 | 004920 | 富国泓利纯债债券型发起式 A | 契约型开放式 | 49,800,540.01 | 53,465,859.75 | 7.82 | 是 |
| 5 | 019191 | 富国纯债债券发起式 E | 契约型开放式 | 45,040,987.30 | 50,495,450.86 | 7.38 | 是 |
| 6 | 019954 | 富国安慧短债债券 E | 契约型开放式 | 41,603,066.40 | 46,171,083.09 | 6.75 | 是 |
| 7 | 022133 | 富国增利债券发起式 E | 契约型开放式 | 42,429,155.78 | 46,099,277.75 | 6.74 | 是 |
| 8 | 019802 | 富国短债债券型 D | 契约型开放式 | 34,389,365.69 | 40,686,058.55 | 5.95 | 是 |
| 9 | 000141 | 富国国有企业债债券 C | 契约型开放式 | 30,154,955.52 | 30,338,900.75 | 4.44 | 是 |
| 10 | 020931 | 富国景利纯债债券 C | 契约型开放式 | 17,911,517.11 | 20,523,016.30 | 3.00 | 是 |

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用（2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 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） | 181,231.66 | 133,287.28 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 774,079.48 | 635,244.74 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 146,218.22 | 120,845.06 |
| 当期交易基金产生的交易费 | 219.98 | 139.98 |

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（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，并记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

注：本基金本报告期所持有的基金未发生具有重大影响的事件。

# §7 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）A | 富国智悦稳健 90 天持有期混合（FOF）C |
| --- | --- | --- |
| 报告期期初基金份额总额 | 450,521,219.26 | 465,024,351.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,626,945.64 | 9,060,192.45 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 126,519,484.62 | 121,200,734.40 |
| 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 | 325,628,680.28 | 352,883,809.43 |

# §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

注：本报告期内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

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

# §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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经基金管理人董事会七届十五次会议审议通过，李强先生自 2026 年 8 月 7 日起离任基金管理人首席信息官。具体可参见基金管理人于 2026 年 8 月 8 日发布的《富国基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

# §10 备查文件目录

## 10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国智悦稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）的文件

2、富国智悦稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同

3、富国智悦稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国智悦稳健 90 天持有期混合型基金中基金（FOF）财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

## 10.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

## 10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：http://www.fullgoal.com.cn。

富国基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日