富国恒益 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-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： 招商证券股份有限公司

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。

基金托管人招商证券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	富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）	
基金主代码	025814	
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 3 个月的最短持有期	
基金合同生效日	2025 年 11 月 11 日	
报告期末基金份额总额	58,720,030.24 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	本基金在深入研究和分析大类资产的基础上，运用风险平价模型进行资产配置，旨在通过调整各类资产权重，实现各资产在组合中风险贡献的相对均衡，从而有效分散投资风险。在基金投资方面，本基金主要投资 ETF，本基金通过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指标筛选出跟踪误差低、流动性较好的标的纳入投资范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的 ETF 管理经验和风险监控能力进行二次研判，双重维度筛选出优质的 ETF 标的。在债券投资方面，本基金管理人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。本基金的可转债（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	中债综合全价指数收益率×65%+中证 800 指数收益率×12%+恒生指数收益率（使用汇率估值折算）×12%+上海黄金交易所 Au99.99 现货实盘合约收益率×6%+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	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）A	富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）C
下属分级基金的交易代码	025814	025815
报告期末下属分级基金的份额总额	13,814,482.31 份	44,905,547.93 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）	
	富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）A	富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）C
1.本期已实现收益	6,909.05	155,870.78
2.本期利润	116,913.10	393,063.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093	0.0072
4.期末基金资产净值	14,067,225.36	45,603,738.83
5.期末基金份额净值	1.0183	1.0155

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）富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-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	0.75%	0.24%	-0.41%	0.26%	1.16%	-0.02%
过去六个月	2.83%	0.31%	-0.39%	0.29%	3.22%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.83%	0.33%	-1.26%	0.33%	3.09%	0.00%

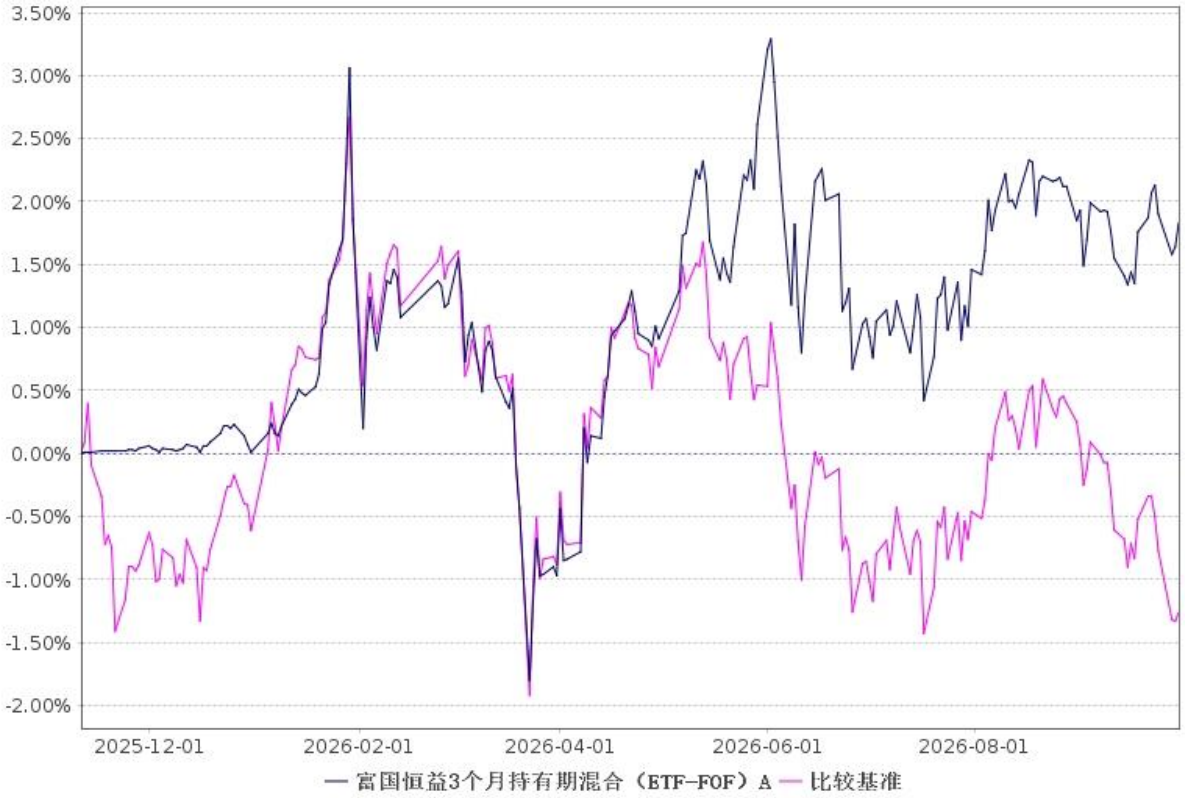
（2）富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）C

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	0.67%	0.24%	-0.41%	0.26%	1.08%	-0.02%
过去六个月	2.67%	0.31%	-0.39%	0.29%	3.06%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.55%	0.33%	-1.26%	0.33%	2.81%	0.00%

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

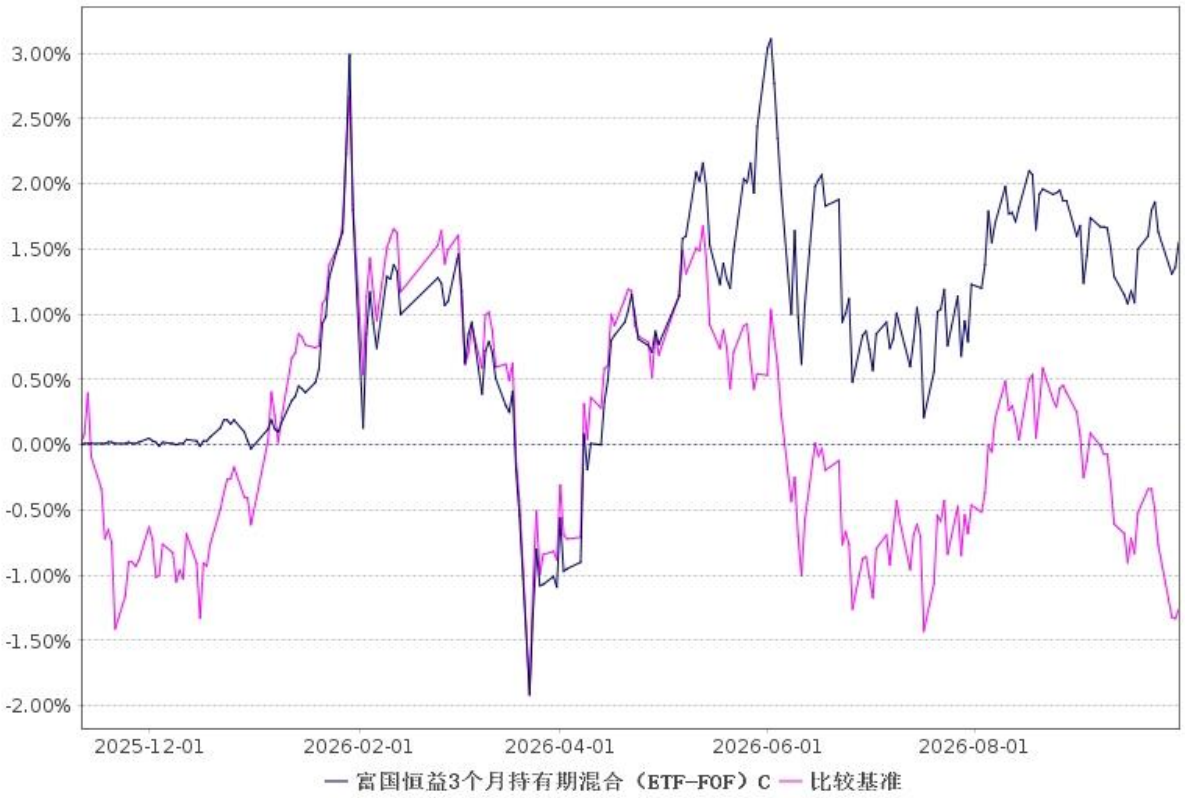
（1）富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）A



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）富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-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		
张翔	本基金现任基金经理	2025-11-27	—	9	硕士，曾任方正证券股份有限公司研究员，东吴证券股份有限公司分析师，猫头鹰基金研究院投资经理，开源证券股份有限公司基金配置组长；自 2025 年 10 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金量化 FOF 投资部量化 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 月起任富国智鑫行业精选股票型基金中基金（FOF-LOF）(原富国智鑫行业精选一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）)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；具有基金从业资格。
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恒益 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-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》、《富国恒益 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-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

7 月，美联储 7 月 FOMC 以 9：3 维持利率不变，但三名委员主张加息；10 年美债收于 4.67%附近、30 年破 5.2%，美元重回 100.8 上方。同期美伊敌对行动重燃、霍尔木兹通航受限推高油价，长端利率与地缘风险同步压制风险资产。在此背景下，A 股科技动量反转，AI 增量买盘放缓与海内外硬件共振去杠杆，半导体、算力材料、光模块集中补跌，宽基明显回落——中证 800 单月跌 10.47%，成长指数领跌、大盘价值相对抗跌。资金向低位红利与内需避险，科技流动性外溢推动传统经济板块估值修复，全年成长—价值分化开始收敛。港股受益风险偏好与外溢资金，恒生指数涨 13.13%、港股通互联网涨 18.81%、恒生红利涨 12.73%。美股纳指 100 受

长端利率上行与 AI 去杠杆拖累承压回落；黄金在美元先弱、地缘反复下小幅收涨。

8 月，沃什在杰克逊霍尔会议强调通胀未达目标、保留继续加息可能，9 月加息概率一度升至近 60%；中东局势再升级推高油价，10 年美债一度破 4.75%，美元先跌至 98.5 附近再回升至 99.4，整体按偏鹰路径重新定价。受此影响，A 股波动率从 7 月底高位回落，科技止跌磨底但 Q2 集中持仓出清不充分，旧主线退潮后缺乏大容量新主线，市场呈现“周期红利+小盘题材”杠铃结构——小微盘活跃、大盘成长修复弱，中证 800 小幅收涨。港股风险偏好受海外利率压制，恒生指数小跌、港股通互联网回落、恒生红利小幅调整。美股纳指 100 震荡收涨；黄金受美元走弱与财政、地缘避险支撑明显收涨。

9 月，美联储 9 月 FOMC 全票加息 25bp，点阵图上移、年内仍可能再加一次，10 年美债一度破 5%、美元站上 100；美伊围绕霍尔木兹方案反复，节前出金叠加分母端压力放大 A 股回撤。A 股中上旬窄幅轮动、缺乏核心主线，科技白马对利好钝化；月末量能收缩、指数破区间回踩，中证 800 明显回落，创业板与深证综指跌幅居前，上证 50、中证红利仅微显防御，房地产、银行小幅收红，有色、电力设备、化工、电子走弱。港股随海外流动性收紧转弱，恒生指数、港股通互联网、恒生红利均小幅下跌。美股纳指 100 在加息落地后维持收涨；黄金受实际利率上行压制全月回落。

总体来看，2026 年 3 季度 A 股宽基显著回调：中证 800 跌 13.97%，创业板指跌 27.8%、科创综指跌 27.98%，沪深 300 跌 12.49%、中证 500 跌 17.67%、上证综指跌 6.16%，科技成长回撤最深。港股相对抗跌，恒生指数涨 7.57%、恒生红利涨 9.81%，港股通互联网小涨 3.85%；纳斯达克 100 基本走平，季度微涨 0.44%；黄金小幅收涨 4.21%，主要受地缘避险与美元波动交替驱动。整体而言，三季度海外利率上行与中东反复构成分母端主压，A 股自身经历科技去杠杆与风格由成长向价值、红利的再平衡。

本基金采用多资产配置策略，通过地区分散、资产对冲、风险预算方式进行资产配置与多策略增强，追求长期稳健的绝对收益目标。

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:富国恒益 3 个月持有期混合(ETF-FOF)A 为 0.75%，富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）C 为 0.67%；同期业绩比较基准收益率情况：富国恒益 3 个月持有期混合(ETF-FOF)A 为-0.41%，富国恒益 3 个月持有期混合(ETF-FOF)C 为-0.41%。

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	56,469,988.60	94.26
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	3,434,857.63	5.73
8	其他资产	1,400.00	0.00
9	合计	59,906,246.23	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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,400.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,400.00

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	511520	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	契约型，交易型开放式	91,500.00	10,870,200.00	18.22	是
2	159200	富国中证 AAA 科技创新公司债 ETF	契约型，交易型开放式	78,300.00	8,027,159.40	13.45	是
3	159650	博时中债 0-3 年国开行 ETF	交易型开放式	74,100.00	8,016,212.10	13.43	否
4	511130	博时上证 30 年期国债 ETF	交易型开放式	54,800.00	6,003,285.20	10.06	否
5	513870	富国纳斯达克 100ETF(QDII)	契约型，交易型开放式	2,567,300.00	5,529,964.20	9.27	是
6	518680	富国上海金 ETF	交易型开放式	342,500.00	3,100,310.00	5.20	是
7	511260	上证 10 年期国债 ETF	交易型开放式	22,400.00	3,019,609.60	5.06	否
8	511090	鹏扬中债-30 年期国债 ETF	交易型开放式	25,100.00	3,015,514.00	5.05	否
9	513950	富国恒生港股通红利低波动 ETF(QDII)	契约型，交易型开放式	1,707,900.00	2,114,380.20	3.54	是
10	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式	17,300.00	1,972,355.70	3.31	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）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	33,848.36	24,022.65
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	9,375.01	6,312.45
当期交易基金产生的交易费	4,458.34	4,100.78

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	富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）A	富国恒益 3 个月持有期混合（ETF-FOF）C
报告期期初基金份额总额	9,261,537.15	72,448,424.30
报告期期间基金总申购份额	6,275,620.78	56,675.76
减：报告期期间基金总赎回份额	1,722,675.62	27,599,552.13
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	13,814,482.31	44,905,547.93

§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恒益 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）的文件

2、富国恒益 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）基金合同

3、富国恒益 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-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、富国恒益 3 个月持有期混合型基金中基金（ETF-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