

华泰柏瑞永泰积极养老目标五年持有期混
合型发起式基金中基金（FOF）
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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 07 月 20 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞永泰积极养老目标五年（FOF）
基金主代码	020375
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 7 月 3 日
报告期末基金份额总额	10,315,990.40 份
投资目标	本基金主要采用目标风险策略对大类资产进行配置，在严格控制下行风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金为积极型目标风险策略基金，在充分考虑目标养老资金投资者的风险收益特征基础上，本基金设定权益类资产的配置比例中枢为基金资产的 75%。权益类资产包括股票（含存托凭证）、股票型证券投资基金和混合型证券投资基金。 2、基金投资策略 本基金运用多维度的基金评价体系，综合采用定量分析及定性研究相结合的方法，从全市场优选基金进行投资。本基金管理人根据基金历史业绩、基金风格、归因分析等定量指标对全市场基金进行初筛，然后对初筛之后的基金进行定性跟踪调研，从基金经理和基金公司两个维度进行综合评价并纳入基金库。 3、股票投资策略 本基金主要采用“自下而上”的基本面研究策略精选优质个股，综合考虑上市公司所处行业、主营业务、商业模式、公司治理结构、财务状况、估值水平等方面，精选具有较高投资价值的上市

	公司构建股票组合。 4、存托凭证投资策略 本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。 5、债券投资策略 本基金将在对宏观经济走势、利率变化趋势、收益率曲线形态变化和发债主体基本面分析的基础上，综合运用久期管理策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略等主动投资策略，选择合适的时机和品种构建债券组合。 6、资产支持证券投资策略 本基金将深入研究资产支持证券的发行条款、市场利率、支持资产的构成及质量、支持资产的现金流变动情况以及提前偿还率水平等因素，评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，通过信用分析和流动性管理，辅以量化模型分析，精选那些经风险调整后收益率较高的品种进行投资，力求获得长期稳定的投资收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×5%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金、货币型基金中基金、债券型基金中基金，低于股票型基金、股票型基金中基金。 本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对积极的基金。 本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	395,722.03
2. 本期利润	1,875,689.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1821
4. 期末基金资产净值	13,505,493.51
5. 期末基金份额净值	1.3092

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，计入费用后实际收益水平要

低于所列数字。

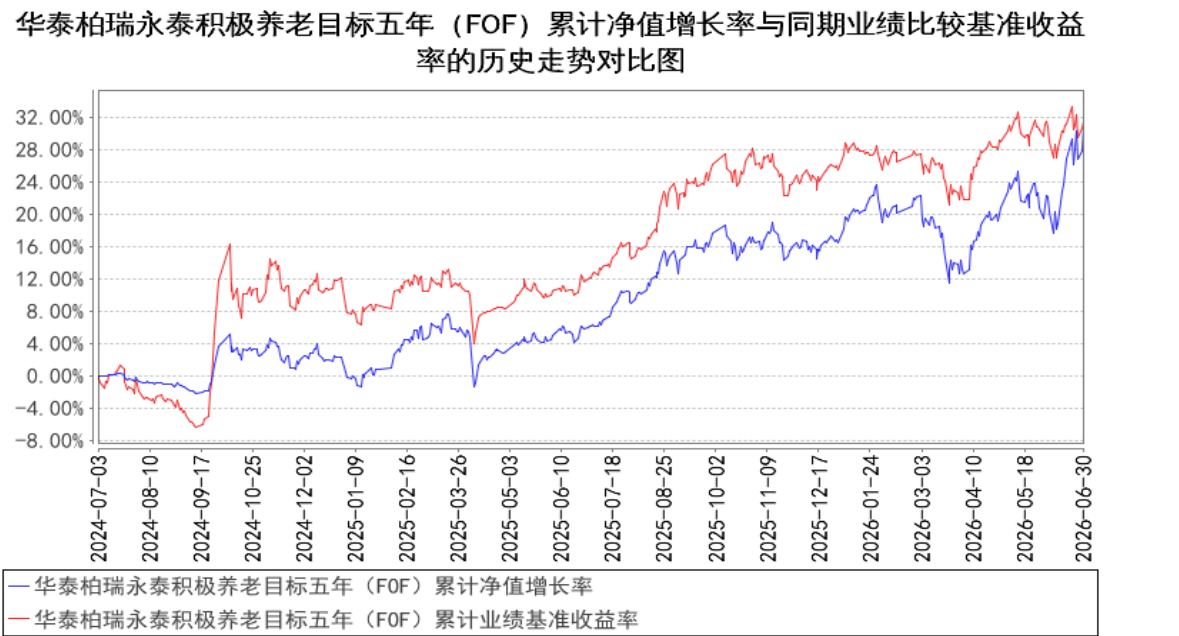
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	16.17%	1.27%	7.96%	0.92%	8.21%	0.35%
过去六个月	12.33%	1.12%	4.80%	0.83%	7.53%	0.29%
过去一年	23.56%	0.89%	17.57%	0.75%	5.99%	0.14%
自基金合同 生效起至今	30.92%	0.78%	31.59%	0.89%	-0.67%	-0.11%

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：图示日期为 2024 年 7 月 3 日至 2026 年 6 月 30 日。

§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		
郭瀚穹	资产配置部副总监、本基金的基金经理	2025 年 12 月 12 日	-	8 年	金融学硕士，曾任工商银行产品经理、邮储银行资产管理部投资经理、中邮理财权益投资部投资经理。2025 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任资产配置部副总监。2025 年 12 月起任华泰柏瑞永泰积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、华泰柏瑞养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。
窦小曼	资产配置部总监助理、本基金的基金经理	2025 年 8 月 21 日	-	11 年	博士毕业于清华大学应用数学专业。曾任博时基金管理有限公司基金经理助理、招商证券资产管理有限公司投资经理。2022 年 9 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，现任资产配置部总监助理。2025 年 8 月起任华泰柏瑞祥泰稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、华泰柏瑞养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、华泰柏瑞永泰积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2025 年 10 月起任华泰柏瑞盈泰稳健 3 个月持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金持有人利益的行为。

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，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》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统中的公平交易模块，

确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 4 次，是指数或量化投资组合因投资策略需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，全球股票市场延续了年初以来的分化格局，核心驱动力依然来自人工智能相关产业链的持续演绎。以美国科技巨头为引领，全球资金加速向算力基础设施、大模型及应用端等板块集中，带动 A 股市场中芯片设计、先进封装、光模块、服务器等细分方向走出了凌厉的上涨行情。与之形成鲜明对比的是消费、医药、新能源、传统制造等多数板块普遍承压，市场呈现出典型的“K 型分化”特征——少数行业快速上行，其他行业则持续调整，这种结构在中国市场表现得尤为突出。有限的资金高度集中于 AI 相关的这一最强的主线，导致资金从其他板块大规模流出，形成“虹吸效应”。但是部分被抽离流动性的行业其实具备扎实的基本面支撑，却因资金流出而跌至历史低位，这些被错杀的优质资产提供了左侧布局的机会。

面对市场的极致行情，组合顺应市场趋势，适度加大了 AI 相关产业链的整体配置比例，AI 产业正从主题炒作阶段逐步过渡到业绩兑现期，头部企业的订单能见度较高，盈利增长的确定性较强。针对那些因流动性抽离而被错杀、但基本面依然扎实的行业，在价格出现极端低估时进行了小幅逆向布局，等待市场情绪回暖后的价值回归，以平衡组合的进攻性与防御性。

展望下半年，我们认为市场大概率仍将围绕 AI 主线展开结构性行情，但随着产业链不断扩散，内部也会出现分化。我们将密切跟踪技术迭代节奏、资本开支周期以及下游需求变化，灵活调整持仓。同时，我们也会持续挖掘非 AI 领域中因过度悲观而出现的投资机会，力争在控制下行风险的前提下，为持有人创造可持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.3092 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.17%，业绩比较基准收益率为 7.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办

法》第四十一条第一款的规定。

§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	240,400.00	1.78
	其中：股票	240,400.00	1.78
2	基金投资	12,056,693.94	89.18
3	固定收益投资	707,344.63	5.23
	其中：债券	707,344.63	5.23
	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	512,790.14	3.79
8	其他资产	3,009.44	0.02
9	合计	13,520,238.15	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	141,800.00	1.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	98,600.00	0.73
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—

N	水利、环境和公共设施管理业		—
O	居民服务、修理和其他服务业		—
P	教育		—
Q	卫生和社会工作		—
R	文化、体育和娱乐业		—
S	综合		—
	合计	240,400.00	1.78

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601658	邮储银行	20,000	98,600.00	0.73
2	002049	紫光国微	1,000	88,750.00	0.66
3	600562	国睿科技	2,500	53,050.00	0.39

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	707,344.63	5.24
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	707,344.63	5.24

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	7,000	707,344.63	5.24

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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：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

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，邮储银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局和中国银行间市场交易商协会的处罚。

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、基金合同及公司投资制度的要求。

报告期内基金投资的前十名证券的其他发行主体，没有被监管部门立案调查的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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

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情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,879.69
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	129.75
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,009.44

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	512880	国泰中证全指证券公司 ETF	交易型开放式	840,000.00	945,840.00	7.00	否
2	588200	嘉实上证科创板芯片 ETF	交易型开放式	180,000.00	888,480.00	6.58	否
3	515880	国泰中证全指通信设备 ETF	交易型开放式	460,000.00	826,160.00	6.12	否
4	017874	国金量化多策略灵活配置混合 C	契约型开放式	378,687.01	651,303.79	4.82	否

5	516800	华宝中证智能制造主题 ETF	交易型开放式	500,000.00	638,000.00	4.72	否
6	159526	嘉实中证机器人 ETF	交易型开放式	350,000.00	589,750.00	4.37	否
7	016699	易方达丰和债券 C	契约型开放式	344,238.99	588,992.91	4.36	否
8	588000	华夏上证科创板 50 成份 ETF	交易型开放式	230,000.00	539,120.00	3.99	否
9	512400	南方中证申万有色金属 ETF	交易型开放式	280,000.00	519,120.00	3.84	否
10	004475	华泰柏瑞富利灵活配置混合 A	契约型开放式	204,901.41	517,949.78	3.84	是

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 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）	1,756.14	—
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	2,808.39	—
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	17,502.02	2,612.42
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	3,287.14	497.20
当期交易基金产生的交易费用（元）	531.35	22.60
当期交易基金产生的转换费（元）	836.64	—

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，并计入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金持有的基金未发生重大影响事项。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,286,573.90
报告期期间基金总申购份额	29,416.50
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	10,315,990.40

§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	10,005,000.00
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	10,005,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	96.99

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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	10,005,000.00	96.99	10,005,000.00	96.99	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	10,005,000.00	96.99	10,005,000.00	96.99	—

§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	20260401–20260630;	10,005,000.00	—	—	10,005,000.00	96.99

产品特有风险

本基金报告期内有单一持有人持有基金份额超过 20%的情形。如果这些份额持有比例较大的投资者赎回，可能导致巨额赎回，从而引发流动性风险，可能对基金产生如下影响：（1）延期办理赎回申请或暂停赎回的风险。当发生巨额赎回时，投资者可能面临赎回申请延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。（2）基金净值大幅波动的风险。基金管理人为了应对大额赎回可能短时间内进行资产变现，这将对基金资产净值产生不利影响，同时可能发生大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，这些都可能会造成基金资产净值的较大波动。

（3）基金投资目标偏离的风险。单一投资者大额赎回后可能导致基金规模缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。（4）基金合同提前终止的风险。如果投资者大额赎回可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。本基金管理人将密切关注申赎动向，审慎评估大额申赎对基金持有集中度的影响，同时将完善流动性风险管控机制，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 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

11.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。 投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。 客户服务热线：400-888-0001（免长途费）021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日