
中加安瑞平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)

2021年第2季度报告

2021年06月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7月19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2021年04月01日起至2021年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加安瑞平衡养老三年
基金主代码	008930
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年08月27日
报告期末基金份额总额	10,046,760.62份
投资目标	本基金采用成熟稳健的资产配置策略，优选基金投资组合，控制基金下行风险，追求基金长期稳健增值。
投资策略	作为一只服务于投资者养老需求的基金，本基金定位为平衡型的目标风险策略基金，通过均衡配置于权益类和固定收益类资产来获取养老资金的长期稳健增值。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*50%+中证800指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金、货币型基金中基金。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对平衡的基金。

基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	中国工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（2021年04月01日 - 2021年06月30日）
1.本期已实现收益	220,804.33
2.本期利润	240,336.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0239
4.期末基金资产净值	10,669,789.06
5.期末基金份额净值	1.0620

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	2.30%	0.36%	3.00%	0.44%	-0.70%	-0.08%
过去六个月	2.73%	0.53%	2.18%	0.61%	0.55%	-0.08%
自基金合同生效起至今	6.20%	0.45%	6.67%	0.57%	-0.47%	-0.12%

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

中加安瑞平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1.本基金基金合同于2020年08月27日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效未
满一年。

2.根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金的基金合同生
效已满6个月，建仓期已结束，建仓期结束时，本基金的各项投资比例符合基金合同关
于投资范围及投资限制规定。

§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		
郭智	本基金基金经理	2020- 08-27	-	16	郭智女士，金融学硕士，十六年金融行业从业经验。历任齐鲁证券研究员、天相投顾高级分析师、英大保险投资经理、恒天财富基金投资部总经理。2017年3月加入中加基金；现

					任中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理（2020年3月20日至今）、中加安瑞平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理（2020年8月27日至今），且未兼任其他非基金中基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 1、任职日期说明：郭智女士的任职日期以本基金基金合同生效公告为准。
- 2、离任日期说明：无。
- 3、证券从业年限的计算标准：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
- 4、本基金无基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》、《中加基金管理有限公司异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了同日反向交易控制的规则，并且加强对组合间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。同时，公司利用公平交易分析系统，对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进

行持续监控,定期对组合间的同向交易进行分析。本报告期内,本公司所有投资组合参与的交易公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。投资组合间虽然存在同向交易行为,但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果,表明投资组合间不存在利益输送的可能性。本基金本报告期内未出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年二季度,股票市场经过一季度的风险释放,二季度有较大反弹,且高估值风格占优,偏股型基金指数由一季度的下跌3.93%转为上涨12.75%,且基金表现分化程度拉大,中加团队跟踪的全部主动偏股型基金中,配置偏新能源、医药的基金表现好,季度涨幅在50%以上,配置偏低估因子的基金二季度表现较差,有124只基金净值是下跌的。

二季度债券收益率下行,十年期国债到期收益率由3.19%下行至3.04%后,目前处于3.10%左右震荡的位置;短久期收益率下行幅度较大,期限利差拉大;其中1-3年期AA、AA-信用债收益率下行幅度较大,反映了二季度较为宽松的流动性环境。二季度中长期纯债型基金涨1.12%,较一季度的0.72%的涨幅有所提升。

在此背景下,中加养老三年在维持中低仓位、控制回撤的同时,提高了股票类资产的弹性,增配了成长型基金,使得产品价值、成长基金更趋均衡。在控制波动的前提下,力求基金资产的平衡增值。

展望下半年,虽然经济增长的各种拐点都已出现,但由于疫情造成的服务消费仍处于修复过程中,地产投资、制造业投资、消费仍然处于恢复状态;今年以来受压制的地方债发行略微提速;海外经济仍处于恢复过程中,海外需求仍可以支撑一定时间的出口,所以经济放缓的节奏将会拉长变慢。对应的股票市场调整会更缓慢,震荡时间更长。

从股票资产的流动性来看,国内股市流动性向下,但是海外资金是持续流入的;考虑2021年业绩持续增长后A股估值中性水平。经过二季度的高估值因子反弹,估值分化又趋严重;股市适合中性或略微低配状态。在股票资产风格配置上,建议规避高估值资产,同时注意其他风格因子的平衡配置。

从货币、信用的位置来看,M2增速底部震荡,社融11%仍在寻底过程中,债券牛市进入后半程。只是经济复苏放缓延后、通胀超预期,导致债券收益率下行不会流畅,在较低收益率位置可能会震荡较长时间。债券类资产优选平台信用评估实力强、产品规模适中的信用债基金。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加安瑞平衡养老三年基金份额净值为1.0620元,本报告期内,基金份额净值增长率为2.30%,同期业绩比较基准收益率为3.00%。

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	9,140,485.52	85.41
3	固定收益投资	541,037.20	5.06
	其中：债券	541,037.20	5.06
	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	409,524.66	3.83
8	其他资产	611,148.60	5.71
9	合计	10,702,195.98	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境内股票。

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	541,037.20	5.07
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	541,037.20	5.07

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	019640	20国债10	5,290	529,000.00	4.96
2	019645	20国债15	120	12,037.20	0.11

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
本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，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本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2.59
2	应收证券清算款	600,000.00
3	应收股利	14.99
4	应收利息	11,131.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	611,148.60

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流通受限股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§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	000914	中加纯债	契约型开放式	1,553,398.06	1,650,951.46	15.47	是
2	004235	中欧价值智选回报C	契约型开放式	190,268.75	889,506.41	8.34	否
3	003031	安信新目标C	契约型开放式	609,685.84	833,196.67	7.81	否
4	006104	华泰柏	契约	368,184.53	572,563.76	5.37	否

		瑞量化智慧C	型开放式				
5	006503	财通集成电路产业C	契约型开放式	256,178.63	556,291.90	5.21	否
6	002246	泰康稳健增利C	契约型开放式	399,352.13	550,466.98	5.16	否
7	011474	工银瑞信信息产业C	契约型开放式	114,932.81	548,804.17	5.14	否
8	007075	富国产业债C	契约型开放式	422,460.51	481,858.46	4.52	否
9	005765	中欧明睿新常态C	契约型开放式	141,257.67	425,891.88	3.99	否
10	005267	嘉实价值精选	契约型开放式	186,606.98	418,839.37	3.93	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2021年04月01日至2021年06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）	16,247.91	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	3,408.82	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	21,776.25	1,637.12
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	4,026.78	409.27

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	10,046,664.89
报告期期间基金总申购份额	95.73
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	10,046,760.62

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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额占基金总份额比例（%）	99.53

§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	99.53%	10,000,000.00	99.53%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	99.53%	10,000,000.00	99.53%	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	20210401-20210630	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	99.53%
产品特有风险							
本基金报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该投资者所持有的基金份额的占比较大，该投资者在赎回所持有的基金份额时，存在基金份额净值波动的风险；另外，该投资者在大额赎回其所持有的基金份额时，基金可能存在为应对赎回证券变现产生的冲击成本。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加安瑞平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)设立的文件
- 2、《中加安瑞平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金合同》
- 3、《中加安瑞平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

11.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

11.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区南纬路35号综合办公楼

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街55号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中加基金管理有限公司

客服电话：400-00-95526（免长途费）

基金管理人网址：www.bobbns.com

中加基金管理有限公司

2021年07月20日