

华夏养老目标日期 2045 三年持有期混合型基金

中基金（FOF）

2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）
基金主代码	006620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 9 日
报告期末基金份额总额	900,042,814.69 份
投资目标	在控制风险的前提下，通过资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略等。在资产配置策略上，本基金属于养老目标日期基金。本基金的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降，而非权益类资产比例逐步上升。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准： $X \times \text{沪深 300 指数收益率} + (1-X) \times \text{上证国债指数收益率}$ 。目标日期 2045 年 12 月 31 日之前（含当日），X 取值范围如下：2019 年-2020 年，X=50%；2021 年-2025 年，X=50%；2026 年-2030 年，X=50%；2031 年-2035 年，X=50%；2036 年-2040 年，X=45%；2041 年-2045 年，X=26%。
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），是目标日期型基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金，属于中等风险的品种。本基金的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降。
基金管理人	华夏基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）A	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	006620	006621
报告期末下属分级基金的份额总额	833,796,715.12 份	66,246,099.57 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）A	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）C
1.本期已实现收益	-70,936,476.52	-5,718,177.54
2.本期利润	-135,020,024.62	-10,854,263.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1656	-0.1659
4.期末基金资产净值	1,341,220,439.81	105,303,188.41
5.期末基金份额净值	1.6086	1.5896

注：①所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本基金 T 日的基金份额净值在 T+3 日内公告。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

华夏养老2045三年持有混合（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	-9.41%	0.63%	-6.97%	0.73%	-2.44%	-0.10%

过去六个月	-6.66%	0.72%	-5.74%	0.59%	-0.92%	0.13%
过去一年	1.82%	0.85%	-6.20%	0.57%	8.02%	0.28%
自基金合同生效起至今	60.86%	1.03%	9.79%	0.64%	51.07%	0.39%

华夏养老2045三年持有混合（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	-9.50%	0.63%	-6.97%	0.73%	-2.53%	-0.10%
过去六个月	-6.84%	0.72%	-5.74%	0.59%	-1.10%	0.13%
过去一年	1.41%	0.85%	-6.20%	0.57%	7.61%	0.28%
自基金合同生效起至今	58.96%	1.03%	9.79%	0.64%	49.17%	0.39%

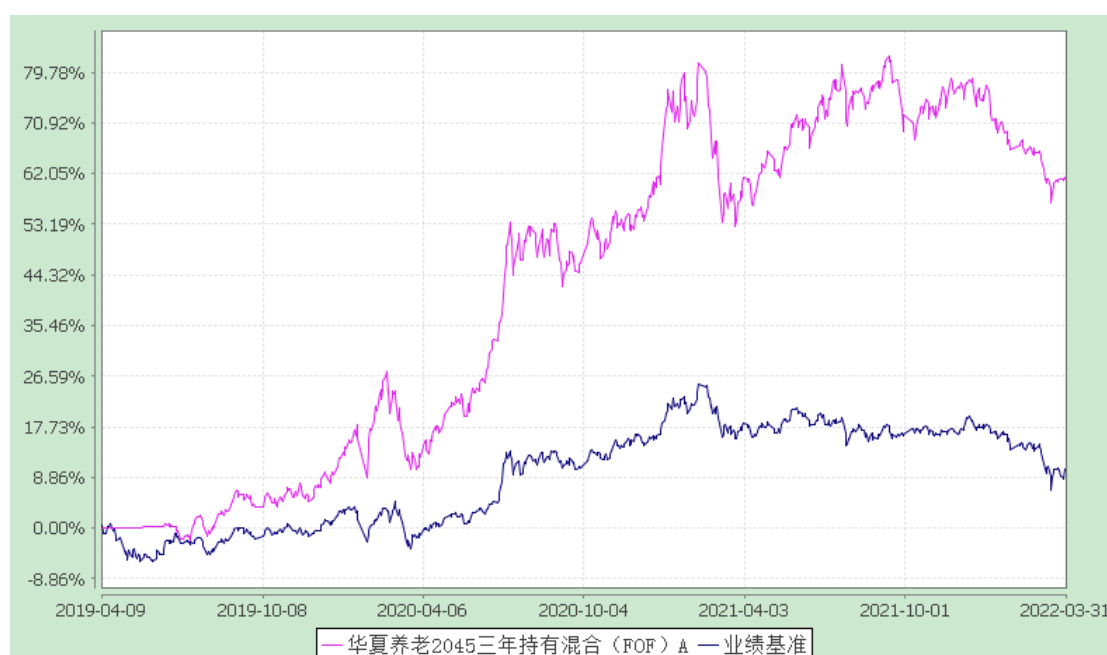
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏养老目标日期 2045 三年持有期混合型基金中基金（FOF）

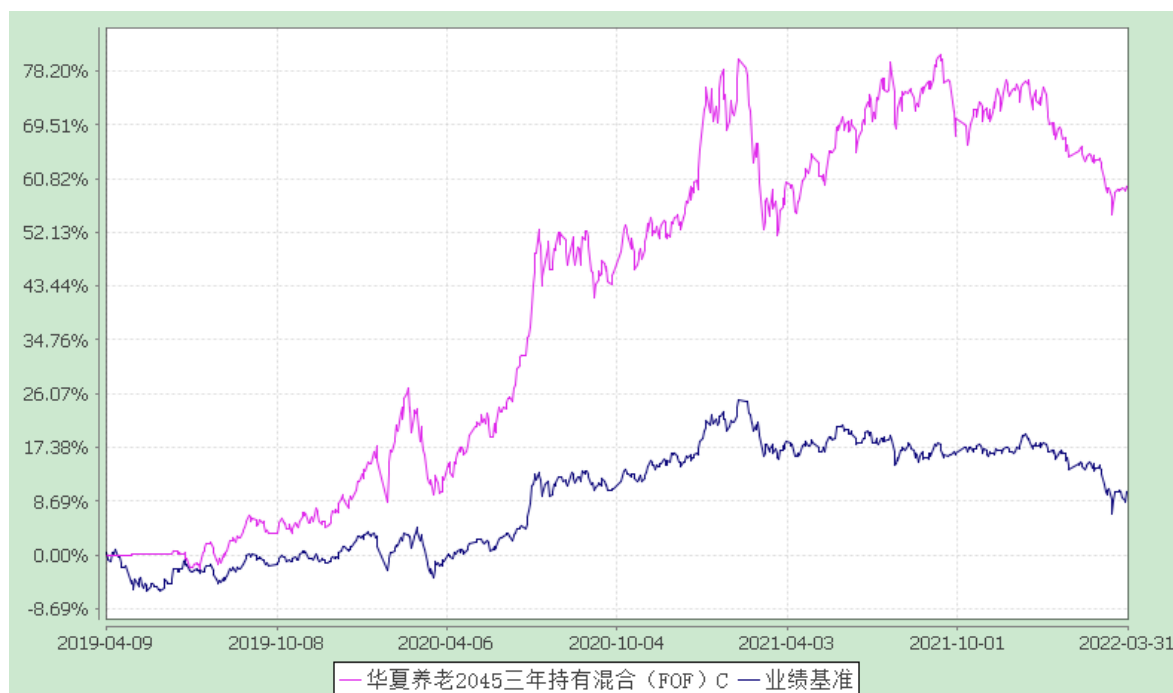
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2019 年 4 月 9 日至 2022 年 3 月 31 日)

华夏养老2045三年持有混合（FOF）A:



华夏养老2045三年持有混合（FOF）C:



§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		
许利明	本基金的基金经理	2019-04-09	-	24 年	硕士。曾任北京国际信托投资公司投资银行总部项目经理，湘财证券有限责任公司资产管理总部总经理助理等，北京鹿苑天闻投资顾问有限责任公司首席投资顾问，天弘基金管理有限公司投资部副总经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理（2007 年 7 月 27 日至 2009 年 3 月 30 日期间）等，中国国际金融有限公司投资经理等。2011 年 6 月加入华夏基金管理有限公司。曾任机构投资部投资经理、华夏成长证券投资基金基金经理（2015 年 9 月 1 日至 2017 年 3 月 28 日期间）、华夏军工安全灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016 年 3 月 22 日至 2017 年 3 月 28 日期间）、华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理（2016 年 3

					月 25 日至 2018 年 1 月 17 日期间)等。
--	--	--	--	--	------------------------------

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

②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。

4.2 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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

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 32 次，其中 3 次为投资策略需要所致，为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理已根据公司管理要求提供决策依据；其余均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年以来，全球宏观经济增长主线受两项因素影响，一是疫情防控难度不断加大情况下，很多国家选择了强行放开，另一个是，高油价引发的高通胀预期给经济长期增长前景带来隐忧。特别是一季度中期开始，俄乌冲突使通胀上行预期进一步加剧，受此影响最为明显的欧洲经济蒙上了阴影。在类滞胀格局下，各国央行不得不用加息应对通胀，而经济面临的衰退风险成为市场担心的主要问题。国内宏观经济方面，整体经济形势在疫情反复的背景下依然比较艰难，两会政府工作报告把政策基调定为稳中求进，着力稳定宏观经济的大盘，同时将今年 GDP 增长目标定

为 5.5%左右，这在一定程度上有利于提振市场信心。两会后，一系列稳增长政策陆续出台，比较超预期的是，在因城施策大背景下，一部分城市地区的房地产政策出现了松动，局部降低房贷利率和首付比例的措施相继落地。这些政策对房地产投资下滑趋势将产生一定的扼制作用，并对整体经济的启稳回升产生帮助。

市场方面，随着国内国际经济压力的加大，以及俄乌冲突影响，A 股市场在 1 季度出现了一定程度下跌，市场成交量也有一定萎缩，但没有达到非常低的水平。北上资金出现了明显的流出现象。市场情绪在多重不利因素的挤压下，一度达到了恐慌的程度。在国务院金融稳定发展委员会的专题会议之后，市场出现了好转，在稳增长受益板块带动下，开始逐步启稳。

大宗商品方面，受俄乌冲突影响，油价和金价都冲高回落，整体水平比年初高出很多，其他大宗商品受此带动也有不同程度的涨幅。

外汇方面，受俄乌冲突和美国加息的双重影响，美元指数在 1 季度走强，相应的欧元和日元走弱。人民币兑美元的汇率则基本保持稳定。表明中国经济增长的潜力和韧性受到国际市场的认可。

在固定收益品种方面，受可转债大幅下跌、市场利率整体走高影响，固收类基金整体表现欠佳，大部分固收加基金年初以来出现了负收益的表现。

报告期内，本基金对整体权益持仓比重进行了下调。在结构方面，本基金加大了对能源周期类产品的持仓，降低了消费、成长类投资方向的比重。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2022 年 3 月 31 日，华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.6086 元，本报告期份额净值增长率为-9.41%；华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）C 基金份额净值为 1.5896 元，本报告期份额净值增长率为-9.50%，同期业绩比较基准增长率为-6.97%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	83,614,142.75	5.77

	其中：股票	83,614,142.75	5.77
2	基金投资	1,225,009,503.34	84.58
3	固定收益投资	105,589,900.82	7.29
	其中：债券	105,589,900.82	7.29
	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	9,066,048.33	0.63
8	其他各项资产	25,108,575.61	1.73
9	合计	1,448,388,170.85	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	18,911,592.00	1.31
C	制造业	18,577,084.67	1.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,110.12	0.00
F	批发和零售业	32,388.93	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	267,465.04	0.02
J	金融业	24,924,423.00	1.72
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,998,861.96	0.76
M	科学研究和技术服务业	30,190.78	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	9,832,733.15	0.68
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,752.10	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	83,614,142.75	5.78

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

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	000893	亚钾国际	480,800	16,573,176.00	1.15
2	601398	工商银行	3,242,200	15,465,294.00	1.07
3	601857	中国石油	2,522,100	13,921,992.00	0.96
4	600138	中青旅	900,000	10,980,000.00	0.76
5	601988	中国银行	2,892,700	9,459,129.00	0.65
6	000888	峨眉山 A	835,400	6,541,182.00	0.45
7	601899	紫金矿业	440,000	4,989,600.00	0.34
8	002159	三特索道	300,000	3,270,000.00	0.23
9	300005	探路者	100,000	744,000.00	0.05
10	603986	兆易创新	2,000	282,060.00	0.02

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	105,589,900.82	7.30
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	105,589,900.82	7.30

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	019664	21 国债 16	944,680	95,405,821.37	6.60
2	019641	20 国债 11	100,000	10,184,079.45	0.70
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证

券的发行主体本期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。

5.11.2 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	98,324.21
2	应收证券清算款	22,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,010,251.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,108,575.61

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	000015	华夏纯债债券 A	契约型 开放式	116,637,298.30	146,729,721.26	10.14	是
2	519062	海富通阿尔法对冲混合	契约型 开放式	109,150,170.60	125,446,291.07	8.67	否
3	162411	华宝兴业标普油气上游股票 (QDII-LOF)	契约型 开放式	163,942,483.79	104,726,458.65	7.24	否
4	006662	易方达安悦超短债债券 A	契约型 开放式	67,825,652.40	68,836,254.62	4.76	否
5	002920	中欧短债 A	契约型 开放式	65,955,969.55	68,013,795.80	4.70	否
6	202103	南方多利增强债券 A	契约型 开放式	47,902,602.65	52,582,686.93	3.64	否
7	050027	博时信用债纯债债券 A	契约型 开放式	45,061,718.60	49,878,816.32	3.45	否
8	004672	华夏短债债券 A	契约型 开放式	47,869,948.35	48,769,903.38	3.37	是
9	004602	前海开源润和债券 A	契约型 开放式	38,849,959.19	44,735,728.01	3.09	否
10	340009	兴全磐稳增利债券 A	契约型 开放式	26,658,594.26	41,635,392.52	2.88	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	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）	10,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	3,839,213.31	739,761.77
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	7,498.65	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,629,051.18	477,351.87
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	556,665.01	114,304.63
当期交易基金产生的交易费（元）	4,349.98	635.63

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

项目	华夏养老2045三年持有 混合（FOF）A	华夏养老2045三年持有 混合（FOF）C
本报告期期初基金份额总额	795,601,746.90	64,300,770.16
报告期期间基金总申购份额	38,194,968.22	1,945,329.41
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	-	-
本报告期期末基金份额总额	833,796,715.12	66,246,099.57

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

2022 年 1 月 21 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2022 年 2 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2022 年 2 月 17 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2022 年 2 月 19 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2022 年 2 月 23 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2022 年 3 月 19 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司,在香港、深圳、上海设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人,首批商品期货 ETF 基金管理人,首批公募 MOM 基金管理人、以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人,国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司,香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件;
- 2、《华夏养老目标日期 2045 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》;
- 3、《华夏养老目标日期 2045 三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》;
- 4、法律意见书;
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二二年四月二十一日