
中加安瑞积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基
金（FOF）

2024年第2季度报告

2024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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2024年07月18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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月17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2024年04月01日起至2024年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加安瑞积极养老五年持有混合发起（FOF）
基金主代码	008931
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月27日
报告期末基金份额总额	14,749,147.57份
投资目标	本基金是积极型养老目标风险基金中基金，依照目标风险进行积极的大类资产配置，在严格控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	作为一只服务于投资者养老需求的基金，本基金定位为积极型的目标风险策略基金，通过配置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	沪深300指数收益率*65%+中债综合全价(总值)指数收益率*25%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+1年定期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，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积极的基金。
基金管理人	中加基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	151,983.49
2.本期利润	193,829.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0131
4.期末基金资产净值	12,891,209.82
5.期末基金份额净值	0.8740

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	1.52%	0.64%	-0.69%	0.51%	2.21%	0.13%
过去六个月	-4.95%	1.02%	1.66%	0.62%	-6.61%	0.40%
过去一年	-11.23%	0.83%	-5.79%	0.61%	-5.44%	0.22%
自基金合同生效起至今	-12.60%	0.74%	-5.38%	0.60%	-7.22%	0.14%

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：1.本基金基金合同于2022年12月27日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效已满一年。

2.按基金合同规定，本基金建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金建仓期已结束。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	2022-12-27	-	18	郭智女士，金融学硕士。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（2022年12月27日至今），且未兼任其他非基金中基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期说明：本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期。

2、离任日期说明：无。

3、证券从业年限的计算标准遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

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合规守信情况的说明

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部规章，制定了《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。本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度的相关规定，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所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

2024年二季度养老FOF基金取得了较大发展。截止2024年6月30日，养老型FOF共270只，规模678.02亿元。其中养老一年89只，规模350.38亿，养老三年125只，规模245.58亿，养老五年共55只，规模81.51亿。

中加安瑞积极养老五年自2022年12月27日成立以来采取了积极的投资策略，力争获取股市长期上涨收益，提高风险调整后收益水平。

二季度国内经济数据方面：出口同比增速向上，制造业投资维持高位，基建高位向下，地产销售、投资下滑幅度较大，消费持续弱。地产大幅下滑、央行由于担心汇率压力货币宽松不及预期，财政宽松也受到一定掣肘，市场风险偏好下降。

债券市场维持牛市氛围，10年国债虽然利率下行受到一定掣肘，但4、5、6月中长债基金分别上涨0.34%、0.37%、0.45%。

股票市场在一季度超跌反弹后，二季度震荡走低。4月30日召开政治局会议，确定了三中全会的召开日期，并提出了消化存量房政策，随后各地持续推出地产新政，5月开始二手房带看数据有上行，6月新房销量数据有冲高，托底政策导致了风险偏好的短暂提升，之后的市场下跌仍然体现了市场的悲观预期。

4月12日针对资本市场的国九条加剧了价值股、小微盘股的分化，整个二季度，上证50、沪深300、中证500分别下跌了0.83%、2.14%、6.50%，而中证1000、中证2000、万得微盘指数分别下跌了10.02%、13.75%、12.27%。

二季度，中加安瑞养老五年在坚持配置长期绩优基金的基础上，根据前期涨跌幅及性价比小幅度进行了调仓，对产品业绩有一定增厚。二季度产品绝对收益1.52%，在行业中处于前1/5。

展望下半年，7月中旬国内将召开三中全会，目前市场对三中全会出台超预期的经济刺激政策没有太多预期，如果没有超预期经济刺激政策出台，国内经济仍将维持弱复苏状态，内需较弱，外需有支撑的状态仍将延续，市场短期大概率仍处于震荡状态。

往后看，美联储何时降息仍是市场最为关注的变量，一方面美联储降息会提升全球风险偏好，A股也将受益于这一过程。全球流动性宽松周期将利于成长性基金的表现。另一方面，央行在汇率制约下不太可能在美联储降息之前出台货币宽松政策。展望后市，以TMT行业为代表的科技行业24年仍将会有持续的催化，供给受限的资源型资产，也会受益于需求的略微抬升，稳定大盘成长资产在经济增速整体下台阶的背景下性价比提升。目前来看，24年科技类资产、资源类资产、稳定大盘成长资产仍有望成为市场主线。

债券市场方面，年初以来由于市场对经济的低预期，导致利率下行到非常低的水平，且利差也被压缩到非常低的位置。这直接导致对债券的投资变得性价比不高。即使全年的经济仍不改下行趋势，收益率已经变得非常薄，和低收益率相比，经济数据的波动也会导致资产的波动。我们对债券做中性配置，降低预期，降低久期，持有稳健债券型基金。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加安瑞积极养老五年持有混合发起（FOF）基金份额净值为0.8740元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.52%，同期业绩比较基准收益率为-0.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	11,986,696.53	92.82
3	固定收益投资	710,930.55	5.51
	其中：债券	710,930.55	5.51
	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	216,274.12	1.67
8	其他资产	67.99	0.00
9	合计	12,913,969.19	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	710,930.55	5.51
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	710,930.55	5.51

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	019709	23国债16	7,000	710,930.55	5.51

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	38.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	29.19
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	67.99

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	018998	景顺长城研究精选C	契约型开放式	1,216,571.74	1,543,829.54	11.98	否
2	018003	南方兴盛先锋C	契约型开放式	930,141.42	1,540,221.18	11.95	否
3	019206	大成产业升级C	契约型开放式	430,563.85	1,170,358.66	9.08	否
4	015389	宝盈转型动力C	契约型开放式	1,054,294.16	1,076,012.62	8.35	否
5	003417	中加丰泽A	契约型开放式	948,901.26	1,034,966.60	8.03	是
6	002165	汇添富达欣C	契约型开放式	627,214.51	1,016,714.72	7.89	否
7	005160	华泰保兴尊合C	契约型开放式	697,334.04	814,276.96	6.32	否
8	003715	宝盈消费主题	契约型开放式	367,811.47	703,733.69	5.46	否
9	009492	宝盈创新驱动C	契约型开放式	764,346.28	699,529.72	5.43	否
10	750003	安信目标收益C	契约型开放式	461,430.55	601,474.72	4.67	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2024年04月01日至 2024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）	1,344.35	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	1,799.70	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	7,676.28	769.29
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	1,750.27	256.41

注：上述费用为根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法对销售服务费、管理费及托管费等进行的估算，上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

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	14,748,885.67
报告期期间基金总申购份额	261.90
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	14,749,147.57

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（%）	67.80

§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	67.80%	10,000,000.00	67.80%	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	67.80%	10,000,000.00	67.80%	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	20240401-20240630	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	67.80%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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积极养老目标五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)基金合同》
- 3、《中加安瑞积极养老目标五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

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

2024年07月18日