
申万菱信养老目标日期 2045 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 6 月 30 日

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇二四年七月十九日

§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 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式 (FOF)
基金主代码	017291
交易代码	017291
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 5 月 16 日
报告期末基金份额总额	20,726,206.55 份
投资目标	本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为 2045 年 12 月 31 日。本基金通过大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金，并随着目标日期的临近逐步降低权益类资产的配置比例，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过多层次的大类资产配置体系，合理配置股票、债券、商品等资产，并通过定量和定性相结合的方法精选各类资产下风险收益特征有相对优势的基金产品，构建基金组合，并严控投资过程中的各种风险，力争实现基金资产的稳定回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*X+上证国债指数收益率

	*(100%-X), 其中 X 的取值详见《招募说明书》第九部分了解详细情况。
风险收益特征	本基金属于采用目标日期策略的基金中基金, 本基金为混合型基金中基金 (FOF), 理论上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 (FOF), 高于债券型基金、债券型基金中基金 (FOF)、货币市场基金和货币型基金中基金 (FOF)。本基金如果投资港股通标的股票、QDII 基金和香港互认基金, 需承担汇率风险以及境外市场的风险。本基金为目标日期基金中基金, 2045 年 12 月 31 日为本基金的目标日期, 风险和收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低。
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	581,755.90
2. 本期利润	-579,043.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0280
4. 期末基金资产净值	18,979,475.40
5. 期末基金份额净值	0.9157

注: (1) 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。

(2) 上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用, 但不包括持有人认购或交易基金的各项费用 (例如: 申购费、赎回费等), 计入认购或交易基金各项费用后, 实际收益水平要低于所列数字。

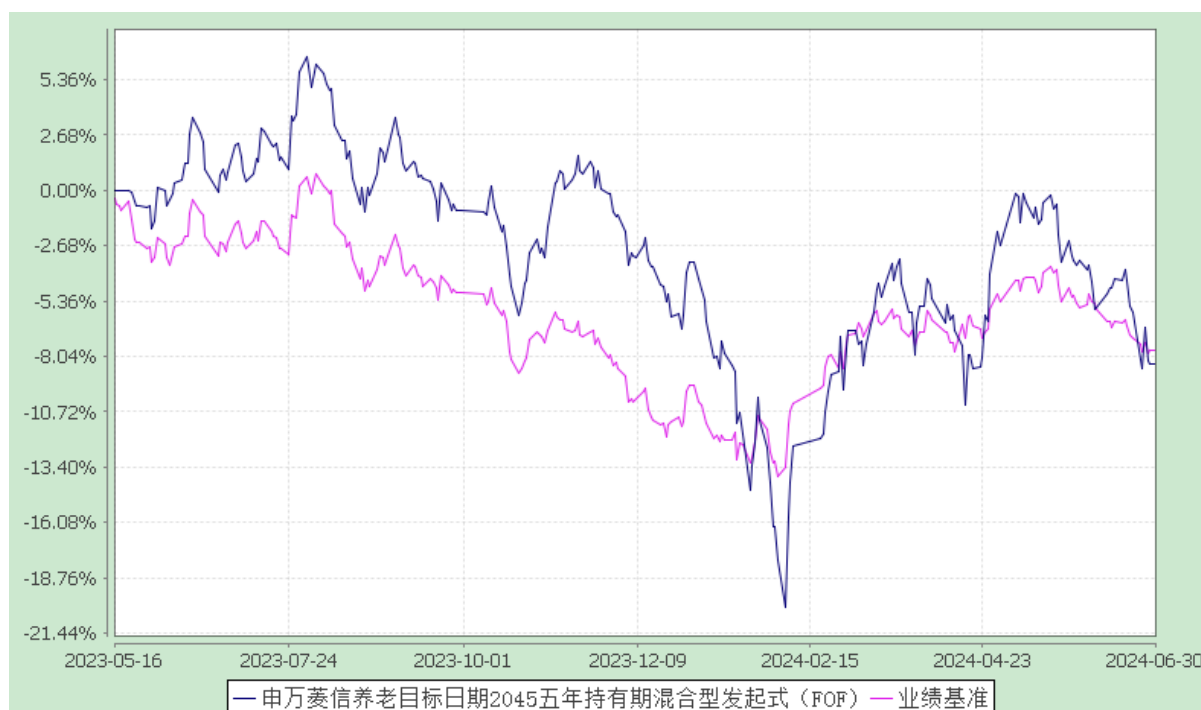
3.2 基金净值表现

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

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	-2.97%	1.16%	-0.90%	0.53%	-2.07%	0.63%
过去六个月	-5.14%	1.38%	1.90%	0.63%	-7.04%	0.75%
过去一年	-9.24%	1.13%	-5.32%	0.61%	-3.92%	0.52%
自基金合同生效起至今	-8.43%	1.09%	-7.72%	0.60%	-0.71%	0.49%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

申万菱信养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023 年 5 月 16 日至 2024 年 6 月 30 日)



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
韩玥	本基金基金经理	2023-05-16	-	10 年	韩玥女士，硕士研究生。2013 年起从事金融相关工作，曾任职于歌斐资产管理有限公司、中德安联人寿保险有限公司。2021 年 04 月加入申万菱信基金，现任申万菱信稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、申万菱信养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、申万菱信养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理。
杨绍华	配置投资部负责人、研究部副总监（兼）、本基金基金经理	2023-07-10	-	13 年	杨绍华先生，硕士研究生。2010 年起从事金融相关工作，曾任职于上海申银万国证券研究所有限公司、中国平安人寿保险股份有限公司，2021 年 6 月加入申万菱信基金，现任配置投资部负责人兼研究部副总监，申万菱信养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理。

注：1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则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关于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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规

的规定,严格遵守基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易办法》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,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

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》,明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期,未发生我司旗下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超过该证券当日成交量的 5% 的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度在新国九条、退市新规、美国大选不确定性等多重因素下，市场调整幅度较大，大小盘、前期强势的红利等有显著调整。本基金在该期间内权益仓位相对较高，因此基金净值有一定程度下修。但基于对市场估值、下半年政策潜在空间等考量，预估下半年权益市场总体机会或大于风险，因此继续持有现有的优质品种，并适当对一些有潜在政策风险的板块做一些优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金报告期内净值表现为-2.97%，同期业绩基准表现为-0.90%。

§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	2,508,652.00	13.03
	其中：股票	2,508,652.00	13.03
2	基金投资	15,380,961.38	79.90
3	固定收益投资	1,009,756.72	5.25
	其中：债券	1,009,756.72	5.25
	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	191,913.23	1.00
8	其他各项资产	159,606.74	0.83
9	合计	19,250,890.07	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	1,420,190.00	7.48
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	993,854.00	5.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	94,608.00	0.50
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	2,508,652.00	13.22

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值 (人民币)	占基金资产净值比例 (%)
原材料	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-

医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	688095	福昕软件	21,400.00	980,334.00	5.17
2	000568	泸州老窖	4,600.00	660,054.00	3.48
3	000858	五粮液	3,300.00	422,532.00	2.23
4	600809	山西汾酒	800.00	168,704.00	0.89
5	603009	北特科技	6,300.00	112,959.00	0.60
6	600048	保利发展	10,800.00	94,608.00	0.50
7	300474	景嘉微	600.00	37,938.00	0.20
8	300750	宁德时代	100.00	18,003.00	0.09
9	603171	税友股份	500.00	13,520.00	0.07

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	1,009,756.72	5.32
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	1,009,756.72	5.32

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	019733	24 国债 02	7,000.00	707,511.48	3.73
2	019740	24 国债 09	2,000.00	200,683.73	1.06
3	019709	23 国债 16	1,000.00	101,561.51	0.54

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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没有受到监管部门立案调查；在报告编制日前一年内没有受到监管部门公开谴责或/及处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票没有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	6,217.00
2	应收证券清算款	152,274.50

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,115.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	159,606.74

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的情况。

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	159907	广发国证 2000ETF	交易型 开放式	2,529,600.00	1,535,467.20	8.09%	否
2	159628	万家国证 2000ETF	交易型 开放式	1,931,600.00	1,525,964.00	8.04%	否
3	560010	广发中证	交易型 开放式	740,000.00	1,465,200.00	7.72%	否

申万菱信养老目标日期 2045 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

		1000ETF					
4	513010	易方达恒生科技ETF(QDID)	交易型开放式	2,809,200.00	1,410,218.40	7.43%	否
5	560110	汇添富中证1000ETF	交易型开放式	1,967,500.00	1,404,795.00	7.40%	否
6	159633	易方达中证1000ETF	交易型开放式	559,000.00	1,114,646.00	5.87%	否
7	040023	华安可转换债券债券B	契约型开放式	614,767.04	1,031,579.09	5.44%	否
8	005975	东方红配置精选混合C	契约型开放式	720,409.20	1,014,192.07	5.34%	否
9	159845	华夏中证1000ETF	交易型开放式	420,000.00	835,380.00	4.40%	否
10	512100	南方中证1000ETF	交易型开放式	420,000.00	832,860.00	4.39%	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	-	-
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）	3,015.29	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	17,202.15	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	4,052.44	-

当期交易基金产生的交易费(元)	641.14	-
-----------------	--------	---

注：（1）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。

（2）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。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	20,615,294.91
本报告期期间基金总申购份额	110,911.64
减：本报告期期间基金总赎回份额	-
本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	20,726,206.55

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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	-	-	-	-	-
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	10,003,8 00.38	48.27%	10,003,8 00.38	48.27%	三年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,003,8 00.38	48.27%	10,003,8 00.38	48.27%	-

§ 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—20240 630	10,003 ,800.3 8	0.00	0.00	10,003,800. 38	48.27%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如投资者集中赎回，可能会给基金带来流动性冲击。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，保护持有人利益。							

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 基金合同；
- 招募说明书及其更新；
- 产品资料概要及其更新；
- 发售公告；

成立公告；
定期报告；
其他临时公告。

11.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

11.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：www.swsmu.com。