

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）

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	申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）
基金主代码	010735
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2020年12月30日
报告期末基金份额总额	188,765,772.53份
投资目标	本基金采用目标风险策略进行投资，在严格控制风险的基础上，力争实现养老目标基金的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用目标风险策略投资，通过控制各类资产的投资比例及基准配置比例将风险等级限制在稳健级，并力争在此约束下实现长期稳健增值，满足养老资金的理财需求。 本基金的风险等级为稳健级，其含义为对权益资产的基准配置比例为基金资产的20%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+上证国债指数收益率×80%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，由于本基金主要投资于公开

	募集证券投资基金的基金份额，持有基金的预期风险和预期收益间接成为本基金的预期风险和预期收益。 本基金的预期风险与预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）A	申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	010735	017385
报告期末下属分级基金的份额总额	187,594,101.31 份	1,171,671.22 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 (2024年4月1日-2024年6月30日)	
	申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）A	申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）Y
1.本期已实现收益	-338,273.31	-835.31
2.本期利润	1,492,171.02	8,859.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0078
4.期末基金资产净值	188,506,986.34	1,184,277.16
5.期末基金份额净值	1.0049	1.0108

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

1、申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（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	0.70%	0.12%	1.13%	0.15%	-0.43%	-0.03%
过去六个月	1.30%	0.16%	3.40%	0.18%	-2.10%	-0.02%
过去一年	0.37%	0.16%	2.46%	0.17%	-2.09%	-0.01%
过去三年	-0.85%	0.21%	3.37%	0.21%	-4.22%	0.00%
自基金合同 生效起至今	0.49%	0.22%	5.71%	0.22%	-5.22%	0.00%

2、申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）Y：

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	0.80%	0.12%	1.13%	0.15%	-0.33%	-0.03%
过去六个月	1.50%	0.16%	3.40%	0.18%	-1.90%	-0.02%
过去一年	0.74%	0.16%	2.46%	0.17%	-1.72%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	1.50%	0.16%	4.65%	0.17%	-3.15%	-0.01%

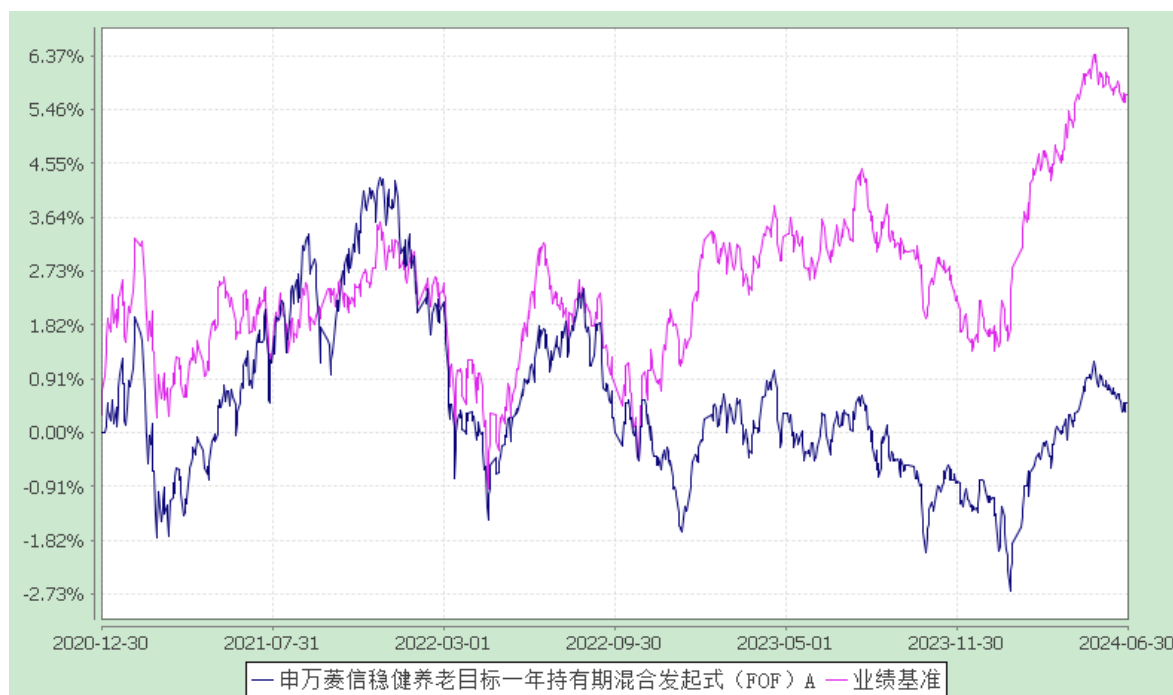
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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）

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

(2020年12月30日至2024年6月30日)

1. 申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）A：



2. 申万菱信稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）Y:



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	2021-06-28	-	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。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4 月以来，由于央行持续引导超长债的利率区间，叠加中短端债券供给不足，债券收益率曲线呈现短下长上的陡峭化变动。从债券供给预期来看，由于后续超长端债券发行量较大，而中短端相对不足，加上超长端利率上行的“风险提示”，市场投资久期有所缩短。判断后续市场可能会重新对长端和超长端需求有所抬升，因此我们认为债基仍有潜力空间。为了增强组合收益，持续优选债券基金，本季度增加了主动管理利率债基的持仓。同时，4 月以来中国经济预期出现了阶段性的企稳，地产政策调整之后经济的尾部风险逐渐下降。为了更好地力争组合收益，我们持续优选各类风格中业绩优异的基金，重点投资于擅长深入挖掘机会的主动管理型基金，以及持续关注景气度向上的中观赛道，同时采取多种策略严控组合波动。我们依然坚持长期投资思路，坚定

地按照既定的投资策略和长期的投资目标进行组合管理。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内净值表现为 0.70%，同期业绩基准表现为 1.13%。

本基金 Y 类产品报告期内净值表现为 0.80%，同期业绩基准表现为 1.13%。

§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	226,128.00	0.12
	其中：股票	226,128.00	0.12
2	基金投资	176,785,770.58	92.95
3	固定收益投资	11,258,747.95	5.92
	其中：债券	11,258,747.95	5.92
	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	1,879,290.76	0.99
8	其他各项资产	39,145.67	0.02
9	合计	190,189,082.96	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	98,568.00	0.05
C	制造业	81,466.00	0.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,880.00	0.01
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	-	-
K	房地产业	32,214.00	0.02
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	226,128.00	0.12

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	600547	山东黄金	3,600.00	98,568.00	0.05
2	600612	老凤祥	1,400.00	81,466.00	0.04
3	002244	滨江集团	2,500.00	18,150.00	0.01
4	001979	招商蛇口	1,600.00	14,064.00	0.01
5	600027	华电国际	2,000.00	13,880.00	0.01

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	11,258,747.95	5.94
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	11,258,747.95	5.94

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	81,000.00	8,226,482.05	4.34
2	019733	24 国债 02	20,000.00	2,021,461.37	1.07
3	019727	23 国债 24	5,000.00	509,095.21	0.27
4	019740	24 国债 09	5,000.00	501,709.32	0.26

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	1,234.69
2	应收证券清算款	36,951.12
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	680.00
6	其他应收款	279.86
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,145.67

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	015736	长盛盛裕纯债债券D	契约型开放式	24,011,174.93	25,022,045.39	13.19%	否
2	015439	长盛安逸纯债债券E	契约型开放式	11,485,338.01	14,098,252.41	7.43%	否
3	016575	国泰合融纯债债券C	契约型开放式	10,150,373.41	11,192,816.76	5.90%	否
4	003863	招商招祥纯债债券A	契约型开放式	9,066,920.56	10,329,942.59	5.45%	否
5	003864	招商招祥纯债债券C	契约型开放式	7,415,446.12	8,444,710.04	4.45%	否
6	003157	招商招悦纯债债券C	契约型开放式	7,339,789.39	8,097,255.66	4.27%	否
7	008030	农银汇理金益债券	契约型开放式	5,647,246.00	5,885,559.78	3.10%	否
8	007530	嘉实汇鑫中短债债券C	契约型开放式	4,435,500.63	4,809,413.33	2.54%	否
9	009690	易方达瑞锦灵活配置混合C	契约型开放式	3,956,157.56	4,681,716.86	2.47%	否
10	006044	永赢惠益债券C	契约型开放式	4,196,792.44	4,516,168.34	2.38%	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）	633.98	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	79,669.63	713.89
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	246,326.99	2,804.85
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	65,667.04	566.69
当期交易基金产生的转换费(元)	218.42	-
当期交易基金产生的交易费(元)	26.57	-

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。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内持有的基金无重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	申万菱信稳健养老目标 一年持有期混合发起式 (FOF) A	申万菱信稳健养老目标 一年持有期混合发起式 (FOF) Y
本报告期期初基金份额总额	206,521,422.63	1,087,908.69
报告期期间基金总申购份额	65,323.62	122,007.08
减：报告期期间基金总赎回份额	18,992,644.94	38,244.55
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	187,594,101.31	1,171,671.22

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 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	申万菱信稳健养老目标一 年持有期混合发起式 (FOF) A	申万菱信稳健养老目标一 年持有期混合发起式 (FOF) Y
报告期期初管理人持有的本基 金份额	20,158,345.20	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基 金份额	20,158,345.20	-
报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例（%）	10.75	-

注：“占基金总份额比例”对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额。

8.2 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	20,158,34 5.20	10.68%	10,000,88 8.88	5.30%	三年
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	20,158,34 5.20	10.68%	10,000,88 8.88	5.30%	-

§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	50,626, 771.97	0.00	0.00	50,626,771.9 7	26.82%
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。

申万菱信基金管理有限公司

二〇二四年七月十九日