

安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型
基金中基金（FOF）
2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人中国农业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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信禧悦稳健养老一年持有混合（FOF）
基金主代码	009460
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	62,862,680.49 份
投资目标	本基金为目标风险基金，在明确大类资产仓位约束以实现总体风险控制的基础上，通过合理的战术资产配置、基金优选等，力求基金资产实现相对长期的低波动稳健增值，满足投资者的养老需求。
投资策略	本基金定位为“目标风险策略基金”，通过明确的权益资产仓位限制，控制基金组合的总体风险，并通过实时动态的风险度量与风险预算机制进行基金的战术资产配置。基金投资方面，本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，定量分析通过基金历史净值数据和持仓数据等，进行量化指标的筛选；定性分析通过对基金经理的调研，基金公司的风控、投研文化等研究分析进行二次优选，构造基金标的组合。本基金的股票投资策略作为权益型基金投资的补充，将在小比例的仓位控制范围内进行。本基金的债券投资策略作为债券型基金投资的补充，为积极增厚债券资产投资收益率为目标。此外，本基金还将在合理时机进行多资产的组合优化投资，并适当投资于资产支持证券。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×20%+恒生指数（人民币计价）收益率×5%+中债综合（全价）指数收益率×70%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，是目标风险系列基金中风险收益特征相对稳健的基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中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。本基金通过港股通投资于香港证券市场，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	安信基金管理有限责任公司
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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	12,105,279.98
2. 本期利润	15,090,635.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0429
4. 期末基金资产净值	67,468,923.26
5. 期末基金份额净值	1.0733

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。

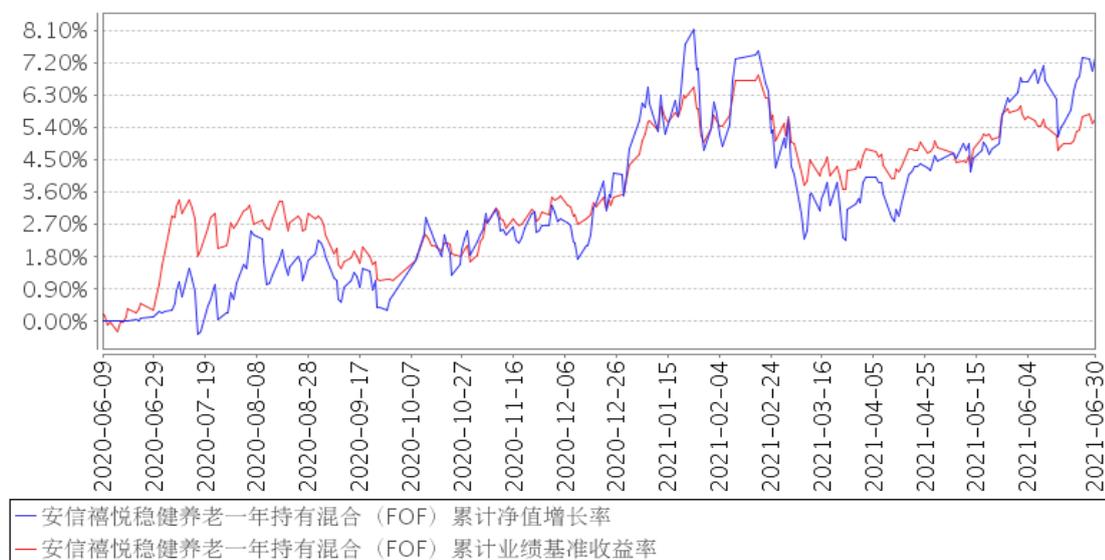
3.2 基金净值表现

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	3.91%	0.32%	1.29%	0.20%	2.62%	0.12%
过去六个月	2.41%	0.51%	1.21%	0.28%	1.20%	0.23%
过去一年	7.12%	0.45%	4.90%	0.29%	2.22%	0.16%
自基金合同 生效起至今	7.33%	0.44%	5.62%	0.28%	1.71%	0.16%

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

安信禧悦稳健养老一年持有混合（FOF）累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效日为2020年6月9日。

2、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§ 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		
占冠良	本基金的基金经理，FOF投资部总经理	2020年6月9日	-	20.0年	占冠良先生，管理学硕士。历任招商证券股份有限公司研究部研究员，大成基金管理有限公司研究部研究员、投资部基金经理，南方基金管理有限公司专户投资管理部投资经理，安信基金管理有限责任公司研究部总经理、基金经理。现任安信基金管理有限责任公司 FOF 投资部总经理。曾任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；现任安信禧悦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。

注：1、此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写。

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，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销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规、监管部门的相关规定及基金合同的约定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。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不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

整个二季度，虽然部分经济指标指向的经济强弱态势有所差异，宏观经济仍然保持大体上的平稳运行；PPI 高企，市场对通胀预期以及随之而来的紧缩政策持续有所担忧，不过央行持续维护着相对合理甚至略有宽松的流动性，美联储持续偏鸽表态也对市场有所安抚，人民币在 4/5 月份的持续升值，均在较大程度上对 A 股市场形成支持。市场信心由二季度初的偏谨慎而逐步转向平稳，A 股市场震荡缓慢向上，市场走势与市场情绪形成一定的正反馈，而在建党百年大庆预期下，这种正反馈进一步得到加强，市场处于整体情绪偏稳定略积极的状态。

在这样的环境下，我们对禧悦养老 FOF 的投资管理，在基本保持着组合结构稳定的同时，也依据市场变化进行动态微调，包括对基金品种结构的调整，以及场内股票和转债资产的动态调整。

4 月份，市场整体环境偏谨慎，我们基于控制风险思路，权益基金适当微调，向偏价值偏均衡的一些基金品种进行倾斜，债券基金中则适当降低含转债资产较高的基金品种持有比例。个股上，注重估值安全边际和行业的景气与确定性，向受益于碳中和主题的公用事业、煤炭、有色等板块倾斜。

5 月份，市场逐步转好，我们基于相对积极的思路，权益资产仓位也逐步的有所提高，权益基金中将部分表现偏保守的防守特征明显的基金转换为攻防更均衡的基金品种，债券基金中则将部分低收益债基转换为高收益债基。个股上，类似于具有安全边际下的绝对收益空间思路，注重行业景气与增长、估值的合理性甚至偏低，以及短期走势上价格处于相对低位等情形，重点增持了煤炭、军工、传媒、化工等行业的部分股票资产。

6 月份，基于同样的思路，我们在初期重点增持了通信、电子等行业的部分股票资产。6 月 9 日，养老 FOF 成立满一年而开放赎回，基金自此连续遭遇大额赎回。整个 6 月中下旬，基金的投资管理操作主要都是应对 FOF 赎回下的基金赎回或场内资产卖出，这种情形极大地限制了投资操作的主动空间，只能通过适当的有选择性的赎回或卖出操作来被动的适当调整组合结构。最新的组合保持相对积极的态势。

总结整个二季度的操作，我们紧跟市场积极管理，实现了 3.91%的较好投资回报。市场行情仍然偏结构性特征，尤其注重高增长、高景气的行业板块，兼顾估值合理性，主动的股票投资仍然留有较好的投资管理空间。后续，我们将时刻关注通胀走势及预期下的流动性风险，积极把握 A 股市场的一些结构性机会，逐步向“基准+”的投资思路过渡，即以场外的优秀基金资产为主要持仓，构造 FOF 基金的基准组合，而以适当小比例的股票及转债的投资，贡献 FOF 基金的额外正收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金基金份额净值为 1.0733 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.91%；同期业绩比较基准收益率为 1.29%。

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	6,207,335.03	7.47
	其中：股票	6,207,335.03	7.47
2	基金投资	55,988,299.43	67.39
3	固定收益投资	10,269,677.00	12.36
	其中：债券	10,269,677.00	12.36
	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	8,389,286.32	10.10
8	其他资产	2,226,367.74	2.68
9	合计	83,080,965.52	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	1,678,027.00	2.49
C	制造业	2,889,675.42	4.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.02
E	建筑业	11,014.44	0.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	262,500.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	730,153.40	1.08
J	金融业	34,721.10	0.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	352,728.00	0.52
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	5,971,839.75	8.85

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（%）
信息技术	235,495.28	0.35
合计	235,495.28	0.35

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600123	兰花科创	164,500	1,273,230.00	1.89
2	300853	申昊科技	17,940	688,896.00	1.02
3	603613	国联股份	5,900	589,823.00	0.87
4	600111	北方稀土	27,300	565,110.00	0.84
5	000902	新洋丰	33,600	525,168.00	0.78
6	000100	TCL 科技	49,500	378,675.00	0.56
7	605168	三人行	2,300	352,728.00	0.52
8	603535	嘉诚国际	7,500	262,500.00	0.39
9	300733	西菱动力	10,400	227,968.00	0.34
10	000938	紫光股份	10,000	218,800.00	0.32

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	3,802,660.00	5.64
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）	6,467,017.00	9.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,269,677.00	15.22

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	019649	21 国债 01	38,000	3,802,660.00	5.64
2	110053	苏银转债	12,500	1,517,000.00	2.25
3	128140	润建转债	11,300	1,247,068.00	1.85
4	110051	中天转债	10,000	1,148,300.00	1.70
5	128141	旺能转债	5,000	550,200.00	0.82

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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是否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

报告期内本基金投资的前十名证券除新洋丰（证券代码：000902 SZ）、润建转债（证券代

码：128140 SZ）、苏银转债（证券代码：110053 SH）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2021年4月14日，新洋丰农业科技股份有限公司因环境污染被荆门市生态环境局责令改正【荆环责改字（2021）19号】。

2021年6月9日，润建股份有限公司因未依法履行职责被三亚市住房和城乡建设局罚款。

2020年12月31日，江苏银行股份有限公司因未依法履行职责被江苏银保监局罚款240万元【苏银保监罚决字（2020）88号】。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	61,816.56
2	应收证券清算款	2,093,503.36
3	应收股利	2,464.54
4	应收利息	55,147.28
5	应收申购款	5,714.36
6	其他应收款	7,721.64
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,226,367.74

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110053	苏银转债	1,517,000.00	2.25
2	128140	润建转债	1,247,068.00	1.85
3	110051	中天转债	1,148,300.00	1.70
4	128141	旺能转债	550,200.00	0.82
5	128113	比音转债	517,479.20	0.77
6	110066	盛屯转债	481,665.60	0.71
7	113534	鼎胜转债	301,170.00	0.45
8	110048	福能转债	133,580.00	0.20
9	113609	永安转债	22,714.00	0.03
10	128097	奥佳转债	2,312.70	0.00
11	123066	赛意转债	1,547.50	0.00

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	004672	华夏短债债券 A	契约型开放式	6,200,000.00	6,839,840.00	10.14	否
2	008173	兴全稳泰债券 C	契约型开放式	6,000,000.00	6,398,400.00	9.48	否
3	750003	安信目标收益债券 C	契约型开放式	5,500,000.00	6,396,500.00	9.48	是
4	001054	工银新金融股票	契约型开放式	1,400,000.00	4,540,200.00	6.73	否
5	004137	博时合惠货币 B	契约型开放式	4,440,084.08	4,440,084.08	6.58	否
6	006060	鹏扬泓利债券 C	契约型开放式	4,000,000.00	4,237,600.00	6.28	否
7	540003	汇丰晋信动态策略混合 A	契约型开放式	900,000.00	4,002,210.00	5.93	否
8	004167	安信活期宝货币 B	契约型开放式	3,165,609.14	3,165,609.14	4.69	是
9	110017	易方达增强回报债券 A	契约型开放式	2,000,000.00	2,686,000.00	3.98	否
10	004868	交银股息优化混合	契约型开放式	750,000.00	2,381,700.00	3.53	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 4 月 1 日至 2021 年 6 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）	5,248.06	-

当期交易基金产生的赎回费(元)	178,106.21	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	68,790.63	32,493.49
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	502,869.06	65,716.88
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	123,583.46	17,505.18
当期交易基金产生的转换费(元)	229,554.42	-
当期交易所交易基金产生的交易费(元)	865.58	-

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，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。

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，本基金所投资的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	421,253,700.69
报告期期间基金总申购份额	716,297.39
减：报告期期间基金总赎回份额	359,107,317.59
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	62,862,680.49

§ 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

本报告期内本基金管理人未持有本基金。

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，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）募集的文件；
- 2、《安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、《安信禧悦稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

上述文件可在安信基金管理有限责任公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务电话：4008-088-088

网址：<http://www.essencefund.com>

安信基金管理有限责任公司

2021 年 7 月 20 日