

长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型
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：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2024年7月19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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，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 2024 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信颐和养老三年持有混合（FOF）	
基金主代码	012095	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 12 月 7 日	
报告期末基金份额总额	203,316,231.32 份	
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。	
投资策略	本基金采用定量分析和定性分析相结合的方式，一方面通过严格的量化规则筛选有潜在投资价值的标的纳入研究范围，另一方面结合所选基金的基金管理人的基本情况和投研文化等定性因素进行二次研判，双重维度筛选出中长期业绩稳定的优秀基金。	
业绩比较基准	50%*中证全债指数收益率+45%*中证 800 指数收益率+5%*恒生指数收益率（使用估值汇率折算）	
风险收益特征	本基金属于主动管理混合型 FOF 基金，预期风险与预期收益低于股票型基金、高于债券型基金与货币市场基金。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将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	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信颐和养老三年持有混合（FOF）A	长信颐和养老三年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	012095	017408

报告期末下属分级基金的份额总额	202,595,186.60份	721,044.72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）	
	长信颐和养老三年持有混合（FOF） A	长信颐和养老三年持有混合（FOF） Y
1. 本期已实现收益	-323,430.79	-483.45
2. 本期利润	-2,204,943.72	-7,674.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0109	-0.0111
4. 期末基金资产净值	164,797,893.90	590,859.40
5. 期末基金份额净值	0.8134	0.8194

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、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（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入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 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

长信颐和养老三年持有混合（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	-1.32%	0.45%	-0.09%	0.39%	-1.23%	0.06%
过去六个月	-4.88%	0.59%	1.75%	0.49%	-6.63%	0.10%
过去一年	-10.81%	0.52%	-2.54%	0.46%	-8.27%	0.06%
自基金合同生效起至今	-18.66%	0.52%	-8.70%	0.53%	-9.96%	-0.01%

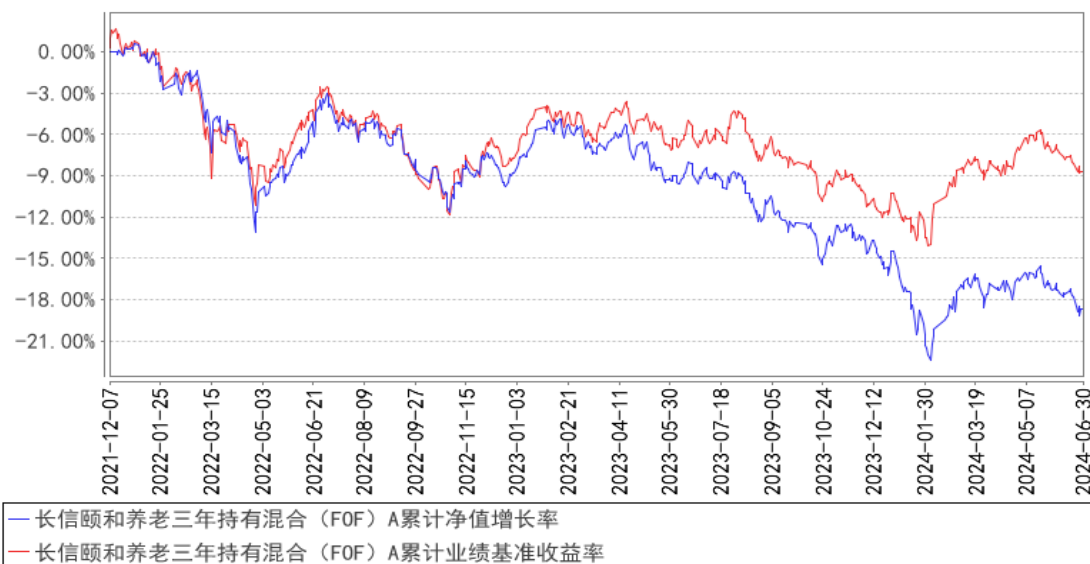
长信颐和养老三年持有混合（FOF）Y

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

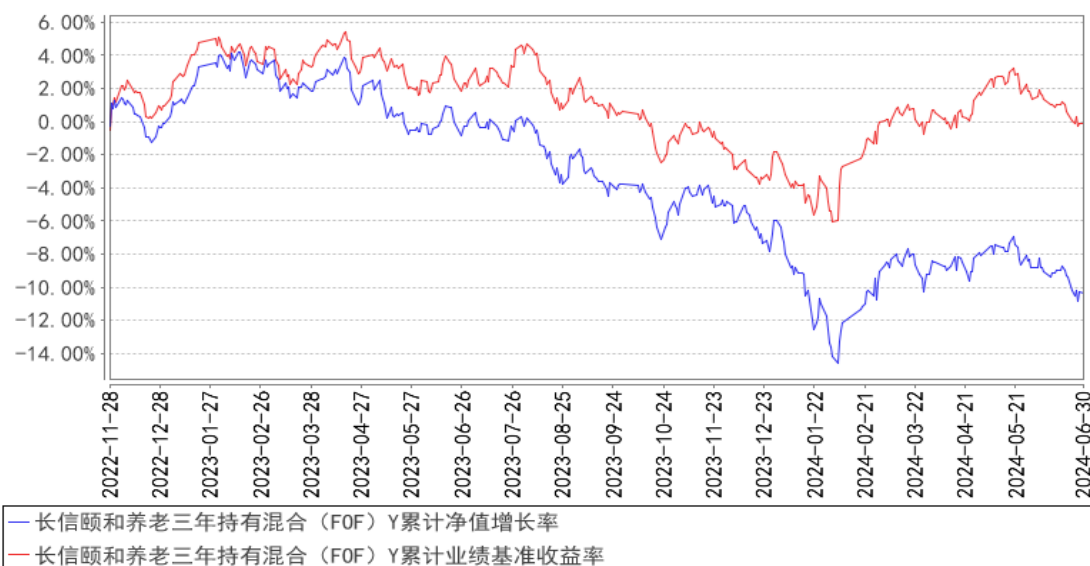
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-1.22%	0.45%	-0.09%	0.39%	-1.13%	0.06%
过去六个月	-4.67%	0.59%	1.75%	0.49%	-6.42%	0.10%
过去一年	-10.40%	0.52%	-2.54%	0.46%	-7.86%	0.06%
自开放申购 日起至今	-10.32%	0.48%	-0.14%	0.44%	-10.18%	0.04%

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

长信颐和养老三年持有混合（FOF）A 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



长信颐和养老三年持有混合（FOF）Y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、基金管理人自2022年11月21日起对颐和养老三年持有混合（FOF）进行份额分类，原有基金份额为A类份额，增设Y类份额，Y类份额开放日常申购及定期定额投资日为2022年11月28日。

2、颐和养老三年持有混合（FOF）A图示日期为2021年12月7日至2024年6月30日，颐和养老三年持有混合（FOF）Y图示日期为2022年11月28日（开放申购日）至2024年6月30日。

3、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期；建仓期结束时，本基金的各项投资比例已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		
李宇	长信稳进资产配置混合型证券投资基金（FOF）、长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型证券投资基金（FOF）、长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型证券投资基金（FOF）	2023年5月12日	-	9年	美国杜兰大学金融学硕士毕业，具有基金从业资格，中国国籍，曾任职于上海新东方私募基金管理有限公司和光大保德信资产管理有限公司，2020年6月加入长信基金管理有限责任公司，曾任养老FOF投资部基金经理助理兼研究员、长信稳利资产配置一年持有期混合型证券投资基金（FOF）的基金经理，现任长信稳进资产配置混合型证券投资基金

	和长信颐年平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理				（FOF）、长信颐天平平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）、长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）和长信颐年平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。
潘媛	长信稳进资产配置混合型基金中基金（FOF）、长信颐天平平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）、长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）和长信颐年平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理、养老FOF投资部总监	2023年12月18日	-	12年	北京大学传播学硕士研究生毕业，具有基金从业资格，中国国籍。曾任上海诺亚金融服务股份有限公司研究部研究员，五牛股权投资基金管理有限公司投资经理，众安在线财产保险股份有限公司资产管理部投资高级专家，2023年10月加入长信基金管理有限责任公司，现任养老FOF投资部总监、长信稳进资产配置混合型基金中基金（FOF）、长信颐天平平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）、长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）和长信颐年平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更基金经理的日期根据对外披露的公告日期填写；

2、证券从业的含义遵从《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遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同

时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且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，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，股票市场先上后下，呈现震荡调整走势。大盘价值风格表现较强，小盘风格与成长风格承压，行业轮动速度明显加快。二季度，主要宽基指数均出现回调，其中上证指数收益率为-2.43%，创业板指收益率为-7.41%，中证 1000 指数收益率为-10.02%。基金方面，偏股基金指数收益率为-2.61%，债券市场持续走强，纯债债基上涨 1.03%。

权益市场方面，4 月初市场反弹至关键位置并开始盘整，风险偏好下行，此后进入年报与一季报披露期，部分业绩超预期、现金流改善的板块得到市场认可，叠加海外资金持续流入，大盘风格占优。4 月下旬，随着地产政策逐步转向，地产链领涨，市场出现反弹。5 月下旬，经济基本面读数略低于预期，外部地缘冲突加剧，市场持续调整直至季末。整体来看，在防御风格主导下，高股息策略延续了前期的强势表现，权重板块占优，以银行、公用事业、煤炭为代表的稳定类及红利类资产整体走强，成长股与小盘股表现落后。

债券市场方面，4 月在基本面、资金面及政策面的共同影响下，债券收益率先下后上，10 年期国债收益率全月大体持平，利率曲线陡峭化。5 月市场表现与 4 月较为相似，其中，央行对长端利率的连续发声使得长债延续震荡走势，而短端行情则较为顺畅。进入 6 月，在货币政策宽松预期下，债市震荡偏强，利率曲线走陡。截止季末，10 年期国债收益率下探至 2.21%，达到阶段性低点。

报告期内，组合权益比例接近中枢水平，期间减仓成长风格场外基金，增配大盘价值风格类资产，卫星仓位占比略有提升。固收方面，二季度国债发行节奏加快，近期长端利率突破关键点位后，债市波动有所增加，组合减仓中长期纯债基金，加仓低波动含权债基。展望三季度，市场具有核心竞争能力，业绩持续改善的优质龙头公司有望受益。

本基金将继续秉承勤勉尽责的态度，力争在风险可控的前提下获得稳定超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日，长信颐和养老三年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 0.8134 元，份

额累计净值为 0.8134 元,本报告期内长信颐和养老三年持有混合（FOF）A 净值增长率为-1.32%;长信颐和养老三年持有混合（FOF）Y 基金份额净值为 0.8194 元,份额累计净值为 0.8194 元,本报告期内长信颐和养老三年持有混合（FOF）Y 净值增长率为-1.22%,同期业绩比较基准收益率为-0.09%。

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	151,059,518.21	90.30
3	固定收益投资	9,140,535.62	5.46
	其中：债券	9,140,535.62	5.46
	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	6,969,172.07	4.17
8	其他资产	109,176.49	0.07
9	合计	167,278,402.39	100.00

注：本基金本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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通过港股通交易机制投资港股。

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

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	9,140,535.62	5.53
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	9,140,535.62	5.53

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	90,000	9,140,535.62	5.53

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投资股指期货。

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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的发行主体未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是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	101,021.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	195.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	79.88
6	其他应收款	7,879.51
7	其他	-
8	合计	109,176.49

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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§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	007616	富国投资级信用债债券 A	契约型开放式	5,461,212.39	5,854,965.80	3.54	否
2	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式(ETF)	52,600.00	5,786,578.60	3.50	否
3	015779	景顺长城价值边际灵活配置混合 C	契约型开放式	3,373,384.16	5,416,980.28	3.28	否
4	515900	博时央企创新驱动 ETF	交易型开放式(ETF)	3,591,300.00	5,056,550.40	3.06	否
5	019032	易方达环保主题灵活配置混合 C	契约型开放式	1,498,342.81	5,029,936.81	3.04	否
6	011066	大成高新技术产业股票 C	契约型开放式	1,219,557.54	4,942,622.80	2.99	否
7	016049	华商甄选回报混合 C	契约型开放式	3,681,731.51	4,852,890.30	2.93	否
8	000662	银华活钱宝货币 F	契约型开放式	4,000,000.00	4,000,000.00	2.42	否
9	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型开放式	2,823,580.40	3,874,799.38	2.34	否
10	000187	华泰柏瑞丰盛纯债债券 A	契约型开放式	3,395,630.36	3,845,551.38	2.33	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4月1日至2024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)	5,094.90	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	43,384.61	1,830.03
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	68,630.95	7,798.84
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	246,184.08	33,790.81
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	49,259.04	6,487.27
当期交易基金产生的转换费(元)	15,643.30	-

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，不构成本基金的费用项目。

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

本基金本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长信颐和养老三年持有混合（FOF）A	长信颐和养老三年持有混合（FOF）Y
报告期期初基金份额总额	202,594,968.44	664,652.04
报告期期间基金总申购份额	218.16	56,392.68
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	202,595,186.60	721,044.72

§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	长信颐和养老三年持有混合（FOF）A	长信颐和养老三年持有混合（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	29,999,000.00	-
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	29,999,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	14.75	-

注：基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书中公布的费率执行。

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

本基金本报告期内未有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

本基金本报告期末未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 4、《长信颐和平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- 6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站：<https://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2024 年 7 月 19 日