

海富通平衡养老目标三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：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月18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	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）
基金主代码	007747
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2020年2月19日
报告期末基金份额总额	160,896,519.65份
投资目标	采用平衡稳健的资产配置策略，追求养老资产的长期稳健增值，在兼顾收益与风险的前提下合理控制投资组合波动风险和下行风险。
投资策略	本基金为采用目标风险策略的养老目标证券投资基金，投资于基金合同规定的权益类资产及其他资产的基准配置比例为50%及50%。在此基础上，本基金将采用定量分析和定性分析相结合的手段，对宏观经济环境、经济政策、产业政策、资金面、市场估值和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行综合分析，结合股票、债券、商品、现金等各类资产风险收益特征及相对变化，形成对不同类别资产表现的预测，确定基金资产在各资产间的配置比例，同时动态优化投资组合，以规避或控制市场风险，提高组合的收益率。
业绩比较基准	中证全债指数收益率*50%+沪深300指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为采用目标风险策略的养老目标证券投资基金。本基金通过设定在正常市场状况下，权益类资产的基准配置比例为50%、其他资产的基准配置

	比例为50%，定位为平衡型的养老目标基金。本基金的预期收益和风险水平低于股票型基金、股票型FOF，高于债券型基金、货币市场基金、债券型FOF与货币型FOF。	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）A	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）Y
下属两级基金的交易代码	007747	018264
报告期末下属两级基金的份额总额	160,764,355.34 份	132,164.31 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)	
	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）A	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	-70,806.04	109.69
2.本期利润	1,228,526.71	1,136.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0087
4.期末基金资产净值	172,531,193.62	142,690.88
5.期末基金份额净值	1.0732	1.0796

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）自2023年4月4日起，本基金增设针对个人养老金投资基金业务单独设立的Y类基金份额，原基金份额变更为A类基金份额。

#### 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、海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）A：

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	0.71%	0.33%	-0.10%	0.36%	0.81%	-0.03%
过去六个月	-0.07%	0.41%	2.77%	0.44%	-2.84%	-0.03%
过去一年	-4.54%	0.39%	-1.71%	0.43%	-2.83%	-0.04%
过去三年	-14.17%	0.50%	-10.71%	0.51%	-3.46%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	7.32%	0.54%	3.75%	0.57%	3.57%	-0.03%

## 2、海富通平衡养老目标三年持有期混合（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
过去三个月	0.82%	0.33%	-0.10%	0.36%	0.92%	-0.03%
过去六个月	0.16%	0.41%	2.77%	0.44%	-2.61%	-0.03%
过去一年	-4.09%	0.39%	-1.71%	0.43%	-2.38%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-5.85%	0.39%	-3.90%	0.42%	-1.95%	-0.03%

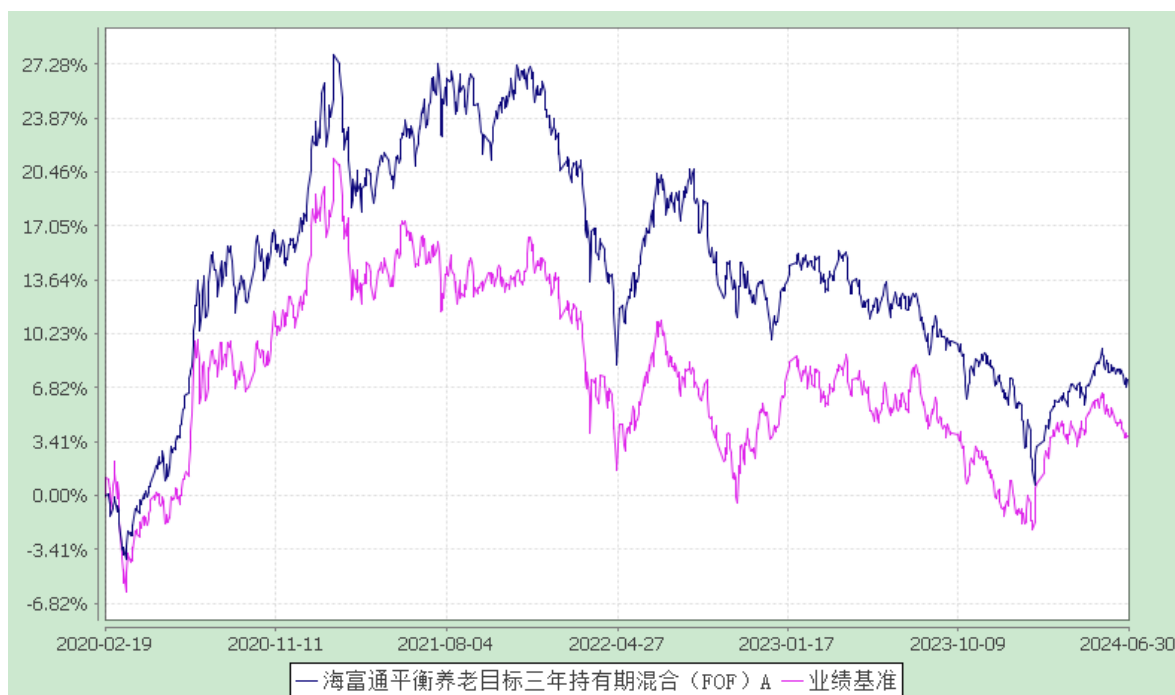
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

海富通平衡养老目标三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

#### 1. 海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）A:

(2020年2月19日至2024年6月30日)



## 2. 海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）Y:

(2023年4月6日至2024年6月30日)



注：本基金合同于2020年2月19日生效。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起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达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（五）投资限制中规定的各项比例。

## §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		
朱贇	本基金的基金经理；FOF 投资部总监。	2020-02-19	-	20 年	硕士。持有基金从业人员资格证书。2003 年 4 月至 2004 年 4 月任上海金信投资控股有限公司投资研究中心金融工程分析师，2004 年 6 月至 2013 年 4 月任上海申银万国证券研究所有限公司基金研究首席分析师，2013 年 4 月至 2015 年 4 月任中海基金管理有限公司战略发展部副总经理，2015 年 5 月至 2015 年 9 月任珠海盈米财富管理有限公司研究总监，2015 年 9 月至 2019 年 8 月任平安养老保险股份有限公司量化投资部部门长、高级投资经理。2019 年 8 月起加入海富通基金管理有限公司，任 FOF 投资部总监。2019 年 9 月起任海富通聚优精选混合 FOF、海富通稳健养老目标一年持有期混合 FOF 基金经理。2020 年 2 月起兼任海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）基金经理。2021 年 12 月起兼任海富通养老目标 2035 三年持有混

					合发起式（FOF）基金经理。
--	--	--	--	--	----------------

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准：自参加证券行业的相关工作开始计算。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《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，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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

报告期内，公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对旗下所有投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的样本，对其进行了 95% 置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、贡献度、交易占优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明，报告期内公司对旗下各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行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

二季度国内经济企稳。PMI 重回扩张区间但持续性略有不足。5-6 月基本面与金融数据偏弱，同时特别国债发行节奏平滑，地方债发行压力不大。在各方利好下债券市场走出牛市行情。全季度来看，10 年期国债到期收益率累计下行 8bp。

二季度 A 股市场高位震荡后下跌。沪深 300 指数下跌了 2.14%、中证 500 指数下跌 6.50%、科创 50 指数下跌 6.64%、创业板综指下跌 8.50%、中小综指下跌 6.45%。分行业看，中信一级行业表现靠前的板块是银行、电力及公用事业、交通运输、煤炭、

电子，跌幅较大的板块是消费者服务、传媒、商贸零售、计算机、轻工制造。当前全市场风险偏好降低，类债策略依然是市场的主流预期，高股息率国企密集的行业更受到市场偏爱。

海外因素方面，美国最新通胀低于预期，但是中期通胀韧性仍存。从相关数据显示来看，自3月以来美国零售消费环比逐步走弱，居民消费开始显露疲态。虽然最新非农就业数据超预期，但是结构略有恶化，最新失业率也持续攀升，平均时薪增速震荡下行，但仍高于美联储合意的3.5%。6月CPI同比增长3.0%，较上月继续放缓，且低于市场预期，显示美国通胀进一步降温。6月美联储议息会议较5月略偏鸽派。考虑到租金通胀、油价波动、贸易摩擦等因素，美国中期通胀压力依然不小，美联储降息次数或少于两次。

二季度债券收益率下行，我们配置的长久期债基贡献正收益，同时海外市场以及海外债基都有一定贡献，使得二季度业绩表现较好。后期我们将继续在国内外宏观环境的研究基础上，做好全球资产配置，争取更好业绩表现。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）A净值增长率为0.71%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%，基金净值跑赢业绩比较基准0.81个百分点。海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）Y净值增长率为0.82%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%，基金净值跑赢业绩比较基准0.92个百分点。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

## §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	163,849,866.15	94.75
3	固定收益投资	8,792,239.36	5.08
	其中：债券	8,792,239.36	5.08
	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	25,000.00	0.01
	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	79,386.95	0.05
8	其他资产	188,034.13	0.11
9	合计	172,934,526.59	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	8,792,239.36	5.09
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	8,792,239.36	5.09

## 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	019631	20 国债 05	60,000	6,045,751.23	3.50
2	019727	23 国债 24	20,000	2,036,380.82	1.18
3	019685	22 国债 20	3,000	305,056.93	0.18

4	019693	22 国债 28	3,000	304,708.52	0.18
5	019740	24 国债 09	1,000	100,341.86	0.06

## 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。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同，本基金不投资股指期货。

## 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

根据本基金合同，本基金不投资国债期货。

### 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持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同，本基金不投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有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 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,024.90
2	应收证券清算款	174,054.43
3	应收股利	1,954.80

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	188,034.13

#### 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。

## §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	519137	海富通瑞福债券 A	契约型开放式	11,723,460.47	13,432,741.01	7.78%	是
2	968117	易方达(香港)精选债券 M 类(人民币)	契约型开放式	101,888.42	11,316,746.81	6.55%	否
3	000191	富国信用债债券 A/B	契约型开放式	6,651,361.61	8,580,921.61	4.97%	否
4	008207	国泰合融纯债债券 A	契约型开放式	7,666,733.84	8,474,040.91	4.91%	否
5	016313	富国研究精选灵活配置混合 C	契约型开放式	3,092,550.25	7,709,727.77	4.46%	否
6	017090	景顺长城能源基建混	契约型开放式	3,135,661.69	7,582,029.97	4.39%	否

		合 C					
7	000893	工银创新动力股票	契约型开放式	6,910,200.89	7,269,531.34	4.21%	否
8	000043	嘉实美国成长股票(QDII)-人民币	契约型开放式	1,226,061.81	5,551,607.88	3.22%	否
9	006596	国泰聚禾纯债债券	契约型开放式	4,877,651.25	5,196,161.88	3.01%	否
10	000390	华商优势行业混合	契约型开放式	4,956,595.74	5,060,684.25	2.93%	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（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	3,214.36	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	52,397.41	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	299,015.52	21,509.61
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	60,352.87	5,356.29
当期交易基金产生的交易费（元）	1,161.99	-
当期交易基金产生的转换费（元）	-	-

注：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按照被投资基金的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，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。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

项目	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）A	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）Y
本报告期期初基金份额总额	161,823,764.38	129,920.19
本报告期基金总申购份额	16,285.12	2,244.12
减：本报告期基金总赎回份额	1,075,694.16	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	160,764,355.34	132,164.31

### §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	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）A	海富通平衡养老目标三年持有期混合（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	140,480,617.06	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	140,480,617.06	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	87.38	-

#### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### §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	140,480,617.06	87.31%	10,000,450.05	6.22%	不少于3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	140,480,617.06	87.31%	10,000,450.05	6.22%	-

注：本基金募集期间，本基金管理人运用固有资金作为发起资金总计1,000.10万元认购了本基金，其中，认购费用为1,000.00元，符合基金合同和招募说明书等法律文件的约定。发起资金认购的基金份额自基金合同生效之日起持有不少于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	2024/4/1-2024/6/30	140,480,617.06	-	-	140,480,617.06	87.31%

#### 产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额；
- 3、基金合同生效满三年后继续存续的，若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；
- 4、其他可能的风险。

另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

### 10.2 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 123 只公募基金。截至 2024 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模约 1613 亿元人民币。

海富通是国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，是首批获得特定客户资产管理业务资格的基金管理公司。2010 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理有限公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。2016 年 12 月，海富通被全国社会保障基金理事会选聘为首批基本养老保险基金投资管理人。

2021 年 7 月，海富通内需热点混合型证券投资基金蝉联《上海证券报》颁发的“金基金·偏股混合型基金三年期奖”。2021 年 9 月，由《中国证券报》主办的第十八届“中国基金业金牛奖”揭晓，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。

2022 年 7 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置混合型明星基金奖”。2022 年 8 月，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获《中国证券报》颁发的“五年期开放式混合型持续优胜金牛基金”，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获“三年期开放式混合型持续优胜金牛基金”。2022 年 9 月，海富通荣获中国保险资产管理业协会颁发的“IAMAC 推介·2021 年度保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构——最具进取基金公司”。2022 年 11 月，海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金荣获《上海证券报》颁发的“金基金·灵活配置型基金三年期奖”，海富通内需热点混合型证券投资基金荣获“金基金·偏股混合型基金五年期奖”。

2023 年 3 月，海富通中证短融交易型开放式指数证券投资基金荣获上海证券交易所颁发的“上交所 2022 年度债券旗舰 ETF”。2023 年 6 月，海富通收益增长证券投资基金荣获《证券时报》颁发的“五年持续回报灵活配置型明星基金奖”。2023 年 8 月，海富通荣获《上海证券报》颁发的“上证·中国基金投教创新案例奖”。

## §11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- (一)中国证监会批准设立海富通平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的文件
- (二)海富通平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同
- (三)海富通平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书
- (四)海富通平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议
- (五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六)法律法规及中国证监会规定的其他文件

### 11.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路479号18层1802-1803室以及19层1901-1908室

### 11.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司

二〇二四年七月十九日