

华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期
混合型发起式基金中基金 (FOF)
2024 年中期报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：华商基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

送出日期：2024 年 8 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 8 月 28 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§5 托管人报告	14
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	14
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	14
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§6 半年度财务会计报告 (未经审计)	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	17
6.4 报表附注	18
§7 投资组合报告	37
7.1 期末基金资产组合情况	37
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	38
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	38
7.6 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	38
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	38
7.8 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贵金属投资明细	38
7.9 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	38
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	39
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	39
7.12 本报告期投资基金情况	39
7.13 投资组合报告附注	41

§8 基金份额持有人信息	42
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	42
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	42
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	42
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	43
§9 开放式基金份额变动	43
§10 重大事件揭示	43
10.1 基金份额持有人大会决议.....	43
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	43
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	44
10.4 基金投资策略的改变.....	44
10.5 本报告持有的基金发生的重大影响事件.....	44
10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	44
10.7 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	44
10.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	44
10.9 其他重大事件.....	45
§11 影响投资者决策的其他重要信息	46
11.1 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.....	46
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	47
§12 备查文件目录	47
12.1 备查文件目录.....	47
12.2 存放地点.....	47
12.3 查阅方式.....	47

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)	
基金简称	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF)	
基金主代码	013088	
交易代码	013088	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 10 月 15 日	
基金管理人	华商基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	168,494,221.73 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y
下属分级基金的交易代码:	013088	017346
报告期末下属分级基金的份额总额	167,163,898.81 份	1,330,322.92 份

2.2 基金产品说明

投资目标	<p>本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为 2040 年 12 月 31 日。依照下滑曲线进行大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金等金融工具，并随着目标日期的临近逐步降低本基金整体的风险收益水平，以寻求基金资产的长期稳健增值。</p> <p>目标日期到期后，本基金将在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。</p>																					
投资策略	<p>本基金采用目标日期策略，基金管理人根据设计的下滑轨道确定大类资产比例，随着距离到期日期的不同，本基金从整体趋势上将逐步降低权益类资产的配置比例，增加非权益类资产的配置比例。本基金的主要投资策略包括大类资产配置策略和基金投资策略。</p> <p>具体投资策略详见基金合同。</p>																					
业绩比较基准	<p>本基金各阶段的业绩比较基准有所不同，具体如下表所示：</p> <p>本基金业绩比较基准：$X * (95% * \text{中证 800 指数收益率} + 5% * \text{中证港股通综合指数 (人民币) 收益率}) + (100 - X) * \text{中债综合 (全价) 指数收益率}$</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>时间段</th> <th>权益类资产比例</th> <th>X</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>成立日-2023 年 12 月 31 日</td> <td>40%-60%</td> <td>55%</td> </tr> <tr> <td>2024 年 1 月 1 日-2026 年 12 月 31 日</td> <td>35%-60%</td> <td>50%</td> </tr> <tr> <td>2027 年 1 月 1 日-2029 年 12 月 31 日</td> <td>30%-55%</td> <td>45%</td> </tr> <tr> <td>2030 年 1 月 1 日-2032 年 12 月 31 日</td> <td>24%-49%</td> <td>39%</td> </tr> <tr> <td>2033 年 1 月 1 日-2035 年 12 月 31 日</td> <td>18%-43%</td> <td>33%</td> </tr> <tr> <td>2036 年 1 月 1 日-2038 年 12 月 31 日</td> <td>12%-37%</td> <td>27%</td> </tr> </tbody> </table>	时间段	权益类资产比例	X	成立日-2023 年 12 月 31 日	40%-60%	55%	2024 年 1 月 1 日-2026 年 12 月 31 日	35%-60%	50%	2027 年 1 月 1 日-2029 年 12 月 31 日	30%-55%	45%	2030 年 1 月 1 日-2032 年 12 月 31 日	24%-49%	39%	2033 年 1 月 1 日-2035 年 12 月 31 日	18%-43%	33%	2036 年 1 月 1 日-2038 年 12 月 31 日	12%-37%	27%
时间段	权益类资产比例	X																				
成立日-2023 年 12 月 31 日	40%-60%	55%																				
2024 年 1 月 1 日-2026 年 12 月 31 日	35%-60%	50%																				
2027 年 1 月 1 日-2029 年 12 月 31 日	30%-55%	45%																				
2030 年 1 月 1 日-2032 年 12 月 31 日	24%-49%	39%																				
2033 年 1 月 1 日-2035 年 12 月 31 日	18%-43%	33%																				
2036 年 1 月 1 日-2038 年 12 月 31 日	12%-37%	27%																				

	2039 年 1 月 1 日-2040 年 12 月 31 日 5%-30%	20%
风险收益特征	<p>本基金属于主动管理混合型 FOF 基金，长期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。同时，本基金为目标日期基金中基金，2040 年 12 月 31 日为本基金的目标日期，整体风险和收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低。</p> <p>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。</p>	

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华商基金管理有限公司	华夏银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	高敏	朱绍纲
	联系电话	010-58573600	(010) 85238309
	电子邮箱	gaom@hsfund.com	zhzsg@hxb.com.cn
客户服务电话		4007008880	95577
传真		010-58573520	(010) 85238680
注册地址		北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层	北京市东城区建国门内大街 22 号 (100005)
办公地址		北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层	北京市东城区建国门内大街 22 号 (100005)
邮政编码		100035	100005
法定代表人		苏金奎	李民吉

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.hsfund.com
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	华商基金管理有限公司	北京市西城区平安里西大街 28 号楼 19 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y
------	---------------------------------	---------------------------------

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2024年1月1日 - 2024年6月30日)	报告期(2024年1月1日 - 2024年6月30日)
本期已实现收益	-8,225,679.47	-60,634.00
本期利润	-3,383,799.02	-20,493.91
加权平均基金份额本期利润	-0.0208	-0.0160
本期加权平均净值利润率	-2.35%	-1.80%
本期基金份额净值增长率	-2.25%	-1.99%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2024年6月30日)	
期末可供分配利润	-20,482,735.31	-153,139.61
期末可供分配基金份额利润	-0.1225	-0.1151
期末基金资产净值	146,681,163.50	1,177,183.31
期末基金份额净值	0.8775	0.8849
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2024年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	-12.25%	-9.36%

注：1. 上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。

3. 对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分余额孰低数。

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

华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-2.83%	0.47%	-1.74%	0.27%	-1.09%	0.20%
过去三个月	-0.49%	0.56%	-0.80%	0.39%	0.31%	0.17%
过去六个月	-2.25%	0.74%	0.68%	0.50%	-2.93%	0.24%
过去一年	-9.17%	0.65%	-4.78%	0.48%	-4.39%	0.17%
自基金合同生效起至今	-12.25%	0.57%	-14.19%	0.56%	1.94%	0.01%

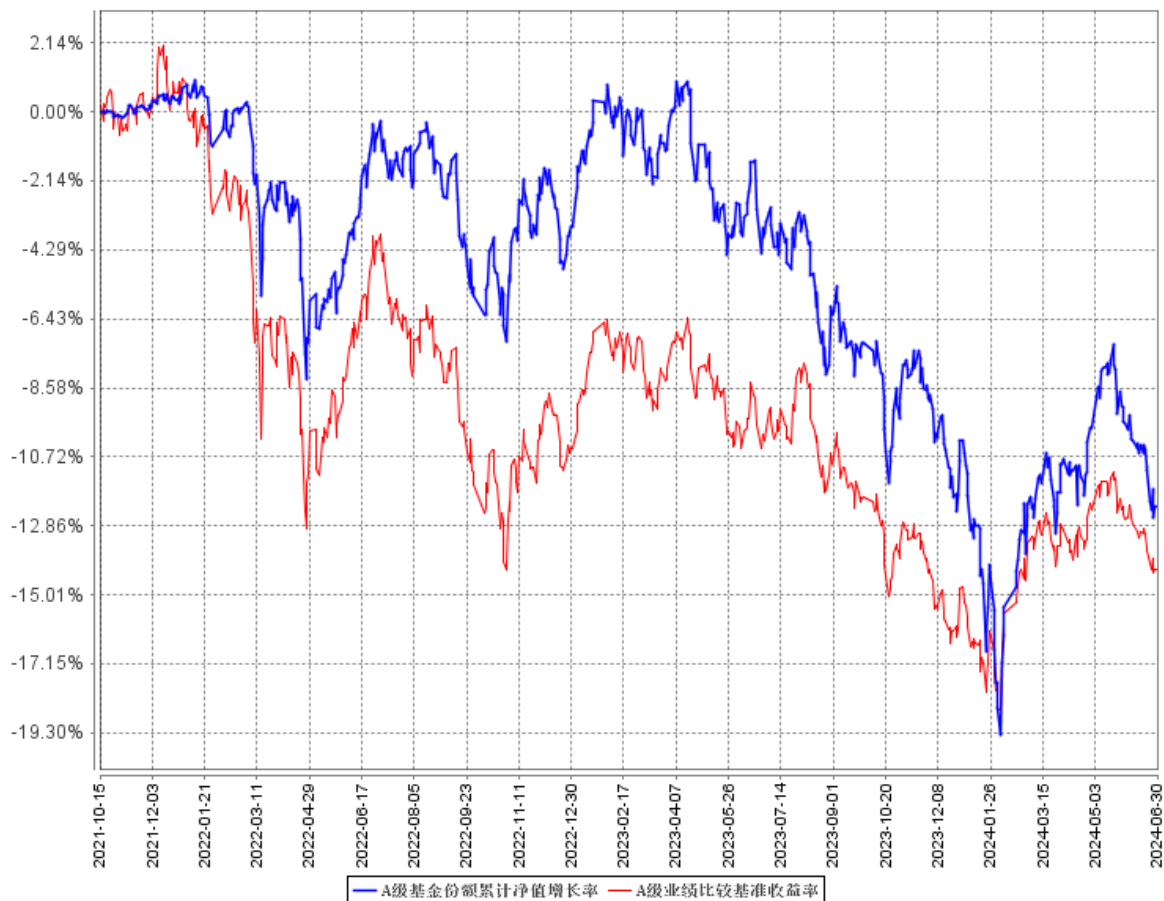
华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-2.80%	0.47%	-1.74%	0.27%	-1.06%	0.20%
过去三个月	-0.36%	0.56%	-0.80%	0.39%	0.44%	0.17%
过去六个月	-1.99%	0.74%	0.68%	0.50%	-2.67%	0.24%

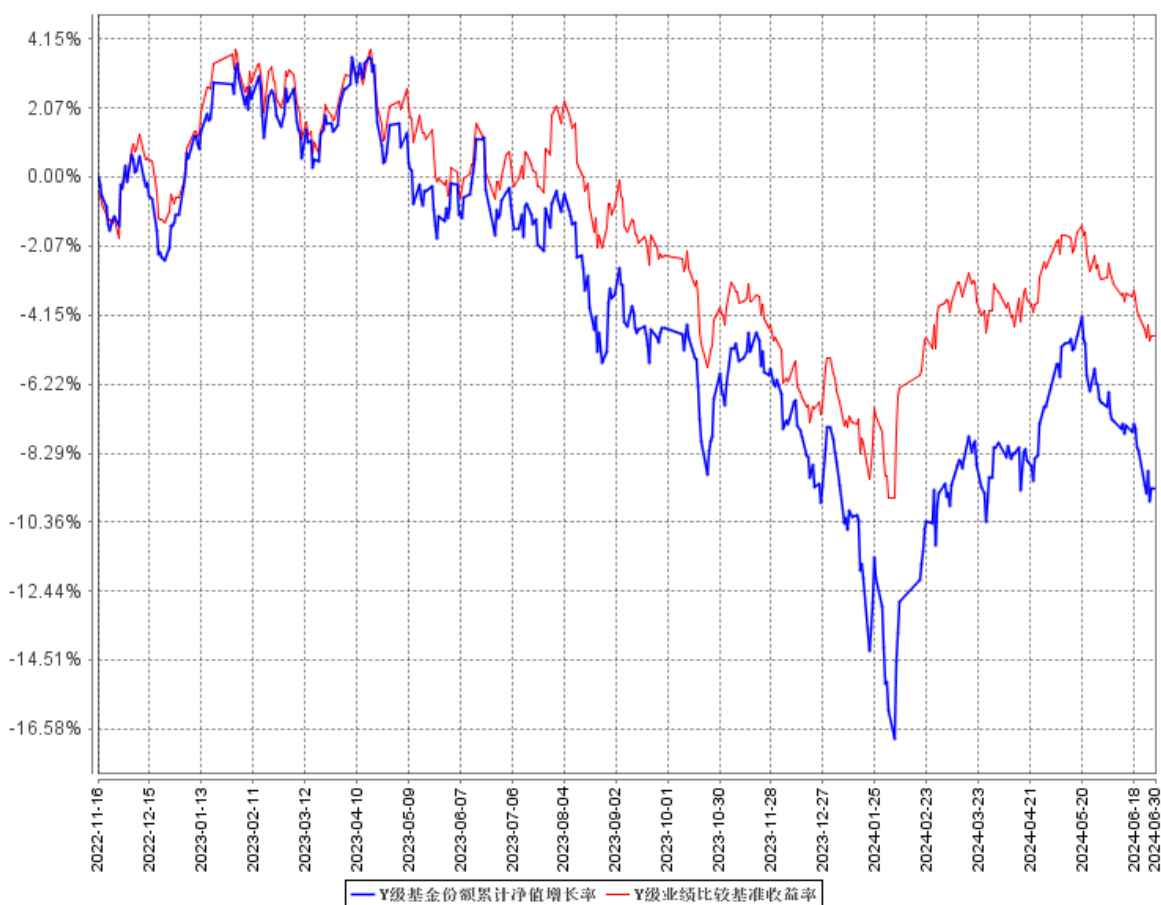
过去一年	-8.70%	0.65%	-4.78%	0.48%	-3.92%	0.17%
自基金合同生效起至今	-9.36%	0.60%	-4.78%	0.46%	-4.58%	0.14%

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

A级基金份额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



Y级基金份额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本基金合同生效日为 2021 年 10 月 15 日。本基金从 2022 年 11 月 16 日起新增 Y 类份额。

②根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

华商基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2005]160 号文批准设立，成立于 2005 年 12 月 20 日，注册资本为 10000 万元人民币，注册地为北京市，经营范围为基金募集，基金销售，资产管理和中国证监会许可的其他业务。

华商基金管理有限公司在主动权益、固定收益、量化投资、FOF 投资等领域全面布局，为投资者提供专业的资产管理服务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

孙志远	基金经理, 资产配置部总经理, 公司投资决策委员会委员	2021 年 10 月 15 日	-	12.3	<p>男, 中国籍, 经济学硕士, 具有基金从业资格。2008 年 2 月至 2009 年 1 月, 就职于华宝信托有限责任公司企业年金中心, 任受托经理; 2009 年 1 月至 2010 年 7 月, 就职于长江养老保险股份有限公司业务支持部, 任企业年金受托经理; 2010 年 7 月至 2011 年 12 月, 就职于好买基金研究中心, 任基金研究员; 2011 年 12 月至 2015 年 6 月, 就职于海通证券股份有限公司研究所金融产品研究中心, 任基金分析师; 2015 年 7 月至 2017 年 7 月, 就职于平安证券股份有限公司基金评价与顾问部, 任执行副总经理; 2017 年 7 月至 2020 年 7 月, 就职于华创证券有限责任公司 FOF/MOM 投资管理中心, 任部门总经理、FOF 投资经理; 2020 年 8 月加入华商基金管理有限公司; 2021 年 5 月 28 日起至今担任华商嘉悦平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理; 2021 年 9 月 23 日起至今担任华商嘉悦稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理; 2021 年 10 月 15 日起至今担任华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理; 2022 年 11 月 22 日起至今担任华商安远稳进一年持有期混合型基金中基金 (FOF) 的基金经理; 2023 年 6 月 9 日</p>
-----	-----------------------------	------------------	---	------	---

					起至今担任华商嘉逸养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：① “任职日期”和“离职日期”分别指根据公司对外披露的聘任日期和解聘日期。

② 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

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

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

公司建立投研管理平台并定期举行投研晨会、投研联席会等，建立健全投资授权制度，确保各投资组合公平获得研究资源，享有公平的投资决策机会。

针对公司旗下所有投资组合的交易所公开竞价交易，通过交易系统内的公平交易程序，对于不同投资组合同日同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配，报告期内，系统的公平交易程序运作良好，未出现异常情况。针对场外网下交易业务，公司依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部场外、网下交易业务的相关规定，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照发行分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。本报告期内，场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1 日、3 日、5 日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了 T 检验，统计了溢价率占优比例。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，公司制定了《异常交易管理办法》，对包括可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等异常交易行为做出了界定及相应的防范、

控制措施。

报告期内严格执行公司相关制度，未发现本基金存在异常交易行为。公司严格控制旗下非指数型投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易，按照有关指数的构成比例进行的投资导致出现的同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

出于对去年 1 季度高基数效应的预判，年初产品在中高仓位且总体均衡的特征下，略微偏向深度价值风格基金产品。而 2 月触底反弹后，基于当时相对性价比的考虑，在保持总体仓位基本不变的前提下，结构上适度转向成长风格基金、港股基金和少部分通胀相关基金上，但持仓的共性仍旧是估值分位点足够低。2 季度对于已反弹较多的港股基金做了小幅调仓，在高赔率和逆向布局的思路之下，还是维持了权益品种的整体超配，持仓结构上则从年初的均衡略偏价值，转向了均衡略偏成长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A 基金份额净值为 0.8775 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.25%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%；截至本报告期末，华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y 基金份额净值为 0.8849 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，市场关注的胜率条件看上去还是不好，但有些指标其实是失真的，例如存量贷款利率不做调整引发的逐月提前还款行为，都会掩盖掉真实领先指标的边际变化。而我们关注的诸如各类住房成交等高频数据，虽然名义绝对数值还是负增长，但从过年之后就已经呈现边际改善了。与名义经济增长相关的物价指标虽看上去仍在低位徘徊，但曾经的物价指示器——猪肉价格，已经不知不觉的同比增长了 20% 以上。这些数值在当下的舆论环境中显然还没有得到足够重视，但只要持续足够长的时间，一定会慢慢获得关注和认可，再经过预期的自我实现后，胜率条件的改善也就水到渠成了。赔率条件还是非常好，除了少数板块外，绝大部分都在历史底部位置，这个时候我们更倾向于优先关注赔率，因为利多和利空因素在何时点都是共存的，一旦发现真实情况其实并没有那么差的话，能换得的收获就要相对多很多，我想这个性价比还是值得勇敢一点去尝试的。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，根据中国证监会相关规定及本基金合同约定，本基金管理人严格按照《企业会

计准则》、中国证监会相关规定及基金合同中关于估值的约定，对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制定了证券投资基金估值政策与估值程序，设立基金估值小组，参考行业协会估值意见和独立第三方机构估值数据，确保基金估值的公平、合理。

本基金管理人设立的估值小组，负责组织制定、定期审核及适时修订基金估值政策和程序，研究、指导基金估值业务。估值小组成员包括总经理、督察长、分管基金运营部的高管、分管投研部门的高管、固定收益部负责人、研究发展部负责人、基金运营部负责人、风险控制部负责人或上述部门负责人指定人员，由总经理任估值小组负责人，由基金运营部负责人任估值小组秘书。估值小组关于调整投资品种估值方法的决策，需经 1/2 以上的小组成员同意。小组成员均具有多年证券、基金从业经验，具备基金估值运作、行业研究、风险管理或法律合规等领域的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。本基金托管人审阅本基金管理人采用的估值原则及技术，复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格，当对估值原则及技术有异议时，本基金托管人有义务要求本基金管理人作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。本基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。会计师事务所在对基金年度财务报告出具审计报告时，对报告期间基金的估值技术及其重大变化，特别是对估值的适当性，采用外部信息进行估值的客观性和可靠性程度，以及相关披露的充分性和及时性等发表意见。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种和在交易所市场交易的债券品种的估值数据，以及流通受限股票的流动性折扣数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条 按照本办法第十二条第一款成立的开放式基金，基金合同生效后，连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续六十个工作日出现前述情形的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。按照本办法第十二条第二款成

立的发起式基金，在基金合同生效三年后继续存续的，依照前款规定执行。

本基金为发起式基金，截至本报告期末基金合同生效未满三年。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、利润分配、基金费用开支等方面，能够遵守有关法律法规，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

托管人认为，由基金管理人编制并经托管人复核的本基金 2024 年中期报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)

报告截止日：2024 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024 年 6 月 30 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	8,763,981.53	9,271,199.82
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	139,303,400.20	137,882,176.41
其中：股票投资		-	-
基金投资		139,303,400.20	137,882,176.41
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资		-	-

其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		-	56,222.00
应收股利		444.26	0.02
应收申购款		5,193.78	4,384.76
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		148,073,019.77	147,213,983.01
负债和净资产	附注号	本期末 2024年6月30日	上年度末 2023年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		109,415.55	111,589.85
应付托管费		18,235.93	18,598.32
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	87,021.48	175,000.00
负债合计		214,672.96	305,188.17
净资产：			
实收基金	6.4.7.7	168,494,221.73	163,640,497.60
其他综合收益	6.4.7.8	-	-
未分配利润	6.4.7.9	-20,635,874.92	-16,731,702.76
净资产合计		147,858,346.81	146,908,794.84
负债和净资产总计		148,073,019.77	147,213,983.01

注：报告截止日 2024 年 6 月 30 日，华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A 基金份额净值 0.8775 元，基金份额总额 167,163,898.81 份；华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y 基金份额净值 0.8849 元，基金份额总额 1,330,322.92 份。华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) 份额总额合计为 168,494,221.73 份。

6.2 利润表

会计主体：华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-2,563,902.29	1,157,140.97
1.利息收入		15,589.21	16,416.25
其中：存款利息收入	6.4.7.10	15,589.21	16,416.25
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-7,461,512.04	3,151,210.39
其中：股票投资收益	6.4.7.11	-	-
基金投资收益	6.4.7.12	-7,467,113.12	2,509,008.83
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.15	-	-
衍生工具收益	6.4.7.16	-	-
股利收益	6.4.7.17	5,601.08	642,201.56
以摊余成本计量的金融 资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-” 号填列）	6.4.7.18	4,882,020.54	-2,010,485.67
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.19	-	-
减：二、营业总支出		840,390.64	923,746.32
1. 管理人报酬		645,745.04	715,273.81
其中：暂估管理人报酬（若有）		-	-
2. 托管费		107,624.12	119,212.36
3. 销售服务费		-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.20	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.22	87,021.48	89,260.15
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）		-3,404,292.93	233,394.65
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号		-3,404,292.93	233,394.65

填列)			
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-3,404,292.93	233,394.65

6.3 净资产变动表

会计主体：华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	163,640,497.60	-	-16,731,702.76	146,908,794.84
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	163,640,497.60	-	-16,731,702.76	146,908,794.84
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	4,853,724.13	-	-3,904,172.16	949,551.97
（一）、综合收益总额	-	-	-3,404,292.93	-3,404,292.93
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	4,853,724.13	-	-499,879.23	4,353,844.90
其中：1.基金申购款	4,853,724.13	-	-499,879.23	4,353,844.90
2.基金赎回款	-	-	-	-
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	168,494,221.73	-	-20,635,874.92	147,858,346.81
项目	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	162,252,808.40	-	-5,748,536.89	156,504,271.51
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	162,252,808.40	-	-5,748,536.89	156,504,271.51
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	940,039.48	-	220,761.11	1,160,800.59
（一）、综合收益总额	-	-	233,394.65	233,394.65

(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	940,039.48	-	-12,633.54	927,405.94
其中: 1.基金申购款	940,039.48	-	-12,633.54	927,405.94
2.基金赎回款	-	-	-	-
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	163,192,847.88	-	-5,527,775.78	157,665,072.10

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

_____ 王小刚	_____ 程蕾	_____ 程蕾
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) (以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2021]2283 号《关于准予华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 注册的批复》注册,由华商基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,发起式基金,存续期限不定。本基金经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2021)第 0989 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金合同》于 2021 年 10 月 15 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 159,725,993.51 份基金份额,其中认购资金利息折合 42,308.87 份基金份额。本基金的基金管理人为华商基金管理有限公司,基金托管人为华夏银行股份有限公司。

本基金为发起式基金,发起资金认购部分为 10,001,350.14 份基金份额,发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于 3 年。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定(以下合称“企业会

计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金基金合同和财务报表附注所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的相关规定,发起式基金的基金合同生效三年后,若基金资产净值低于人民币两亿元的,基金合同自动终止。于 2024 年 6 月 30 日,本基金的基金资产净值为 147,858,346.81 元,且本基金的基金合同将于未来 12 个月内生效满三年,本基金的管理人预计基金资产净值届时将高于人民币两亿元,故本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期末发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期末发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2014]81 号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127 号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政

策的通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

对基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过沪港通或深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2024年6月30日
活期存款	8,763,981.53
等于：本金	8,763,141.57
加：应计利息	839.96
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	8,763,981.53

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2024年6月30日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
合计	-	-	-	-
资产支持证券	-	-	-	-
基金	150,309,200.27	-	139,303,400.20	-11,005,800.07
其他	-	-	-	-
合计	150,309,200.27	-	139,303,400.20	-11,005,800.07

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有从买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	87,021.48
合计	87,021.48

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A		
项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	162,462,926.31	162,462,926.31
本期申购	4,700,972.50	4,700,972.50
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	167,163,898.81	167,163,898.81

金额单位：人民币元

华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y		
项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	基金份额 (份)	账面金额
上年度末	1,177,571.29	1,177,571.29
本期申购	152,751.63	152,751.63
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	1,330,322.92	1,330,322.92

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.8 其他综合收益

本基金本报告期内未发生其他综合收益。

6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-763,617.93	-15,853,794.39	-16,617,412.32
加：会计政策变更 (若有)	-	-	-
前期差错更正 (若有)	-	-	-
其他 (若有)	-	-	-
本期期初	-763,617.93	-15,853,794.39	-16,617,412.32
本期利润	-8,225,679.47	4,841,880.45	-3,383,799.02
本期基金份额交易产生的变动数	-253,306.44	-228,217.53	-481,523.97
其中：基金申购款	-253,306.44	-228,217.53	-481,523.97
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-9,242,603.84	-11,240,131.47	-20,482,735.31

单位：人民币元

华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	947.15	-115,237.59	-114,290.44
加：会计政策变更 (若有)	-	-	-
前期差错更正 (若有)	-	-	-
其他 (若有)	-	-	-
本期期初	947.15	-115,237.59	-114,290.44
本期利润	-60,634.00	40,140.09	-20,493.91
本期基金份额交易产生的变动数	-3,898.93	-14,456.33	-18,355.26

其中：基金申购款	-3,898.93	-14,456.33	-18,355.26
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-63,585.78	-89,553.83	-153,139.61

6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	15,589.21
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	-
其他	-
合计	15,589.21

6.4.7.11 股票投资收益

本基金本报告期内未发生股票投资收益。

6.4.7.12 基金投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
卖出/赎回基金成交总额	51,112,352.07
减：卖出/赎回基金成本总额	58,574,091.98
减：买卖基金差价收入应缴纳增值税额	-
减：交易费用	5,373.21
基金投资收益	-7,467,113.12

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

本基金本报告期内未发生债券投资收益。

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

本基金本报告期内未发生买卖债券差价收入。

6.4.7.14 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内未发生资产支持证券投资收益。

6.4.7.15 贵金属投资收益

本基金本报告期内未发生贵金属投资收益。

6.4.7.16 衍生工具收益

6.4.7.16.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期内未发生权证投资收益。

6.4.7.16.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期内未发生衍生工具其他投资收益。

6.4.7.17 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年6月30日
股票投资产生的股利收益	-
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	5,601.08
合计	5,601.08

6.4.7.18 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024年1月1日至2024年6月30日
1. 交易性金融资产	4,882,020.54
——股票投资	-
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	4,882,020.54
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-

合计	4,882,020.54
----	--------------

6.4.7.19 其他收入

本基金本报告期内未发生其他收入。

6.4.7.20 信用减值损失

本基金本报告期内未发生信用减值损失。

6.4.7.21 持有基金产生的费用

单位：人民币元

项目	本期费用 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
当期持有基金产生的应支付销售服务费 (元)	205,788.83
当期持有基金产生的应支付管理费 (元)	644,092.26
当期持有基金产生的应支付托管费 (元)	127,360.23

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计算得出。

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。

6.4.7.22 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
审计费用	27,349.14
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
合计	87,021.48

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
华商基金管理有限公司（“华商基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
华夏银行股份有限公司（“华夏银行”）	基金托管人、基金销售机构
华龙证券股份有限公司（“华龙证券”）	基金管理人的股东、基金销售机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未有通过关联方交易单元进行的股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未有通过关联方交易单元进行的权证交易。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间内均未有应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	645,745.04	715,273.81

其中: 支付销售机构的客户维护费	292, 143. 93	324, 363. 86
应支付基金管理人的净管理费	353, 601. 11	390, 909. 95

注: 本基金基金财产中持有的基金管理人自身管理的其他基金部分不收取管理费。

本基金 A 类份额的管理费按前一日基金资产净值扣除基金财产中持有的基金管理人自身管理的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分的 0. 90% 年费率计提。管理费的计算方法如下: $H = E \times 0. 90\% \div \text{当年天数}$

本基金 Y 类份额的管理费按前一日基金资产净值扣除基金财产中持有的基金管理人自身管理的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分的 0. 45% 年费率计提。管理费的计算方法如下: $H = E \times 0. 45\% \div \text{当年天数}$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日该类基金资产净值扣除基金财产中持有的基金管理人自身管理的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分, 若为负数, 则 E 取 0。

基金管理费每日计提, 按月支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	107, 624. 12	119, 212. 36

注: 1. 本基金基金财产中持有的基金托管人自身托管的其他基金部分不收取托管费。

2. 华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A 类份额支付基金托管人华夏银行的托管费按前一日基金资产净值扣除本基金持有的基金托管人托管的其他基金部分后的余额的 0. 15% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为: $\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值扣除本基金持有的基金托管人托管的其他基金部分后的余额} \times 0. 15\% / \text{当年天数}$ 。

3. 华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y 类份额支付基金托管人华夏银行的托管费按前一日基金资产净值扣除本基金持有的基金托管人托管的其他基金部分后的余额的 0. 075% 的年费率计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付。其计算公式为: $\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值扣除本基金持有的基金托管人托管的其他基金部分后的余额} \times 0. 075\% / \text{当年天数}$ 。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间均未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日	
	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y
基金合同生效日(2021 年 10 月 15 日) 持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	10,001,350.14	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减: 报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	10,001,350.14	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	5.9830%	-

项目	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	
	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y
基金合同生效日(2021 年 10	-	-

月 15 日) 持有的基金份额		
报告期初持有的基金份额	10,001,350.14	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减: 报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	10,001,350.14	-
报告期末持有的基金份额 占基金总份额比例	6.1610%	-

注: 基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人之外的其他关联方没有投资本基金的情况。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位: 人民币元

关联方 名称	本期		上年度可比期间	
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日		2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
华夏银行	8,763,981.53	15,589.21	9,286,841.09	16,416.25

注: 本基金的银行存款由基金托管人华夏银行保管, 按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间内均未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

6.4.10.8.1 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间内均无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.10.8.2 当期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

本基金本报告期内及上年度可比期间内无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。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未发生利润分配。

6.4.12 期末 (2024 年 6 月 30 日) 本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额，因此没有作为抵押的债券。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为主动管理混合型基金中基金，预期风险和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，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。

本基金的基金管理人内部控制组织体系包括四个层次：(1) 公司一级风险防范由董事会构成。董事会根据公司章程和《华商基金管理有限公司全面风险管理制度》的规定履行风险管理职责。董事会下设专业委员会，各专业委员会根据董事会授权和相关议事规则履行相应风险管理和监督职责。(2) 公司二级风险防范由公司管理层构成。公司管理层负责在决策和执行过程中全面把控各类风险，并根据董事会的决议和《华商基金管理有限公司全面风险管理制度》的规定履行风险管理职责。各高级管理人员负责监督分管业务条线的员工的风险控制质量和执行情况，评价分管业务条线的风险管理水平和效果。(3) 公司的三级风险防范由风险管理小组等职能机构构成。风险管理小组对公司经营过程和基金运作过程中的重大风险进行分析、评估，全面、及时防范公司在经营过程和基金运作过程中面临的各种风险；其他职能机构(如各级投资决策委员会等)在职能范围内依据各职能机构的议事规则对相关业务进行集体决策和风险控制。(4) 公司四级风险防范由公司各部门及公司员工构成。公司各部门及公司员工对自身业务工作中的风险进行自我检查和控制，并根据公司经营计划、部门或岗位职责以及《华商基金管理有限公司全面风险管理制度》的规定承担相应风险管理责任。各部门、岗位之间相互监督、制衡。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发,判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发,根据本基金的投资目标,结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型,日常的量化报告,确定风险损失的限度和相应置信程度,及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估,并通过相应决策,将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管人开立的托管账户或其他商业银行开立的存款账户,因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算,在场外申赎基金份额均通过具有证券投资基金销售业务资格的销售机构办理,违约可能性很小;在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程,通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险,且通过分散化投资以分散信用风险。

于 2024 年 6 月 30 日,本基金无债券投资(2023 年 12 月 31 日:同)。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可依据基金合同约定要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险,本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求,保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款,约定在非常情况下赎回申请的处理方式,控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险,有效保障基金持有人利益。

于 2024 年 6 月 30 日,本基金所承担的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(净资产)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理,通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金持有单只基金的市值,不高于本基金资产净值的 20%,且不持有其他基金中基金。本基金的基金管理人管理的全部基金中基金持有单只基金(ETF 联接基金除外)不超过被投资基金净资产的 20%,被投资基金净资产规模以最近定期报告披露的规模为准。本基金投资于一家公司发行的证券(不含本基金所投资的基金份额)市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家上市公司发行的证券(不含本基金所投资的基金份额)不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%,本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票,不得超过该上市公司可流通股票的 30%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制)。

本基金所持部分证券在证券交易所上市,其余亦可在基金销售机构申购、赎回,部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。在本基金开放日,本基金投资于流通受限基金不高于本基金资产净值的 10%;本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于 2024 年 6 月 30 日,本基金无流动性受限资产。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算,确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时,本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度;按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理,以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外,本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度:根据质押品的资质确定质押率水平;持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额;并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时,可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	8,763,981.53	-	-	-	8,763,981.53
交易性金融资产	-	-	-	139,303,400.20	139,303,400.20
应收股利	-	-	-	444.26	444.26
应收申购款	-	-	-	5,193.78	5,193.78
资产总计	8,763,981.53	-	-	139,309,038.24	148,073,019.77
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	109,415.55	109,415.55
应付托管费	-	-	-	18,235.93	18,235.93
其他负债	-	-	-	87,021.48	87,021.48
负债总计	-	-	-	214,672.96	214,672.96
利率敏感度缺口	8,763,981.53	-	-	139,094,365.28	147,858,346.81
上年度末 2023 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	9,271,199.82	-	-	-	9,271,199.82
交易性金融资产	-	-	-	137,882,176.41	137,882,176.41
应收清算款	-	-	-	56,222.00	56,222.00
应收股利	-	-	-	0.02	0.02
应收申购款	-	-	-	4,384.76	4,384.76
资产总计	9,271,199.82	-	-	137,942,783.19	147,213,983.01

负债					
应付管理人报酬	-	-	-	111,589.85	111,589.85
应付托管费	-	-	-	18,598.32	18,598.32
其他负债	-	-	-	175,000.00	175,000.00
负债总计	-	-	-	305,188.17	305,188.17
利率敏感度缺口	9,271,199.82	-	-	137,637,595.02	146,908,794.84

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2024 年 6 月 30 日，本基金未持有交易性债券投资(2023 年 12 月 31 日：同)，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响(2023 年 12 月 31 日：同)。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额、证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金采用目标日期策略，基金管理人根据设计的下滑轨道确定大类资产比例，随着距离到期日期的不同，本基金从整体趋势上将逐步降低权益类资产的配置比例，增加非权益类资产的配置比例。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金 80%以上的基金资产投资于证券投资基金，其中投资于股票、股票型证券投资基金(包括股票型指数基金)、混合型证券投资基金和商品基金(含商品期货基金和黄金 ETF)等品种的比例合计原则上不超过基金资产的 60%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金投资于港股通标的股票不超过股票资产的 50%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 6 月 30 日		上年度末 2023 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产-基金投资	139,303,400.20	94.21	137,882,176.41	93.86
交易性金融资产-债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	139,303,400.20	94.21	137,882,176.41	93.86

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除沪深 300 指数以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额 (单位：人民币元)	
		本期末 (2024 年 6 月 30 日)	上年度末 (2023 年 12 月 31 日)
	1. 沪深 300 指数上升 5%	5,218,782.91	4,086,152.60
2. 沪深 300 指数下降 5%	-5,218,782.91	-4,086,152.60	

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2024 年 6 月 30 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
第一层次	139,303,400.20	137,882,176.41
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	139,303,400.20	137,882,176.41

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次；对于定期开放的基金投资，本基金不会于封闭期将相关基金列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具(2023 年 12 月 31 日：同)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括银行存款、买入返售金融资产、其他各类应收款项、卖出回购金融资产款和其他各类应付款项，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	139,303,400.20	94.08
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	8,763,981.53	5.92
8	其他各项资产	5,638.04	0.00
9	合计	148,073,019.77	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 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投资。

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未有股票投资。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未有股票投资。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未进行股票投资。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

7.6 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

本基金本报告期末未持有债券投资。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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投资。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

根据本基金的基金合同约定，本基金的投资范围不包括国债期货。

7.12 本报告期投资基金情况

7.12.1 投资政策及风险说明

本基金的投资组合比例为：投资于证券投资基金的比例不低于基金资产的 80%，投资于股票、股票型证券投资基金（包括股票型指数基金）、混合型证券投资基金、商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种的比例合计原则上不高于基金资产的 60%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%；其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金投资于港股通标的股票不超过股票资产的 50%。

本基金属于混合型基金中基金，长期预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。同时，本基金为目标日期基金中基金，2040 年 12 月 31 日为本基金的目标日期，整体风险和收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低。

7.12.2 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的基金投资明细

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	090007	大成策略回报混合A	契约型开放式	8,273,387.17	9,325,762.02	6.31	否

2	750002	安信目标收益债券A	契约型开放式	6,783,917.46	9,090,449.40	6.15	否
3	050111	博时信用债券C	契约型开放式	2,568,730.04	7,567,478.70	5.12	否
4	531017	建信双息红利债券C	契约型开放式	7,339,725.13	7,435,141.56	5.03	否
5	002066	景顺长城景盛双息收益债券C类	契约型开放式	6,780,191.41	7,349,727.49	4.97	否
6	016090	中泰玉衡价值优选混合C	契约型开放式	2,764,505.63	6,065,878.25	4.10	否
7	004317	前海开源沪港深裕鑫C	契约型开放式	4,869,568.03	5,983,725.20	4.05	否
8	008810	安信民稳增长混合C	契约型开放式	4,107,270.52	5,683,230.22	3.84	否
9	009274	融通健康产业灵活配置混合C	契约型开放式	2,319,380.58	5,237,161.35	3.54	否
10	213917	宝盈增强收益债券C	契约型开放式	3,771,162.30	4,818,036.95	3.26	否
11	020020	国泰双利债券C	契约型开放式	2,998,225.24	4,524,321.89	3.06	否
12	010021	广发优企精选混合C	契约型开放式	1,664,585.19	3,779,773.59	2.56	否
13	013531	浙商聚潮产业成长混合C	契约型开放式	2,437,666.87	3,324,977.61	2.25	否
14	011925	嘉实港股互联网产业核心资产混合C	契约型开放式	6,302,088.25	3,297,252.57	2.23	否
15	005075	富国研究量化精选混合A	契约型开放式	2,145,795.59	3,099,816.31	2.10	否
16	015210	前海开源沪港深农业混合(LOF)C	契约型开放式	2,763,745.73	3,061,401.15	2.07	否
17	017167	景顺长城策略精选灵活配置混合C	契约型开放式	1,106,446.99	3,048,261.46	2.06	否
18	014106	融通成长30灵活配置混合C	契约型开放式	1,156,157.80	3,008,322.60	2.03	否
19	004137	博时合惠货币B	契约型开放式	2,803,325.60	2,803,325.60	1.90	否
20	003276	国联安添利增长债券C	契约型开放式	2,212,461.88	2,728,629.24	1.85	否
21	519195	万家品质生活A	契约型开放式	1,088,578.51	2,601,920.35	1.76	否
22	018500	兴银收益增强C	契约型开放式	2,416,388.00	2,563,546.03	1.73	否
23	013621	华安智能生活混合C	契约型开放式	1,243,758.81	2,228,691.41	1.51	否
24	003305	前海开源沪港深核心资源混合C	契约型开放式	820,225.39	2,114,541.06	1.43	否
25	005661	嘉实资源精选股票C	契约型开放式	726,409.57	2,009,030.95	1.36	否
26	016352	建信高端医疗股票C	契约型开放式	1,437,465.62	1,967,746.69	1.33	否
27	015779	景顺长城价值边际灵活配置混合C类	契约型开放式	1,191,321.51	1,913,024.08	1.29	否
28	002808	泓德优势领航混合	契约型开放式	1,491,790.37	1,883,086.98	1.27	否
29	005496	创金合信科技成长股票C	契约型开放式	1,301,545.08	1,761,901.57	1.19	否
30	013620	华安媒体互联网混合C	契约型开放式	717,816.32	1,718,452.27	1.16	否
31	018686	博时证券公司指数C	契约型开放式	1,740,798.02	1,711,900.77	1.16	否
32	450006	国富强化收益债券C	契约型开放式	1,629,667.11	1,710,824.53	1.16	否
33	004572	万家家瑞债券C	契约型开放式	1,542,760.81	1,652,296.83	1.12	否
34	007553	中信建投医改C	契约型开放式	1,276,741.90	1,645,464.96	1.11	否
35	002362	国富恒瑞债券C	契约型开放式	1,303,667.19	1,585,259.30	1.07	否
36	013083	中信保诚中证信息安全指数(LOF)C	契约型开放式	2,821,811.59	1,573,159.96	1.06	否
37	009549	汇添富中盘价值精选混合C	契约型开放式	2,216,248.24	1,499,956.81	1.01	否
38	009063	财通智慧成长混合C	契约型开放式	1,210,954.77	1,287,608.21	0.87	否
39	001480	财通成长优选混合A	契约型开放式	726,472.75	1,253,891.97	0.85	否
40	004497	前海开源多元策略混合C	契约型开放式	573,674.41	1,238,333.58	0.84	否
41	010875	泰康品质生活混合C	契约型开放式	668,065.23	716,566.77	0.48	否
42	008892	安信价值成长混合C	契约型开放式	341,148.55	472,013.13	0.32	否

43	003823	中信建投轮换混合C	契约型开放式	210,623.87	471,270.91	0.32	否
44	016600	万家品质生活C	契约型开放式	129,402.73	306,606.83	0.21	否
45	006038	大成景恒混合C	契约型开放式	101,925.53	183,629.03	0.12	否
46	004811	万家现金宝货币B	契约型开放式	2.06	2.06	0.00	否

7.13 投资组合报告附注

7.13.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

7.13.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未投资股票,因此不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况。

7.13.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	444.26
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,193.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,638.04

7.13.4 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。

7.13.5 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。

7.13.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	3,865	43,250.69	10,714,243.03	6.41%	156,449,655.78	93.59%
华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y	297	4,479.20	0.00	0.00%	1,330,322.92	100.00%
合计	4,162	40,483.96	10,714,243.03	6.36%	157,779,978.70	93.64%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	60,334.48	0.0361%
	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y	11,852.65	0.8910%
	合计	72,187.13	0.0428%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	0
	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	0
	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y	0
	合计	0

8.4 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	10,001,350.14	5.94	10,001,350.14	5.94	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	10,001,350.14	5.94	10,001,350.14	5.94	-

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A	华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y
基金合同生效日 (2021 年 10 月 15 日) 基金份额总额	159,725,993.51	-
本报告期期初基金份额总额	162,462,926.31	1,177,571.29
本报告期基金总申购份额	4,700,972.50	152,751.63
减:本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
本报告期期末基金份额总额	167,163,898.81	1,330,322.92

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2024 年 6 月 22 日，本基金管理人发布公告，苏金奎先生自 2024 年 6 月 21 日起担任公司董事长，陈牧原先生自 2024 年 6 月 21 日起不再担任公司董事长。

2024 年 6 月 22 日，本基金管理人发布公告，因董事会换届，董事会成员调整变动，基金管理人的董事在该公告日的最近 12 个月变更超过百分之五十。

本报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 本报告持有的基金发生的重大影响事件

本基金所投资的子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。

10.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）自 2021 年 10 月 15 日（基金合同生效日）起至今为本基金提供审计服务，本报告期内未发生变动。

10.7 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.7.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员未发生受稽查或处罚的情况。

10.7.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人及其高级管理人员未发生受稽查或处罚的情况。

10.8 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.8.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	-	-	-	-	-

注：1. 交易单元的选择标准和程序：

1) 在资质上，要求证券公司财务状况良好，经营行为规范，具备较强的合规风控能力和交易、研究等服务能力；

2) 证券公司从基本情况、研究服务能力、综合服务能力等维度接受本基金管理人进行的服务评价；

3) 对于按照前述标准进行评价后达到本基金管理人要求的证券公司，本基金管理人可向其租用交易单元；

4) 租用交易单元前, 本基金管理人将与证券公司签订交易单元租用协议, 协议内容包括但不限于双方的权利义务、服务内容、收取交易佣金的价格标准与计算方式等。

2. 本报告期内本基金无新增交易单元, 无减少交易单元。

10.8.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

本基金本报告期内无租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况。

10.9 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 2023 年第 4 季度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2024 年 1 月 22 日
2	华商基金管理有限公司旗下基金 2023 年第四季度报告提示性公告	公司网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 1 月 22 日
3	华商基金管理有限公司关于终止与北京中期时代基金销售有限公司销售合作关系的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 2 月 2 日
4	华商基金管理有限公司关于旗下部分基金参加深圳市前海排排网基金销售有限责任公司申购费率优惠活动的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 3 月 28 日
5	华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 2023 年年度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2024 年 3 月 29 日
6	华商基金管理有限公司旗下基金 2023 年年度报告提示性公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 3 月 29 日
7	华商基金管理有限公司关于调整旗下基金定期定额投资起点金额的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 4 月 2 日
8	华商基金管理有限公司关于调整旗下基金最低转换份额限制的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中	2024 年 4 月 2 日

		国证券报、证券时报、证券日报	
9	华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 2024 年第 1 季度报告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2024 年 4 月 22 日
10	华商基金管理有限公司旗下基金 2024 年第一季度报告提示性公告	公司网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 4 月 22 日
11	华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) (华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) A 份额) 基金产品资料概要 (更新)	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2024 年 6 月 7 日
12	华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) (华商嘉逸养老目标 2040 三年持有混合发起式 (FOF) Y 份额) 基金产品资料概要 (更新)	公司网站、中国证监会基金电子披露网站	2024 年 6 月 7 日
13	华商基金管理有限公司关于暂停浙江稠州商业银行股份有限公司办理旗下基金相关销售业务的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 6 月 20 日
14	华商基金管理有限公司关于董事变更的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 6 月 22 日
15	华商基金管理有限公司关于董事长变更的公告	公司网站、中国证监会基金电子披露网站、上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报	2024 年 6 月 22 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 设立的文件;

2. 《华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金合同》;
3. 《华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 托管协议》;
4. 《华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 招募说明书》;
5. 《华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 风险揭示书》;
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照;

7. 报告期内华商嘉逸养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 在规定媒介上披露的各项公告的原稿。

12.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

12.3 查阅方式

基金管理人地址: 北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 19 层

基金托管人地址: 北京市东城区建国门大街 22 号

投资者对本报告书如有疑问, 可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话: 4007008880, 010-58573300

基金管理人网址: <http://www.hsfund.com>

中国证监会基金电子披露网站: <http://eid.csrc.gov.cn/fund>

华商基金管理有限公司

2024 年 8 月 30 日