
中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金
(F0F)

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年7月20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2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）
基金主代码	007673
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年03月20日
报告期末基金份额总额	48,435,133.05份
投资目标	本基金是基金中基金，通过大类资产配置，优选基金投资组合，力争在控制风险的前提下，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金产品定位力求稳健，合理控制投资组合波动风险，采用目标风险策略，根据预设的目标风险收益水平，定期对资产配置组合进行再平衡，控制基金下行风险，追求基金长期稳健增值。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*80%+中证800指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金、货币型基金中基金。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。

基金管理人	中加基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	007673	017322
报告期末下属分级基金的份额总额	48,081,480.16份	353,652.89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(2026年04月01日 - 2026年06月30日)	
	中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	-824,653.91	-5,766.86
2.本期利润	-232,951.31	-1,526.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0048	-0.0044
4.期末基金资产净值	57,279,373.35	425,758.59
5.期末基金份额净值	1.1913	1.2039

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

中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A净值表现

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	-0.41%	0.32%	3.67%	0.27%	-4.08%	0.05%
过去六个月	-1.18%	0.34%	3.93%	0.25%	-5.11%	0.09%

过去一年	2.19%	0.29%	7.54%	0.22%	-5.35%	0.07%
过去三年	4.57%	0.31%	18.17%	0.23%	-13.60%	0.08%
过去五年	4.82%	0.28%	20.91%	0.22%	-16.09%	0.06%
自基金合同生效起至今	19.13%	0.28%	33.40%	0.23%	-14.27%	0.05%

中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y净值表现

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	-0.35%	0.32%	3.67%	0.27%	-4.02%	0.05%
过去六个月	-1.04%	0.34%	3.93%	0.25%	-4.97%	0.09%
过去一年	2.49%	0.29%	7.54%	0.22%	-5.05%	0.07%
过去三年	5.61%	0.31%	18.17%	0.23%	-12.56%	0.08%
自基金合同生效起至今	6.68%	0.30%	20.67%	0.22%	-13.99%	0.08%

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





§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		
郭智	本基金基金经理	2020-03-20	-	20	郭智女士，金融学硕士。历任齐鲁证券研究员、天相投顾高级分析师、英大保险投资经理、恒天财富基金投资部总经理。2017年3月加入中加基金，现任基金经理。

注：1、任职日期说明：本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期。

2、离任日期说明：无。

3、证券从业年限的计算标准遵从《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》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

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的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部规章，制定了《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》、《中加基金管理有限公司异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度的相关规定，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了同日反向交易控制的规则，并且加强对组合间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。同时，公司利用公平交易分析系统，对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控，定期对组合间的同向交易进行分析。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成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果，表明投资组合间不存在利益输送的可能性。本基金本报告期内未出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一、市场回顾

二季度资本市场分化显著。宏观层面，5月经济数据全面回落，传统产业复苏预期被证伪；结构层面，AI相关资产受产业趋势持续催化，涨幅巨大，对市场资金形成显著虹吸效应。这一分化格局下，非AI资产普遍承压，对组合净值造成拖累。

二、产品定位与配置框架

中加安瑞养老一年作为目标风险型FOF，权益配置比例严格控制在15%-30%，债券配置比例65%-80%。这一框架决定了产品以“稳健”为锚，通过纪律性配置与再平衡，力争为持有人创造长期稳健收益。

三、操作与表现

权益部分，我们主要配置于主动价值型基金。二季度AI板块的虹吸效应使这类资产成为市场风格分化的"重灾区"，对净值造成拖累，产品二季度回撤0.41%（Y类回撤幅度相近）。

面对净值波动，我们并未追逐市场热点，而是坚守养老产品的风控底线，适度降低了组合的风险暴露。尽管短期排名承压，但产品的绝对回撤仍控制在合理范围内。

四、反思与展望

我们判断，二季度的净值回撤是市场极端风格演绎下的阶段性现象。随着科技板块虹吸效应的边际减弱，主动价值型基金的估值优势将进一步凸显。

当前，我们正密切关注市场企稳信号，在风险预算约束下，择机适度增加组合的Beta弹性。具体操作上，计划通过配置优质的指数增强类基金，在保持底层逻辑清晰的前提下，提升组合对市场反弹的捕捉效率，实现更具主动性的风格均衡。这一思路与我们一贯的配置框架一脉相承。

五、结语

我们将继续恪守投资纪律，通过长期的动态再平衡，力争为持有人创造稳健的长期回报。本人将始终以持有人利益为核心，审慎决策。感谢各位持有人的信任与陪伴！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A基金份额净值为1.1913元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.41%，同期业绩比较基准收益率为3.67%；截至报告期末中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y基金份额净值为1.2039元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.35%，同期业绩比较基准收益率为3.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生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人民币五千万元的情形。

§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	50,065,334.98	82.34
3	固定收益投资	3,334,624.69	5.48

	其中：债券	3,334,624.69	5.48
	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	3,000,000.00	4.93
	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	4,144,979.95	6.82
8	其他资产	258,512.08	0.43
9	合计	60,803,451.70	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境内股票。

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	3,334,624.69	5.78
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	3,334,624.69	5.78

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	019792	25国债19	33,000	3,334,624.69	5.78

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运用股指期货进行投资。

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运用国债期货进行投资。

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被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本报告期内，本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,561.57
2	应收证券清算款	252,064.00
3	应收股利	22.21
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	864.30
7	其他	-

8	合计	258,512.08
---	----	------------

注：其他应收款为应收服务费返还款。

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流通受限股票。

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	968118	易方达(香港)精选债券基金M-CNY HDG累积	契约型开放式	62,637.51	6,820,598.46	11.82	否
2	023789	国投瑞银优化增强D	契约型开放式	3,981,116.34	5,589,487.34	9.69	否
3	020280	中加丰泽C	契约型开放式	4,850,453.57	5,261,772.03	9.12	是
4	968056	海通亚洲总收益债券H-CNY	契约型开放式	78,262.65	5,011,016.61	8.68	否
5	007245	安信鑫日享中短债A	契约型开放式	2,780,804.72	3,234,353.97	5.60	否
6	011010	国寿安保尊	契约型开	2,671,43	2,967,43	5.14	否

		弘短债E	放式	6.12	1.24		
7	007939	华夏网购精选C	契约型开放式	1,585,517.19	2,955,404.04	5.12	否
8	015719	财通资管均衡臻选C	契约型开放式	2,743,169.04	2,530,299.12	4.38	否
9	023015	招商招华纯债D	契约型开放式	2,342,451.05	2,521,882.80	4.37	否
10	007127	博道远航C	契约型开放式	982,555.39	2,002,644.40	3.47	否

6.1.1 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公开募集不动产投资信托基金投资明细

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	508068	华夏北京保障房REIT	契约型封闭式	10,000.00	39,930.00	0.07	否

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

合计持有数量（只）	合计持有份额（份）	合计公允价值（元）	合计占基金资产净值比例（%）
1	10,000.00	39,930.00	0.07

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2026年04月01日至2026年06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）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,450.52	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	20,810.40	2,626.34
当期持有基金产生的应	85,640.05	4,980.54

支付管理费（元）		
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	16,960.73	1,660.13
当期交易基金产生的转换费（元）	-	-
当期交易基金产生的交易费（元）	673.88	-

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）、销售服务费等销售费用，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

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	中加安瑞稳健养老目标 一年持有期混合（FOF） A	中加安瑞稳健养老目标 一年持有期混合（FOF） Y
报告期期初基金份额总额	48,115,189.35	342,342.53
报告期期间基金总申购份额	14,534.93	21,020.41
减：报告期期间基金总赎回份额	48,244.12	9,710.05
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	48,081,480.16	353,652.89

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）A	中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合（FOF）Y
报告期期初管理人持有的本基金份额	44,729,826.44	-
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	44,729,826.44	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	93.03	-

§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

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	20260401-20260630	44,729,826.44	0.00	0.00	44,729,826.44	92.35%
产品特有风险							
本基金报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该投资者所持有的基金份额的占比较大，该投资者在赎回所持有的基金份额时，存在基金份额净值波动的风险；另外，该投资者在大额赎回其所持有的基金份额时，基金可能存在为应对赎回证券变现产生的冲击成本。							

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、中国证监会批准中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件
- 2、《中加安瑞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、《中加安瑞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、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

10.2 存放地点

基金管理人处

10.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区南纬路35号综合办公楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中加基金管理有限公司

客服电话：400-00-95526（免长途费）

基金管理人网址：www.bobbns.com

中加基金管理有限公司

2026年07月21日