

安信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 3 季度报告

2024 年 9 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信平衡养老目标三年持有期混合发起（FOF）
基金主代码	018825
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	59,305,849.66 份
投资目标	在控制风险的前提下，本基金主要通过成熟稳健的资产配置策略和公募基金精选策略进行投资，力求基金资产的长期稳健增值，满足投资者的养老资金理财需求。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金定位为风险策略基金，通过明确的权益资产仓位限制，控制基金组合的总体风险。在此基础上，通过全方位的定量和定性分析方法构建主要的投资组合。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>(1) 仓位调整策略</p> <p>本基金将通过自上而下判断宏观周期与自下而上评估资产性价比相结合的方法，配合风险预算机制，以风险收益比为根本原则进行仓位控制。</p> <p>(2) 基金优选策略</p> <p>在定量维度选出的候选基金池后，本基金将从定性维度进一步判断各基金的投资价值。本基金将基金经理的考察作为核心关键，注重选择长期有 alpha 创造能力的基金经理。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>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。</p>

	<p>4、本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。</p> <p>5、债券投资策略 本基金的债券投资策略同样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。</p> <p>6、多资产投资策略 本基金将利用组合分散化投资的风险调整收益优化特征，基于扩展的投资时钟框架，积极纳入商品资产、美股基金、美债基金等资产的研究考量。</p> <p>7、资产支持证券投资策略 本基金将通过分析宏观经济形势、提前偿还率、资产池结构、资产池质量以及资产池资产所属行业景气度等因素的研究，预测资产池未来的现金流特征，并通过详查标的证券的发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。</p>
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率*45%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*5%+中债新综合全价（总值）指数收益率*45%+银行活期存款利率（税后）*5%</p>
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金中基金，主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额。目标风险系列 FOF 产品中，风险系列根据不同风险程度划分为三档，分别是稳健、均衡、积极。本基金以风险控制为产品主要导向，定位为较为均衡的 FOF 产品，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。根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则，基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定，因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。</p> <p>本基金若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。</p>
基金管理人	安信基金管理有限责任公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-796, 022. 36
2. 本期利润	3, 165, 527. 78
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0534
4. 期末基金资产净值	60, 866, 331. 95
5. 期末基金份额净值	1. 0263

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、本基金基金合同生效日为 2024 年 5 月 7 日，截至本报告末本基金合同生效未满一年。

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	5.49%	0.80%	8.18%	0.73%	-2.69%	0.07%
自基金合同 生效起至今	2.63%	0.65%	5.73%	0.61%	-3.10%	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

安信平衡养老目标三年持有期混合发起（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 2024 年 5 月 7 日，截至本报告末本基金合同生效未满一年。

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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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	2024 年 5 月 7 日	-	23 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。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）、安信平衡养老目标三年持有期混合发起式基金中基金（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遵规守信情况的说明

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

三季度，A 股市场以较为极致的方式演绎先抑后扬的行情，几乎持续整个三季度的阴跌令投资者体验较差，而 9 月 24 日开始的短短数日急速上涨行情同样令投资者措手不及。

持续的阴跌反应的是经济基本面的持续低于预期。除了反映外需的出口数据表现较好之外，内需相关的经济指标数据表现相对疲弱，地产销售持续低迷，投资、消费需求不振。下跌过程中，金融等少有一些具有大盘防守属性的行业板块相对抗跌，其他行业板块资产均出现不同程度的下跌，而尤以与内需强相关的消费、地产链、周期等行业板块跌幅为巨。风格上则显著的体现为价值优于成长，大盘优于中小盘。

美联储 9 月份降息 50bp 适当给予了国内政策宽松的空间。9 月 24 日国新办主持召开的金融“一行一局一会”新闻发布会，央行重磅表态将降准、降存量房贷利率、降首付比例、支持证券市场便利工具及专项贷款等；9 月 26 日政治局会议明确强调财政、货币、地产政策的正面支持，强调提振资本市场。而且，央行相关政策措施迅速落地，地产政策也进一步落实放开。在连续的政策支持下，A 股市场自 9 月 24 日以来走出一波急速上涨行情，上证指数大涨近 600 点，涨幅高达 21.4%。

5 月 17 日出台的多项地产政策显示出政策有明显转向，基于此我们在 5 月份对 A 股市场研判偏于积极，平衡养老 FOF 在 6 月份基本完成了建仓。构成上，以优秀的注重绝对收益的权益基金及混合型基金、债券基金为持仓主要部分，另外次要部分持仓则分散持有优选的权益基金，以及较低比例的港股基金。三季度的经济表现以及市场走势令我们对市场判断有所修正，短期预期谨慎，对市场短期保持中性观点；而在中期，我们仍然认为可能的倒逼政策以及居民资产负债表的持续改善等，市场很可能迎来转机。因此，季度内，FOF 组合基本维持了组合结构的稳定性，期间有小幅动态调整，7 月下旬有小比例降低权益仓位，8、9 月份则持续缓慢增加权益资产仓位。我们判断了大致的市场方向，但是低估了其中的波动，低估了持续阴跌的损失风险，以及倒逼政策的力度和市场反应力度。从结果来看，FOF 组合充分受益于 A 股市场在三季度的大涨，在三季度实现较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0263 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.49%，同期业绩比较基准收益率为 8.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且基金合同生效未满 3 年，故报告期不存在需要说明的情况。

§ 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	58,347,020.51	93.29
3	固定收益投资	3,092,480.26	4.94
	其中：债券	3,092,480.26	4.94
	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	371,284.82	0.59
8	其他资产	731,689.31	1.17
9	合计	62,542,474.90	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股票。

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	3,092,480.26	5.08
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	3,092,480.26	5.08

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	16,000	1,618,145.75	2.66
2	019669	22 国债 04	13,000	1,321,788.00	2.17
3	019698	23 国债 05	1,500	152,546.51	0.25

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，本基金暂不参与股指期货交易。

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

报告期内基金投资的前十名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。

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	634.06
2	应收证券清算款	720,734.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	0.99
6	其他应收款	10,319.46
7	其他	-
8	合计	731,689.31

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	012251	安信平衡增利混合C	契约型开放式	9,224,199.35	10,936,210.75	17.97	是
2	750003	安信目标收益债券C	契约型开放式	8,258,165.20	10,913,165.31	17.93	是
3	003638	安信永鑫增强债券C	契约型开放式	10,004,809.88	10,764,174.95	17.68	是
4	008810	安信民稳增长混合C	契约型开放式	5,194,605.06	7,689,573.87	12.63	是
5	015779	景顺长城价值边际灵活配置混合C	契约型开放式	821,943.33	1,379,056.52	2.27	否
6	010696	工银金融地产混合C	契约型开放式	486,831.73	1,263,328.34	2.08	否
7	019894	天弘通利混合C	契约型开放式	570,510.30	1,256,834.19	2.06	否
8	017493	东方红新动力混合C	契约型开放式	273,498.07	1,200,930.03	1.97	否
9	010179	大成企业能力驱动混合C	契约型开放式	1,214,824.24	1,156,026.75	1.90	否
10	007950	招商量化精选股票C	契约型开放式	490,454.81	1,152,372.62	1.89	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7月1日至2024年9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）	299.55	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	477.58	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	47,625.31	32,242.15
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	119,734.55	77,182.62
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	22,987.92	15,461.46
当期交易基金产生的转换费（元）	6,493.51	-
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	189.03	-

注：上述销售服务费、管理费、托管费是根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法估算得出，已在所投资基金的净值中体现，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

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	59,305,835.75
报告期期间基金总申购份额	13.91
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	59,305,849.66

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,472.27
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	10,000,472.27
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	16.86

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 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	10,000,472.27	16.86	10,000,472.27	16.86	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	10,000,472.27	16.86	10,000,472.27	16.86	-

§ 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

无。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予安信平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集的文件；
- 2、《安信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》；
- 3、《安信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》；
- 4、《安信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》；
- 5、中国证监会要求的其它文件。

11.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

11.3 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

2024 年 10 月 24 日