

**中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金
(FOF)**

2020年第3季度报告

2020年09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:2020年10月28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规定，于2020年10月27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2020年07月01日起至2020年09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	213,665,336.42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

§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（2020年07月01日 - 2020年09月30日）
1.本期已实现收益	5,180,241.01
2.本期利润	6,608,985.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310
4.期末基金资产净值	226,821,285.36
5.期末基金份额净值	1.0616

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

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	3.01%	0.37%	1.42%	0.31%	1.59%	0.06%
过去六个月	6.10%	0.29%	3.90%	0.26%	2.20%	0.03%
自基金合同生效起至今	6.16%	0.28%	4.62%	0.27%	1.54%	0.01%

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

中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1.本基金的基金合同于2020年3月20日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2.根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金的基金合同生效已满6个月，建仓期已结束，建仓期结束时，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

§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		
郭智	本基金基金经理	2020-03-20	-	15	郭智女士，金融学硕士，十五年金融行业从业经验。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

					任中加安瑞稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理（2020年3月20日至今）、中加安瑞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（2020年8月27日至今），且未兼任其他非基金中基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 1、任职日期说明：郭智女士的任职日期以本基金基金合同生效公告为准。
- 2、离任日期说明：无。
- 3、证券从业年限的计算标准：证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
- 4、本基金无基金经理助理。

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，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 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《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》等法律法规和公司内部规章，拟定了《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。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内，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

2020年三季度，数据显示我国经济仍然在复苏；伴随着经济逐步复苏，货币宽松程度也逐步降低，但仍然强调了金融体系向实体经济让利、降低实体经济利率。政策基调开始强调不搞大水漫灌，房住不炒，逐步收紧地产开发融资，并进行了创业板注册制改革，希望通过资本市场支持实体经济。

三季度股票市场先出现了牛市上涨苗头，后在监管部门对新发基金进行窗口指导、部分板块估值出现一定泡沫化情况下开始震荡，期间也尝试了风格切换，但总体来说，受益于经济复苏板块并没有表现出了明显的超额收益。

由于疫情进展慢于我国，全球经济复苏比我国慢2个月。美国经济数据从7月份才开始显示超预期复苏。美股也从7月份开始反弹，并超越了疫情前高点。9月份美国经济改善幅度开始放缓，新冠疫情有二次爆发苗头，中美贸易摩擦焦点从前期的外交领域向经济领域转移，美国把中芯国际等更多的企业列入贸易黑名单，并针对Tiktok展开博弈，美股开始调整。

三季度债券市场经过5、6月份调整后开始企稳，时点上与股市开始震荡的时点契合。主要是因为债券经过两个月的较大幅度调整，已经具备配置价值，在经济复苏仍不坚固的情况下吸引了配置资金，这从债券基金新发行增加也可以得到印证。

三季度，养老一年主要增加了二级债基的配置，并在部分板块估值出现泡沫化倾向后，减持了部分持有较高估值板块的基金，增配了有望受益于经济企稳、持仓估值仍然较低的基金。从效果来看，调整降低了产品的波动幅度。但整个三季度，受益于经济企稳的板块资产并未表现出超额收益。

展望四季度，经济仍然处于复苏阶段，市场担心的货币宽松程度收紧已经得到反映。美国大选结果的不确定性、疫情二次爆发成为市场担心的因素。美国大选如果民主党获胜，则经济刺激政策体量有望超越目前，新政府也会改善现任政府的外贸政策，这些都有利于全球经济复苏；民主党政府本着公平优先的政策原则，有可能加大对企业收税，不利于美国股市表现。但民主党政府是有利于全球经济及股市表现的。

目前疫情是否二次爆发也是影响全球经济的一个重要变量。中国经济受益于较早控制了疫情，国内生产、消费逐步恢复；从6月份开始，外贸对经济也是正贡献，这一方面来自于海外经济复苏拉动需求，另一方面来源于替代受疫情影响的产能，导致在全球出口份额中提升。如果疫情二次爆发，首先海外需求会有反复，但是提升的份额仍然保持。如果疫情控制较好，海外需求会继续提升，替代份额会逐步回吐。两者互相抵消，所以全球疫情二次爆发，对我国经济的方向性影响并不是绝对的。同时，如果疫情二次

爆发，全球的货币宽松政策将维持更长时间，这是有利于全球风险资产表现的。如果疫情得到较好控制，经济复苏确定，则全球的货币宽松政策退出会越来越近。

综上，整个四季度对全球资本市场仍相对友好。截止2020/10/15，万得全A PE估值23.47倍，处于5年98分位水平，PB估值2倍，处于5年59分位水平，在经济复苏预期下此等估值水平仍属于合理范围，A股市场仍然有alpha机会，四季度操作仍然需要积极。但是四季度是前期宽信用政策的观察窗口期，社融数据将大概率出现增速向下拐点，在全年市场已经上涨较多的情况下，不应对四季度的市场涨幅抱有太大希望。在风格资产配置上，基于性价比仍然坚持略偏向价值风格的配置。

对于债券市场来说，二季度的利率边际收紧、信用仍然宽松场景，逐步替换成利率边际收紧、信用也边际收紧场景，债券市场的运行环境好于前期。截止2020/10/15，十年期国开收益率3.77%，五年期3A信用债收益率4%，分别处于5年60、54分位水平。债券市场具有配置价值，逐步加大债券型基金的配置。

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）基金份额净值为1.0616元，本报告期内，基金份额净值增长率为3.01%，同期业绩比较基准收益率为1.42%。

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	214,671,304.54	94.53
3	固定收益投资	11,972,493.00	5.27
	其中：债券	11,972,493.00	5.27
	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	200,000.00	0.09
	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	38,856.76	0.02
8	其他资产	203,379.34	0.09
9	合计	227,086,033.64	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	11,636,352.00	5.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	336,141.00	0.15
	其中：政策性金融债	336,141.00	0.15
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	11,972,493.00	5.28

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	019627	20国债01	116,480	11,636,352.00	5.13
2	108609	开贴2002	3,380	336,141.00	0.15

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 本报告期内，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规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,632.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,770.26
4	应收利息	191,911.87
5	应收申购款	29.98
6	其他应收款	34.44
7	其他	-
8	合计	203,379.34

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	002652	东方红汇利C	契约型开放式	17,790,449.97	19,114,059.45	8.43	否
2	004586	鹏扬汇利C	契约型开放式	15,208,258.72	16,399,065.38	7.23	否
3	000914	中加纯债	契约型开放式	15,246,368.69	15,757,122.04	6.95	是
4	000194	银华信用四季红A	契约型开放式	13,762,560.41	14,836,040.12	6.54	否
5	002739	泓德裕康C	契约型开放式	10,387,635.92	12,163,921.66	5.36	否
6	002702	东方红汇阳C	契约型开放式	9,448,876.06	10,229,353.22	4.51	否
7	070005	嘉实债券	契约型开放式	7,458,461.87	10,061,465.06	4.44	否
8	008383	招商安心收益A	契约型开放式	6,234,578.00	10,017,096.47	4.42	否
9	004585	鹏扬汇利A	契约型开	8,547,605.07	9,259,620.57	4.08	否

			放式				
10	110008	易方达稳健收益B	契约型开放式	6,899,800.46	9,225,723.20	4.07	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2020年07月01日至2020年09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）	1,222.76	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	178,744.41	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	59,509.47	34.44
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	425,817.77	16,319.85
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	98,785.87	4,140.24

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

报告期期初基金份额总额	213,269,469.58
报告期期间基金总申购份额	395,866.84
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	213,665,336.42

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

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§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

本报告期内不存在单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

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、基金托管人处

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

基金托管人地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号。

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

2020年10月28日