

**摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金
(FOF)**

2024年第2季度报告

2024年6月30日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 | 摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF) |
| 基金主代码 | 007221 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019年9月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 108,334,975.21份 |
| 投资目标 | 本基金通过将资产分别配置于高风险类资产和其他资产，控制投资组合的风险收益水平，并自下而上精选基金，力求实现基金资产持续稳健增值，为投资者提供适应其风险承受水平的养老理财工具。 |
| 投资策略 | 1、目标风险投资策略： （1）大类资产配置策略：本基金的目标风险指通过将基金所投资的高风险类资产和其他资产长期保持在相对恒定的比例，以达到目标的风险水平。 管理人根据对各类资产的中长期预期假设和策略观点以 |

| | |
|--------|--|
| | <p>及目标客户的风险收益偏好进行自上而下的资产配置，设定本基金在高风险类资产和其他资产之间的基准配置比例为 50%:50%；高风险类资产指股票型基金、应计入高风险类资产的混合型基金、商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种（均包含 QDII）及股票；其他资产指债券型基金、货币市场基金和不计入高风险类资产的混合型基金（均包含 QDII）、债券、资产支持证券、债券回购、银行存款及同业存单等；本基金高风险类资产的向上、向下调整幅度分别不超过 5%、10%。</p> <p>（2）细分资产类别配置策略：管理人根据长期资本市场观点评估各细分资产类别的风险收益特征，形成对不同资产类别的预期。在此基础上，确定基金资产在各细分资产类别间的配置比例。本基金定期结合策略观点，修正资产配置。</p> <p>2、主动管理型基金投资策略：通过自下而上的方式优选基金，研究过程中综合运用定量分析和定性分析，优选符合要求且能在中长期创造超额收益的基金。</p> <p>3、指数基金投资策略：优选中长期景气向好的指数基金进行配置，增厚组合收益，并把握阶段性投资机会，获取超额收益。</p> <p>4、公募 REITs 投资策略：本基金将综合考量宏观经济运行情况、基金资产配置策略、底层资产运营情况、流动性及估值水平等因素，精选公募 REITs 进行投资。</p> <p>5、其他投资策略：包括股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略。</p> |
| 业绩比较基准 | <p>中证 800 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*45%+活期存款利率（税后）*5%</p> |
| 风险收益特征 | <p>基金管理人将养老目标风险基金根据不同风险程度进行</p> |

| | | |
|-----------------|---|----------------------|
| | <p>划分。本基金的高风险类资产和其他资产的基准配置比例为 50%: 50%，属于基金管理人管理的养老目标风险基金中高风险和其他资产配置比例较为平衡的。</p> <p>本基金属于混合型基金中基金，预期风险和收益水平低于股票型基金中基金，高于债券型基金中基金和货币型基金中基金。</p> <p>根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。</p> | |
| 基金管理人 | 摩根基金管理（中国）有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)A | 摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)Y |
| 下属分级基金的交易代码 | 007221 | 017342 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 66,018,705.18 份 | 42,316,270.03 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) | |
|-----------|-------------------------------|----------------------|
| | 摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)A | 摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)Y |
| 1.本期已实现收益 | -1,359,928.88 | -817,986.55 |
| 2.本期利润 | -39,419.59 | -7,125.70 |

| | | |
|----------------|---------------|---------------|
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0006 | -0.0002 |
| 4.期末基金资产净值 | 71,384,086.10 | 46,026,999.43 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0813 | 1.0877 |

注：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。

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（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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、摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)A:

| 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 | -0.07% | 0.48% | -0.84% | 0.40% | 0.77% | 0.08% |
| 过去六个月 | -1.40% | 0.68% | 1.10% | 0.50% | -2.50% | 0.18% |
| 过去一年 | -7.67% | 0.59% | -3.32% | 0.46% | -4.35% | 0.13% |
| 过去三年 | -19.59% | 0.56% | -11.06% | 0.51% | -8.53% | 0.05% |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同 生效起至今 | 8.13% | 0.60% | 8.19% | 0.57% | -0.06% | 0.03% |

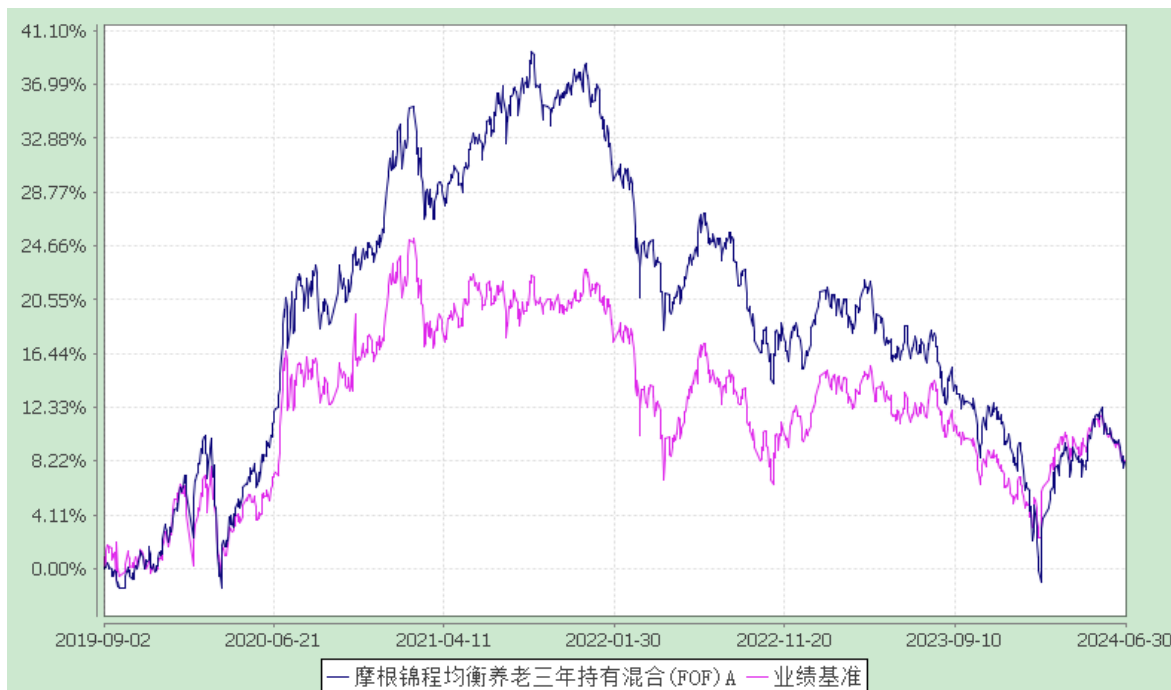
2、摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)Y:

| 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 | 0.02% | 0.48% | -0.84% | 0.40% | 0.86% | 0.08% |
| 过去六个月 | -1.22% | 0.68% | 1.10% | 0.50% | -2.32% | 0.18% |
| 过去一年 | -7.33% | 0.59% | -3.32% | 0.46% | -4.01% | 0.13% |
| 过去三年 | - | - | - | - | - | - |
| 过去五年 | - | - | - | - | - | - |
| 自基金合同 生效起至今 | -6.08% | 0.55% | -1.06% | 0.44% | -5.02% | 0.11% |

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

摩根锦程均衡养老目标三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的历史走势对比图
(2019年9月2日至2024年6月30日)

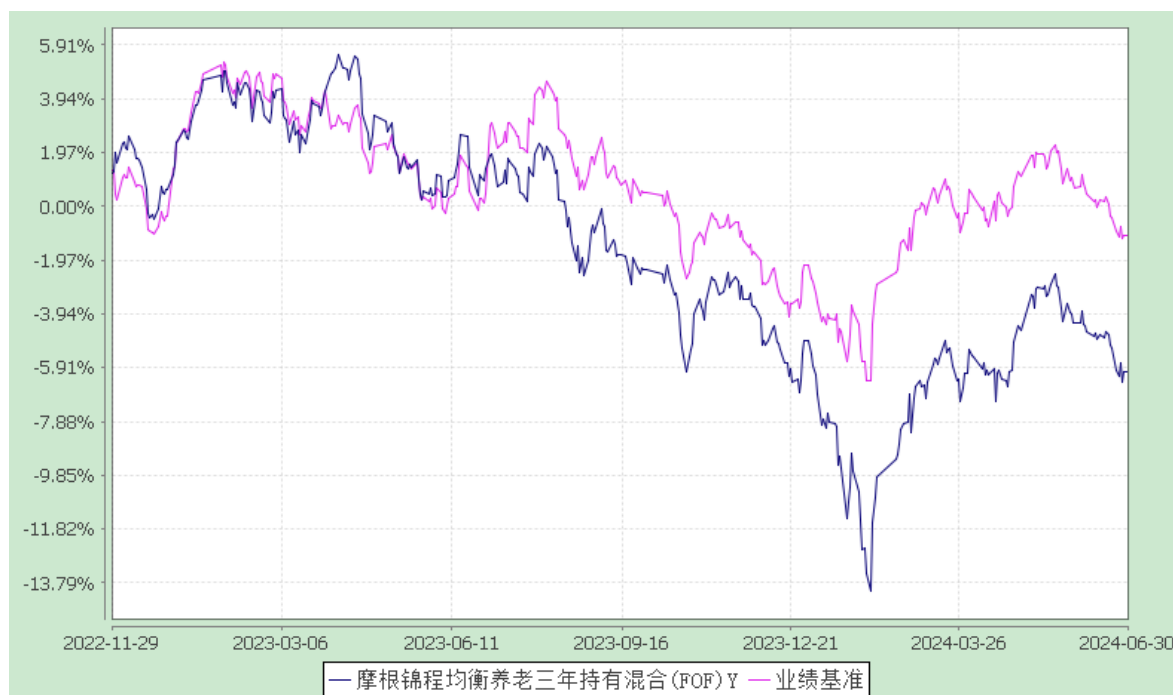
1. 摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)A:



注：本基金合同生效日为2019年9月2日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起6个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2. 摩根锦程均衡养老三年持有混合(FOF)Y:



注：本基金自 2022 年 11 月 17 日起增加 Y 类份额，相关数据按实际存续期计算。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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 | | |
| 杜习杰 | 本基金基金经理 | 2019-09-02 | - | 16 年 | 杜习杰先生曾任长信基金任研究员。2011 年 6 月起加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），历任研究员、投资经理兼研究员，现任组合基金投资部基金经理。 |
| 吴春杰 | 本基金基金经理 | 2022-11-18 | - | 13 年 | 吴春杰女士曾任长江证券股份有限公司宏观策略分析师，中国太平洋人寿保险有限公司资产配置中心配置策略经理，上海景熙资产管理有限公司投资经理/宏观策略研究。2018 年 7 月加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|-------------------------------|
| | | | | | 基金管理有限公司), 历任宏观研究员, 现任高级基金经理。 |
|--|--|--|--|--|-------------------------------|

注: 1.任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.杜习杰先生为本基金首任基金经理, 其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3.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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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, 勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。除以下情况外, 基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授限制, 基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求: 本基金曾出现个别由于市场原因等基金管理人之外的因素引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形, 但已在规定时间内调整完毕。

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, 本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求, 严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动, 通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析, 以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相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动, 本公司执行集中交易制度, 确保不同投资组合在买卖同一证券时, 按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量; 对于银行间市场投资活动, 本公司通过对手库控制和交易室询价机制, 严格防范对手风险并检查价格公允性; 对于申购投资行为, 本公司遵循价格优先、比例分配的原则, 根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内, 通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析, 未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内, 通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析, 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。

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超过该证券当日成

交易的 5%的情形：无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2024 年二季度，国内权益市场先反弹、后有所回落，区间内小幅走低。4 月底的政治局会议在涉及房地产行业的表述上释放了积极的信号，会议同时提到政府债券发行将加快，以及随后多项支持“以旧换新”的细则出台，提振了国内权益市场的信心。但在市场缺乏增量资金的背景下，5 月底市场在等待政策效果的验证，情绪转向防御。国内债券方面，10 年期国债收益率震荡下行 8BP 至 2.21%，规范“手工补息”使得部分存款流向债券市场，是推动债券收益率在二季度震荡下行的影响因素之一。

海外方面，美股在二季度小幅反弹，经济数据仍有分歧，市场仍担心粘性通胀的风险。10 年期美债收益率反弹 17BP 至 4.37%。欧央行在 6 月议息会议上已率先降息，本轮美联储在开启降息上滞后于欧央行。

4 月政治局会议以来各项政策体现了呵护内需、稳定经济运行的诉求，对新质生产力的持续强调与中长期目标中对经济高质量发展的关注一致。结构上，外需对出口的经济增长拉动较高。随着稳定内需政策效果的显现，有望促进供需格局的再平衡，价格也将从偏弱的预期中有所恢复。

对于国内权益来讲，当前历史绝对估值分位、相对债券资产的估值均处在较高吸引力的水平，具备长期配置价值。近期，企业盈利预期指标有所企稳，主要来自于下修的减少，后续关注企业盈利预期能否有上修的扩散。二季度市场资金面总体平稳，两融、北向资金有所减弱，通过宽基 ETF 流入的资金量在季末有所增加；在存量特征明显的市场中，各行业表现的持续性偏弱，在关注大盘风格、盈利因子的同时，后续在组合操作上将保持灵活度。

对于国内债券来讲，托底经济增长的政策在发力中，内外利差仍为负值，相对 A 股配置价值处在偏低的位置。当前处在地方政府化债、实际利率高位背景下，货币政策延续支持性的基调，国内债券的下行风险相对可控。考虑央行对债券市场利率的多次表态，长久期利率的波动或有上升，后续仍以中等久期信用策略为主。

海外方面，市场预期美国经济软着陆，美联储维持年内降息的前瞻指引。如随年内降息落地，美债在货币政策宽松周期中将受益，收益率下行也有利于美股估值的维持，尤其是大盘风格。欧央行率先开启降息，欧股的估值水平相对较低、盈利水平高于疫情前，配置吸引力亦有所上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根锦程均衡养老三年 A 份额净值增长率为:-0.07%，同期业绩比较基准收益率

为:-0.84%

摩根锦程均衡养老三年 Y 份额净值增长率为:0.02%，同期业绩比较基准收益率为:-0.84%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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 | 110,121,816.86 | 93.47 |
| 3 | 固定收益投资 | 4,989,133.01 | 4.23 |
| | 其中：债券 | 4,989,133.01 | 4.23 |
| | 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 | 2,672,654.81 | 2.27 |
| 8 | 其他各项资产 | 35,265.16 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 117,818,869.84 | 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。

5.3 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 | 4,989,133.01 | 4.25 |
| 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 | 4,989,133.01 | 4.25 |

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 | 019727 | 23 国债 24 | 49,000 | 4,989,133.01 | 4.25 |

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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 | 5,039.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 0.54 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 30,214.87 |
| 6 | 其他应收款 | 10.68 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 35,265.16 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§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 | 968050 | 摩根国际债券人民币对冲累计 | 契约型开放式 | 454,016.62 | 4,785,335.17 | 4.08% | 是 |
| 2 | 003949 | 兴全稳泰债券A | 契约型开放式 | 3,940,881.07 | 4,643,540.16 | 3.95% | 否 |
| 3 | 004200 | 博时富瑞纯债债券A | 契约型开放式 | 4,273,291.69 | 4,623,701.61 | 3.94% | 否 |
| 4 | 012709 | 东方红中证东方红利低波动指数C | 契约型开放式 | 3,518,351.21 | 4,102,749.35 | 3.49% | 否 |
| 5 | 519782 | 交银裕隆纯债债券A | 契约型开放式 | 2,662,222.33 | 3,653,367.70 | 3.11% | 否 |
| 6 | 100018 | 富国天利增长债券A/B | 契约型开放式 | 2,636,385.85 | 3,537,766.17 | 3.01% | 否 |
| 7 | 009100 | 安信稳健增利混合A | 契约型开放式 | 2,429,656.56 | 3,136,443.65 | 2.67% | 否 |
| 8 | 561100 | 富国中证消费电子主 | 交易型开放式 | 4,426,900.00 | 3,081,122.40 | 2.62% | 否 |

| | | | | | | | |
|----|--------|--------------|------------|--------------|--------------|-------|---|
| | | 题 ETF | | | | | |
| 9 | 002207 | 前海开源金银珠宝混合 C | 契约型 开放式 | 2,040,024.89 | 3,033,517.01 | 2.58% | 否 |
| 10 | 004585 | 鹏扬汇利债券 A | 契约型 开放式 | 2,837,934.42 | 3,031,481.55 | 2.58% | 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 | 1,750.11 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | 12,253.17 | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 4,507.42 | 10.92 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 212,373.43 | 20,562.35 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 41,076.45 | 2,626.82 |
| 当期交易基金产生的交易费（元） | 8,020.67 | 24.43 |
| 当期交易基金产生的转换费（元） | 1,652.46 | - |

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 | 摩根锦程均衡养老三年 | 摩根锦程均衡养老三年 |
|----|------------|------------|
| | | |

| | 持有混合(FOF)A | 持有混合(FOF)Y |
|----------------|---------------|---------------|
| 本报告期初基金份额总额 | 66,977,295.77 | 41,447,039.08 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 133,485.69 | 869,230.95 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,092,076.28 | - |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 66,018,705.18 | 42,316,270.03 |

§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

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予本基金募集注册的文件
- (二) 摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同
- (三) 摩根锦程均衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)托管协议
- (四) 法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则
- (八) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

摩根基金管理（中国）有限公司

二〇二四年七月十九日