长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2020 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信颐天养老三年持有混合（FOF）	
基金主代码	006872	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 9 月 26 日	
报告期末基金份额总额	236,724,098.91 份	
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。	
投资策略	本产品定位中等风险、长期投资，以承担中等风险获得长期较好的回报。股票、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）的比例合计不超过 60%，以满足相应目标风险的投资者需求。	
业绩比较基准	50%*中证全债指数收益率+50%*中证偏股型基金指数收益率	
风险收益特征	本基金属于主动管理混合型 FOF 基金，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。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信颐天养老三年持有混合（FOF）A	长信颐天养老三年持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	006872	006873
报告期末下属分级基金的份额总额	191,841,232.00 份	44,882,866.91 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（ 2020 年 4 月 1 日 － 2020 年 6 月 30 日 ）	
	长信颐天养老三年持有混合（FOF）A	长信颐天养老三年持有混合（FOF）C
1．本期已实现收益	7,166,101.47	1,663,674.63
2．本期利润	19,409,018.75	4,526,696.25
3．加权平均基金份额本期利润	0.1012	0.1009
4．期末基金资产净值	216,036,510.03	50,505,598.00
5．期末基金份额净值	1.1261	1.1253

注：1、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；

2、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（例如，封闭式基金交易佣金、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

长信颐天养老三年持有混合（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	9.87%	0.46%	11.28%	0.52%	-1.41%	-0.06%
过去六个月	11.21%	0.71%	11.49%	0.77%	-0.28%	-0.06%
自基金合同生效起至今	12.61%	0.58%	15.85%	0.66%	-3.24%	-0.08%

长信颐天养老三年持有混合（FOF）C

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	9.85%	0.46%	11.28%	0.52%	-1.43%	-0.06%
过去六个月	11.15%	0.71%	11.49%	0.77%	-0.34%	-0.06%
自基金合同生效起至今	12.53%	0.58%	15.85%	0.66%	-3.32%	-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

注：1、本基金基金合同生效日为 2019 年 9 月 26 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为 2019 年 9 月 26 日至 2020 年 6 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期，报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年；建仓期结束时，本基金的各项投资比例已符合基金合同的约定。

§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		
朱轶伦	曾任本基金的基金经理	2019 年 9 月 26 日	2020 年 6 月 23 日	10 年	曾任本基金的基金经理
杨帆	长信稳进资产配置混合型基金中基金（FOF）和长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理、养老 FOF 投资部总监、投资决策委员会执行委员	2020 年 5 月 6 日	-	14 年	工商管理学硕士，北京大学工商管理学硕士毕业，曾在莫尼塔投资发展有限公司担任研究员、敦和资产管理有限公司担任高级研究员，2017 年 3 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任国际业务部总监、长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信上证港股通指数型发起式证券投资基金、长信美国标准普尔 100 等权重指数增强型证券投资基金和长信全球债券证券投资基金的基金经理。现任投资决策委员会执行委员、养老 FOF 投资部总监、长信稳进资产配置混合型基金中基金（FOF）和长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理。

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更基金经理的日期根据对外披露的公告日期填写；

2、证券从业的含义遵从《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

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

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、

勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且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，未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，A 股主要市场指数均有上涨，但分化较为明显，创业板指、中小板指涨幅分别为 30.25%和 23.24%，上证 50 指数、沪深 300 指数仅分别上涨 9.40%和 12.96%。从中信行业上来看，消费者服务、医药、食品饮料、电子等行业表现领先，建筑、石油石化、纺织服装、煤炭等行业表现落后。从主要基金指数表现来看，中证偏股基金指数二季度上涨 24.11%，中证纯债基金指数上涨 0.08%。

本基金以资产配置为战略方向，优选基金为主要抓手，通过股票和基金的组合投资，获取长期稳健收益。对相应具备长期发展空间的板块和方向进行均衡配置，以捕捉结构性投资机会。

本基金将秉承勤勉尽责的态度，在控制风险的前提下，力争实现更高的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长信颐天养老三年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.1261 元，累计份额净值为 1.1261 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.87%；截至本报告期末长信颐天养老三年持有混合（FOF）C 基金份额净值为 1.1253 元，累计份额净值为 1.1253 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.85%；同期业绩比较基准收益率为 11.28%。

4.6 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	35,121,725.42	13.07
	其中：股票	35,121,725.42	13.07
2	基金投资	217,057,720.86	80.76
3	固定收益投资	13,282,978.00	4.94
	其中：债券	13,282,978.00	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	990,234.99	0.37
8	其他资产	2,309,547.68	0.86
9	合计	268,762,206.95	100.00

注：本基金本报告期未通过港股通交易机制投资港股。

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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	5,362,800.00	2.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	29,742,347.63	11.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,811.47	0.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	35,121,725.42	13.18

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期未通过港股通交易机制投资港股。

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002714	牧原股份	65,400	5,362,800.00	2.01
2	000100	TCL 科技	736,400	4,565,680.00	1.71
3	300394	天孚通信	75,000	4,466,250.00	1.68
4	300037	新宙邦	70,800	3,898,248.00	1.46
5	600745	闻泰科技	28,100	3,539,195.00	1.33
6	300760	迈瑞医疗	11,400	3,484,980.00	1.31
7	002001	新和成	92,800	2,700,480.00	1.01
8	600521	华海药业	76,590	2,598,698.70	0.97
9	603787	新日股份	81,800	1,592,646.00	0.60
10	603520	司太立	18,580	1,561,834.80	0.59

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	13,282,978.00	4.98
	其中：政策性金融债	13,282,978.00	4.98
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	13,282,978.00	4.98

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	190211	19 国开 11	100,000	10,019,000.00	3.76
2	018007	国开 1801	25,000	2,503,750.00	0.94
3	018013	国开 2004	7,600	760,228.00	0.29

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未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 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

报告期内本基金投资的前十名股票中，不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	214,870.84
2	应收证券清算款	1,765,459.56
3	应收股利	-
4	应收利息	283,485.26
5	应收申购款	7,386.71
6	其他应收款	38,345.31
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,309,547.68

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§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	004220	长信纯债壹号债券 C	契约型开放式	23,200,092.41	24,420,417.27	9.16	是
2	519959	长信多利灵活配置混合	契约型开放式	12,853,429.15	21,323,838.96	8.00	是
3	519062	海富通阿尔法对冲混合	契约型开放式	16,061,668.00	18,647,596.55	7.00	否
4	000194	银华信用四季红债券	契约型开放式	17,087,105.10	18,539,509.03	6.96	否
5	519956	长信睿进灵活配置混合 C	契约型开放式	19,951,830.96	18,419,530.34	6.91	是
6	519712	交银施罗德阿尔法核心混合	契约型开放式	5,390,445.17	16,009,622.15	6.01	否
7	206009	鹏华新兴产业混合	契约型开放式	3,673,401.91	14,028,721.89	5.26	否
8	166001	中欧新趋势混合(LOF)A	契约型开放式	8,262,953.47	12,193,640.44	4.57	否
9	000032	易方达信用债债券 A	契约型开放式	10,849,005.42	12,074,943.03	4.53	否
10	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	契约型开放式	85,400.00	10,418,458.40	3.91	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 4 月 1 日 － 2020 年 6 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）	1,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	29,328.04	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	44,412.70	38,345.31
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	539,477.07	175,918.49

当期持有基金产生的应支付托管费（元）	110,106.22	37,197.11

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和计算方法计算得出。

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

注：本基金本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长信颐天养老三年持有混合（FOF）A	长信颐天养老三年持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	191,724,492.30	44,870,819.61
报告期期间基金总申购份额	116,739.70	12,047.30
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	191,841,232.00	44,882,866.91

§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

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立基金的文件；

2、《长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

3、《长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；

4、《长信颐天平衡养老目标三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；

6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站：http://www.cxfund.com.cn。

长信基金管理有限责任公司

2020 年 7 月 21 日