

**华夏养老目标日期 2045 三年持有期混合型**

**基金中基金（FOF）**

**2025 年第 1 季度报告**

**2025 年 3 月 31 日**

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年四月二十二日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）
基金主代码	006620
交易代码	006620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 9 日
报告期末基金份额总额	847,131,822.20 份
投资目标	在控制风险的前提下，通过资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、基金投资策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略等。在资产配置策略上，本基金属于养老目标日期基金。本基金的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降，而非权益类资产比例逐步上升。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准： $X \times \text{沪深 300 指数收益率} + (1-X) \times \text{上证国债指数收益率}$ 。目标日期 2045 年 12 月 31 日之前（含当日），X 取值范围如下：2019 年-2020 年，X=50%；2021 年-2025 年，X=50%；2026 年-2030 年，X=50%；2031 年-2035 年，X=50%；2036 年-2040 年，X=45%；2041 年-2045 年，X=26%。
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），是目标日期型基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金，属于中等风险的品种。本基金的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降。

基金管理人	华夏基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）A	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）C	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	006620	006621	017248
报告期末下属分级基金的份额总额	490,491,297.16 份	35,261,919.59 份	321,378,605.45 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 (2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日)		
	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF） A	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF） C	华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）Y
1.本期已实现收益	-13,952,580.10	-1,044,887.34	-7,822,760.29
2.本期利润	-11,558,688.61	-847,433.92	-7,166,686.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0230	-0.0232	-0.0226
4.期末基金资产净值	601,401,529.22	42,214,202.48	398,935,463.36
5.期末基金份额净值	1.2261	1.1972	1.2413

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 T 日的基金份额净值在 T+3 日内公告。

④本基金自 2022 年 11 月 11 日增加 Y 类基金份额类别。

### 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

华夏养老2045三年持有混合（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	-1.90%	0.66%	-0.48%	0.46%	-1.42%	0.20%
过去六个月	-1.19%	0.72%	0.00%	0.70%	-1.19%	0.02%
过去一年	-2.92%	0.67%	8.56%	0.65%	-11.48%	0.02%
过去三年	-23.78%	0.84%	4.25%	0.56%	-28.03%	0.28%
过去五年	10.74%	0.94%	16.28%	0.58%	-5.54%	0.36%
自基金合同生效起至今	22.61%	0.94%	14.45%	0.60%	8.16%	0.34%

华夏养老2045三年持有混合（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	-1.99%	0.66%	-0.48%	0.46%	-1.51%	0.20%
过去六个月	-1.39%	0.72%	0.00%	0.70%	-1.39%	0.02%
过去一年	-3.31%	0.67%	8.56%	0.65%	-11.87%	0.02%
过去三年	-24.69%	0.84%	4.25%	0.56%	-28.94%	0.28%
过去五年	8.55%	0.94%	16.28%	0.58%	-7.73%	0.36%
自基金合同生效起至今	19.72%	0.94%	14.45%	0.60%	5.27%	0.34%

华夏养老2045三年持有混合（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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-1.78%	0.66%	-0.48%	0.46%	-1.30%	0.20%
过去六个月	-0.95%	0.72%	0.00%	0.70%	-0.95%	0.02%
过去一年	-2.45%	0.67%	8.56%	0.65%	-11.01%	0.02%
自新增份额类别以来至今	-20.30%	0.80%	7.69%	0.54%	-27.99%	0.26%

注：①本基金自 2022 年 11 月 11 日增加 Y 类基金份额类别。

②2022 年 11 月 11 日至 2022 年 11 月 16 日期间，华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）Y 类基金份额为零。

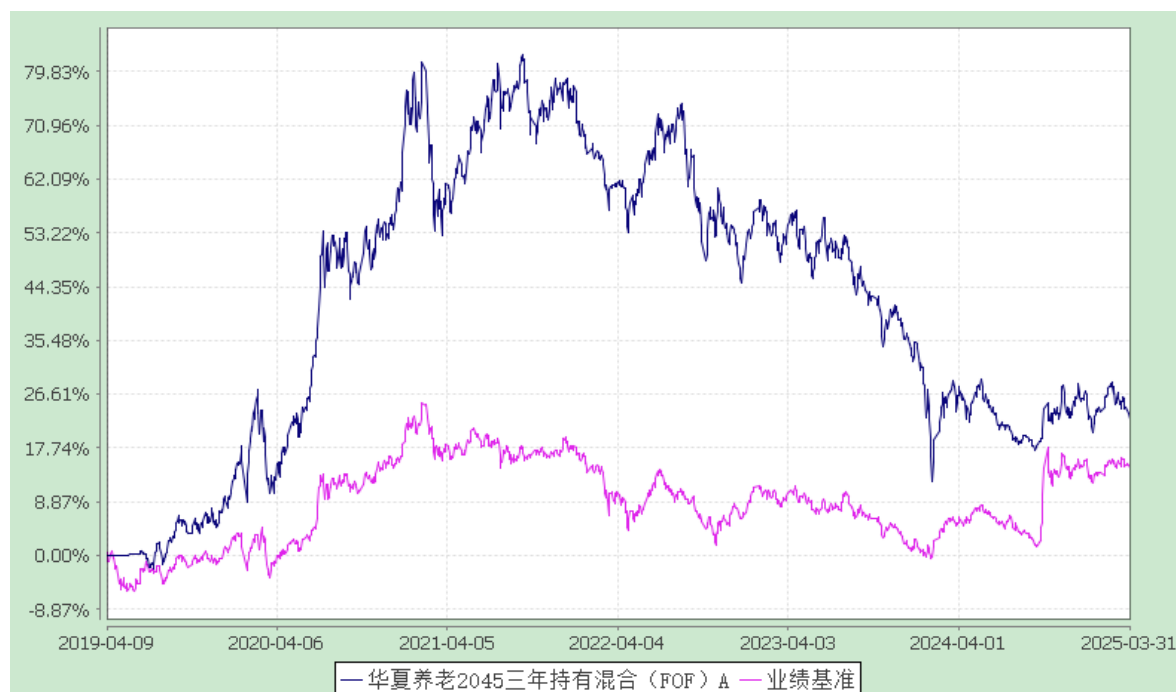
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏养老目标日期 2045 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 4 月 9 日至 2025 年 3 月 31 日)

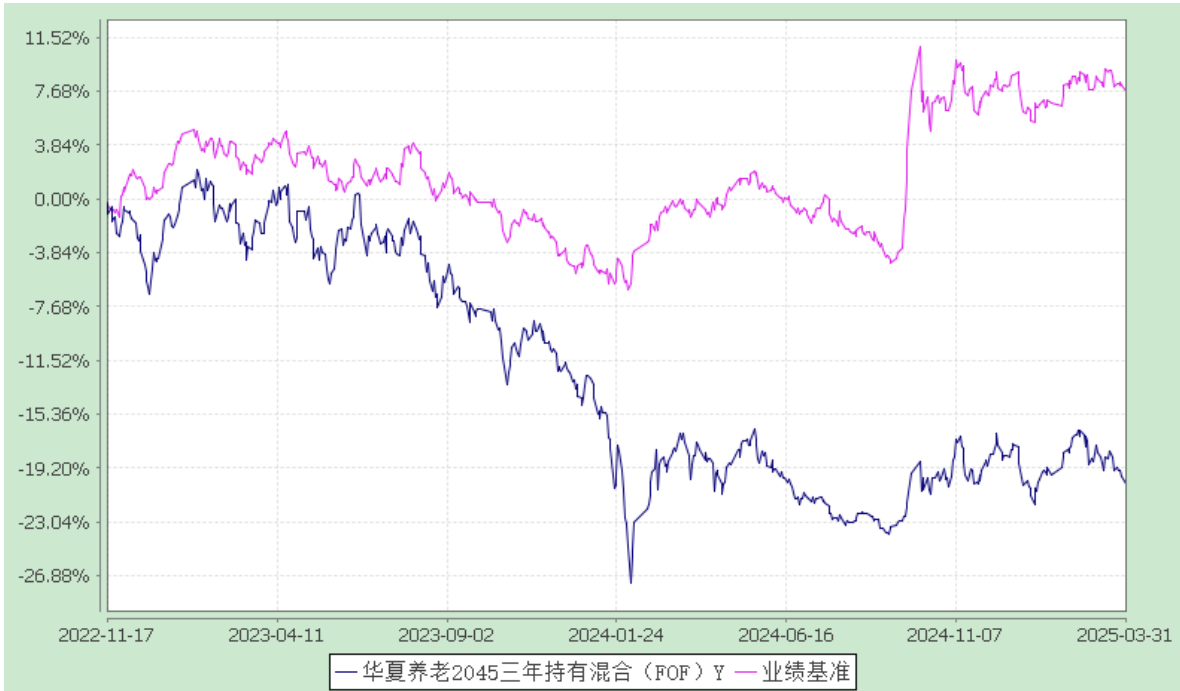
华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）A：



华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）C：



华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）Y：



注：①本基金自 2022 年 11 月 11 日增加 Y 类基金份额类别。

②2022 年 11 月 11 日至 2022 年 11 月 16 日期间，华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）Y 类基金份额为零。

## §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		
许利明	本基金的基金经理	2019-04-09	-	27 年	硕士。曾任北京国际信托投资公司投资银行总部项目经理，湘财证券有限责任公司资产管理总部总经理助理等，北京鹿苑天闻投资顾问有限责任公司首席投资顾问，天弘基金管理有限公司投资部副总经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理（2007 年 7 月 27 日至 2009 年 3 月 30 日期间）等，中国国际金融有限公司投资经理等。2011 年 6 月加入华夏基金管理有限公司。历任机构投资部投资经理、华夏成长证券投资基金基金经理（2015 年 9 月 1 日至 2017 年 3 月 28 日期间）、华夏军工安全灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016 年 3 月 22 日至 2017 年 3 月 28 日期间）、华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理



					<p>（2016 年 3 月 25 日至 2018 年 1 月 17 日期间）、华夏养老目标日期 2050 五年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理（2019 年 3 月 26 日至 2022 年 3 月 14 日期间）、华夏养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理（2019 年 4 月 24 日至 2022 年 5 月 24 日期间）、华夏保守养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理（2021 年 3 月 12 日至 2022 年 5 月 24 日期间）、华夏聚泓优选一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理（2022 年 7 月 26 日至 2023 年 11 月 9 日期间）等。</p>
--	--	--	--	--	---

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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量的 5% 的交易共有 35 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

## 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

#### 一、全球资本市场运行态势

##### 1、A 股市场：分化中寻求结构性突破

2025 年一季度，A 股市场呈现出明显的结构性分化特征，主要指数表现差异较大。上证综指小幅微涨，主要得益于金融、能源等权重板块的估值修复。深证成指涨幅略大，消费电子、医药等成长板块成为其上涨的主要动力。创业板指微跌 0.08%，科技成长板块面临流动性收紧预期和业绩兑现压力的双重制约。

从驱动因素来看，政策方面，中国央行维持 LPR 利率不变，通过定向降准和再贷款工具释放流动性，市场对二季度降息的预期逐渐升温。资金面上，主力资金集中流入计算机（81 亿元）、国防军工（40 亿元）、有色金属（40 亿元）等板块，显示出市场对兼具政策红利和业绩确定性领域的偏好。行业轮动方面，消费电子、医疗美容等板块在短期内表现突出，而房地产、工程机械等顺周期行业则表现疲软，反映出在经济弱复苏背景下，市场对增长弹性

持谨慎态度。

## 2、港股市场：流动性改善助力技术性牛市

一季度，港股市场交投活跃，恒生指数成交额达 13.63 万亿元，较上季度增长 18%，上涨幅度也超过了 15%，市场进入技术性牛市。南下资金持续流入（日均净买入超 50 亿港元）以及互联网公司业绩上修是其上涨的主要原因。细分领域中，新能源车、消费表现出色，但地产股因内房销售疲软而受到拖累。

政策方面，互联互通扩容新增港股通标的，吸引了内资增配，科技股的定价权逐步向内地资金转移。同时，美联储政策也对港股产生影响，美债收益率回落缓解了港股的估值压力，但中美利差仍制约外资回流速度。

## 3、美股市场：在高波动中博弈衰退与政策转向

纳斯达克指数一季度波动幅度明显增大，呈现出 N 形走势。初期（1 月），受特朗普加征关税预期和科技股估值回调的影响，指数下跌。后期（3 月），美联储暗示 6 月可能降息 25 基点，推动成长股反弹。

经济数据方面存在矛盾，就业市场显示 1-2 月非农月均新增 14.7 万人，低于 2024 年同期的 21.5 万，劳动力市场出现降温迹象。但通胀仍具有韧性，2 月 CPI 同比 2.8%，核心 CPI 仍达 3.7%，服务业通胀粘性较强。政策风险方面，特朗普政府加征 10% 关税对全球供应链造成冲击，科技、汽车板块承压。

## 4、黄金市场：避险需求推动价格创历史新高

一季度，COMEX 黄金期货大涨，创下历史新高。影响黄金价格的因素可能有以下几点：地缘政治因素，如中东局势紧张、美国大选政策不确定性，刺激了避险需求。同时，在美联储降息预期下，美元指数回落 2.3%，提升了黄金的吸引力。

## 5、债券市场：利率分化体现政策预期差异

中国国债市场，10 年期收益率季度下行 12BP 至 1.83%，反映出宽松政策持续加码。美债市场中，10 年期收益率在 3.8%-4.1% 之间震荡，经济“软着陆”预期抑制了其下行空间。政策博弈方面，中国货币政策侧重稳增长，央行可能通过降准置换 MLF 来释放长端流动性；美国方面，美联储“higher for longer”的立场有所松动，但通胀韧性限制了宽松的节奏。

## 6、外汇市场：人民币汇率双向波动加剧

美元兑人民币中间价一季度波动区间为 7.17-7.33，振幅达 2.2%。贬值压力主要来自中美利差和关税政策预期，推动人民币阶段性承压。但央行通过逆周期因子进行调节，防止汇率超调。3 月 11 日，离岸人民币单日升值 300 点，显示出政策维稳信号的强化。

## 7、原油市场：供需博弈下价格震荡下行

WTI 原油期货一季度下跌 3.51%，结算价在 66-69 美元/桶之间波动。供给端，OPEC+ 延长减产协议，但美国页岩油产量回升至 1,320 万桶/日。需求端，全球制造业 PMI 疲软（欧元区 47.1，中国 49.5），压制了原油消费预期。

## 二、全球经济基本面与政策调整

### 1、中国经济：弱复苏中推动结构升级

中国经济在一季度呈现出弱复苏中的结构升级态势。增长动能方面，1-2 月工业增加值同比增长 5.9%，制造业投资增长 9.2%，显示出新质生产力的培育初见成效。消费修复方面，社会零售总额同比增长 4.0%，但汽车、地产相关消费仍低于长期趋势。政策发力点包括财政上专项债发行前置，1-2 月基建投资增速回升至 6.8%；产业上推进“大规模设备更新”，聚焦半导体、新能源等领域。

### 2、美国经济：增长放缓与通胀粘性并存

美国经济在一季度增长放缓，但通胀仍具有粘性。消费出现降温，2 月零售销售环比增长 0.1%，较 1 月的-0.8%有边际改善，但实际可支配收入增速降至 1.2%。制造业有所复苏，ISM 制造业 PMI 回升至 49.5，但仍处于收缩区间。政策风险方面，特朗普加征关税可能推升进口成本，加剧“工资-物价”螺旋压力。

### 3、欧洲经济：滞胀阴霾下的政策困境

欧洲经济在一季度面临滞胀的阴霾。通胀有所放缓，欧元区 2 月 CPI 同比 2.4%（前值 2.5%），但核心 CPI 仍达 2.6%。增长疲软，四季度 GDP 环比零增长，德国工业产出连续三个季度收缩。政策应对上，欧央行可能于 6 月降息 25 基点，但财政扩张（如德国军事投资计划）可能延缓通胀下行。

### 4、新兴市场：分化加剧与债务风险并存

新兴市场在一季度表现分化。亚洲地区，印度制造业 PMI 升至 56.5，越南吸引外资同比增长 18%，增长相对稳健。拉美地区，阿根廷通胀率飙升至 220%，货币贬值压力加剧。

## 操作回顾

鉴于国内国际经济及政策形势比较复杂，本基金在一季度采取了相对均衡的配置策略：

从资产层面：本基金配置了 A 股、国内债券、国际债券、港股、美股、黄金等多类资产，希望通过资产之间的独立性来一定程度上分散风险，改善组合的波动状况。

从风格层面：本基金采取了杠铃策略，有一部分仓位是红利价值风格，另一部分是小盘成长风格，且两类风格基本均衡，以增强组合在市场风格激烈切换时的适应性。

从持仓品种层面：为克服主动型基金在市场高度不确定情况下，风格难于识别且漂移速度快的的问题，本基金在一季度进一步降低了主动基金的持仓占比，改为以被动型的 ETF 基金为主。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 3 月 31 日，华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）A 基金份额净值为 1.2261 元，本报告期份额净值增长率为-1.90%；华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）C 基金份额净值为 1.1972 元，本报告期份额净值增长率为-1.99%；华夏养老 2045 三年持有混合（FOF）Y 基金份额净值为 1.2413 元，本报告期份额净值增长率为-1.78%，同期业绩比较基准增长率为-0.48%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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	913,114,552.68	80.01
3	固定收益投资	69,884,817.80	6.12
	其中：债券	69,884,817.80	6.12
	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	82,184,505.75	7.20
8	其他资产	76,087,997.72	6.67

9	合计	1,141,271,873.95	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 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	34,353,124.65	3.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,531,693.15	3.41
	其中：政策性金融债	35,531,693.15	3.41
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	69,884,817.80	6.70

### 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	018020	国开 2302	350,000	35,531,693.15	3.41
2	019706	23 国债 13	268,000	27,249,983.01	2.61
3	019723	23 国债 20	70,000	7,103,141.64	0.68
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

## 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

本基金本报告期末无股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

## 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

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

## 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中，国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.11.2 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	795,126.79
2	应收证券清算款	74,628,427.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	664,443.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,087,997.72

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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	511520	富国中债 7-10 年政策性金融债 ETF	交易型开放式	543,200.00	61,832,999.20	5.93	否
2	159651	平安中债 -0-3 年国开行债券 ETF	交易型开放式	412,100.00	43,535,068.20	4.18	否
3	002400	南方亚洲美元收益债券（QDII）A（人民币）	契约型开放式	39,907,213.41	40,980,717.45	3.93	否



4	159650	博时中债 0-3 年国 开行 ETF	交易型 开放式	333,600.00	35,436,660.00	3.40	否
5	511020	平安 5-10 年期国债 活跃券 ETF	交易型 开放式	274,300.00	31,867,351.10	3.06	否
6	159972	5 年地债	交易型 开放式	277,500.00	31,856,445.00	3.06	否
7	511010	国泰上证 5 年期国 债 ETF	交易型 开放式	224,500.00	31,471,981.50	3.02	否
8	511260	上证 10 年期国债 ETF	交易型 开放式	231,600.00	31,147,652.40	2.99	否
9	588080	易方达上 证科创板 50ETF	交易型 开放式	23,342,969.00	24,416,745.57	2.34	否
10	518880	华安黄金 易（ETF）	交易型 开放式	3,470,100.00	24,332,341.20	2.33	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 （元）	3,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费 （元）	4,066,200.10	-
当期持有基金产生的应支付 销售服务费（元）	3,905.19	-
当期持有基金产生的应支付 管理费（元）	1,178,881.01	152,519.17
当期持有基金产生的应支付 托管费（元）	283,698.25	34,504.91
当期交易基金产生的交易费 （元）	63,233.73	9,020.06

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

无。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏养老2045三年持有混合（FOF） A	华夏养老2045 三年持有混合 （FOF）C	华夏养老2045 三年持有混合 （FOF）Y
本报告期期初基金份额总额	515,007,979.27	37,522,578.89	310,425,907.38
报告期期间基金总申购份额	6,143,272.57	456,667.74	10,952,698.07
减：报告期期间基金总赎回份额	30,659,954.68	2,717,327.04	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	490,491,297.16	35,261,919.59	321,378,605.45

## §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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## §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

本基金本报告期内未出现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

### 1、报告期内披露的主要事项

2025 年 3 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于办公地址变更的公告。

2025 年 3 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于广州分公司营业场所变更的公告。

### 2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，境内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，

投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二五年四月二十二日