

平安养老目标日期 2045 五年持有期混合
型发起式基金中基金（FOF）
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 19 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 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	平安养老 2045
基金主代码	011684
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 20 日
报告期末基金份额总额	45,470,544.32 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过基金资产配置和组合管理，在合理控制投资组合波动性的同时，力争实现与其承担的风险相对应的长期稳健回报，追求基金资产的长期稳健增值。在 2045 年 12 月 31 日以前，本基金侧重于资本增值，当期收益为辅；在 2045 年 12 月 31 日之后，本基金侧重于当期收益，资本增值为辅。
投资策略	本基金将采取主动的大类资产配置策略，注重风险与收益的平衡，即在股票型基金、混合型基金、债券类基金、货币市场基金和其他资产之间的配置比例；其次，本基金将精选具有较高投资价值的证券投资基金、股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	中证平安 2045 退休宝指数收益率*95%+同期银行活期存款利率*5%
风险收益特征	本基金是混合型基金中基金，是目标日期基金，风险与收益水平会随着投资者目标时间期限的接近而逐步降低。本基金相对股票型基金、股票型基金中基金和一般的混合型基金其预期风险较小，但高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。
基金管理人	平安基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司

§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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-749,687.42
2. 本期利润	-46,559.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0010
4. 期末基金资产净值	41,326,099.05
5. 期末基金份额净值	0.9089

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；

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

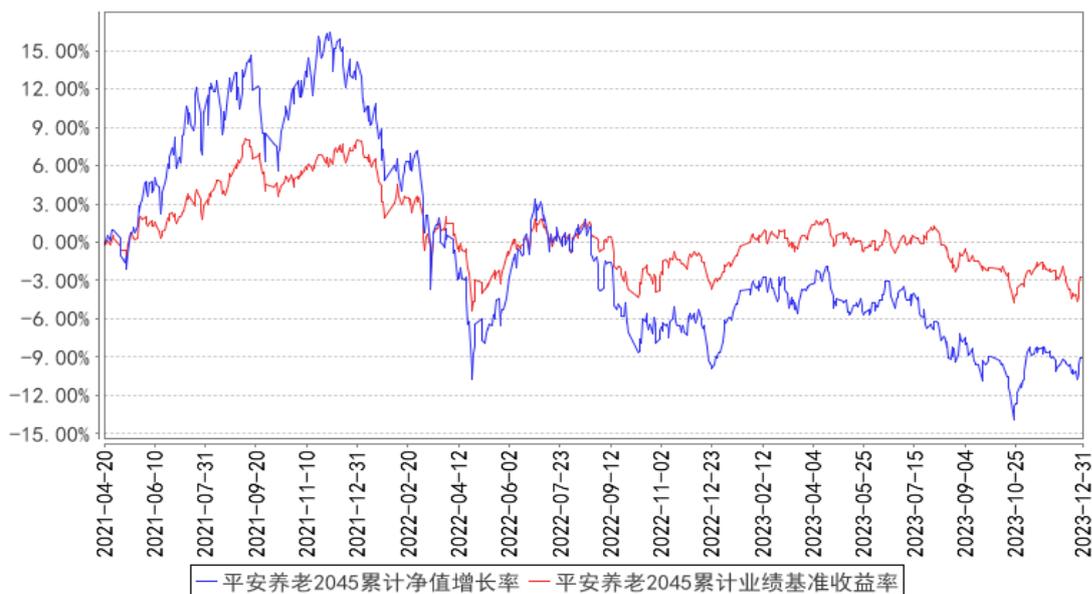
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-0.11%	0.55%	-0.73%	0.40%	0.62%	0.15%
过去六个月	-5.56%	0.57%	-2.76%	0.37%	-2.80%	0.20%
过去一年	-0.50%	0.56%	0.12%	0.35%	-0.62%	0.21%
自基金合同 生效起至今	-9.11%	0.84%	-2.76%	0.47%	-6.35%	0.37%

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

平安养老2045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、本基金基金合同于 2021 年 04 月 20 日正式生效；

2、按照本基金的基金合同规定，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，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

注：本基金本报告期内无其他指标。

§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		
李正一	平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理	2022 年 7 月 13 日	-	9 年	李正一先生，伊利诺伊理工学院硕士。历任上海长量基金销售投资顾问有限公司基金研究岗、大泰金石投资管理有限公司基金研究岗、上海苍石资产管理有限公司投资研究岗。2017 年 5 月加入平安基金管理有限公司，现任平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、平安养老目标日期 2025 一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理。
尚琼	平安养老目标日期 2045 五	2023 年 4 月 19 日	-	13 年	尚琼女士，北京大学金融学专业硕士研究生。曾先后担任中银基金管理有限公司产品经理、大成基金管理有限公司高

年持有期 混合型发 起式基金 中基金 (FOF) 基金经理				级数量分析师、投资经理、基金经理。 2022 年 9 月加入平安基金管理有限公司，现担任平安稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。
--	--	--	--	--

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确认的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确认的聘任日期和解聘日期。

2、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。

3、自 2024 年 1 月 17 日起，李正一不再担任平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。

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

注：无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，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%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，海外经济方面，伴随着美国通胀数据的回落，美国资本市场参与者开始押注美联储

货币政策的转向，美国 10 年期国债收益率与美元指数趋势双双反转；国内经济方面，整体回升向好，但年底中央经济工作会议仍指出了一些困难和挑战，主要是有效需求不足、部分行业产能过剩、社会预期偏弱以及风险隐患仍然较多；从经济指标上看，工业增加值、服务业生产指数以及社会消费品零售总额等持续向好，但固定资产投资、物价指数以及制造业采购经理指数等边际趋弱。

当季的大类资产表现中，国际原油和天然气的能源价格明显下跌；而面对国内政策的再一次发力，A 股市场的反应并不理想，股市延续了之前的颓势，整体震荡下跌，行业方面，除了煤炭等个别行业外，几乎都出现了不同程度的跌幅，尤其金融、地产等相关板块以及消费等领域的跌幅较大；另一方面，面对部分经济指标走弱的局面，债市结束了调整，并走出一轮上扬行情，10 年期国债收益率也重新回落至年内低位附近。

报告期内，本基金整体保持中枢附近的权益仓位。债券方面，增加美元债券仓位，略微降低固收+仓位，其他以现金管理为主；权益方面，基于不同板块的基本面和估值性价比，略加仓电子和国防军工，降低美股头寸。整体而言，通过动态再平衡，保持组合处于稳健均衡状态，重点关注四季报超预期的方向。

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 0.9089 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.11%，业绩比较基准收益率为-0.73%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§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	1,726,860.00	4.14
	其中：股票	1,726,860.00	4.14
2	基金投资	35,132,317.97	84.15
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,133,554.72	9.90
8	其他资产	755,564.91	1.81
9	合计	41,748,297.60	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

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	-	-
B	采矿业	282,400.00	0.68
C	制造业	1,444,460.00	3.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
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	1,726,860.00	4.18

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：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	000333	美的集团	12,000	655,560.00	1.59
2	002487	大金重工	20,000	532,400.00	1.29

3	601857	中国石油	40,000	282,400.00	0.68
4	603606	东方电缆	6,000	256,500.00	0.62

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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投资。

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投资。

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

注：本基金本报告期内无国债期货投资。

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没有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。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选库以外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	60,025.14
2	应收证券清算款	693,176.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,363.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	755,564.91

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无流通受限的股票。

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	019518	富国全球债券(QDII)人民币C	契约型开放式	4,617,540.23	6,007,881.59	14.54	否

2	006663	易方达安悦超短债债券 C	契约型开放式	5,330,313.24	5,424,126.75	13.13	否
3	159732	华夏国证消费电子主题 ETF	交易型开放式(ETF)	6,600,000.00	4,573,800.00	11.07	否
4	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式(ETF)	37,000.00	4,021,900.00	9.73	否
5	512880	国泰中证全指证券公司 ETF	交易型开放式(ETF)	4,200,000.00	3,788,400.00	9.17	否
6	006038	大成景恒混合 C	契约型开放式	1,389,969.00	3,319,245.97	8.03	否
7	007509	华商润丰混合 C	契约型开放式	1,087,166.22	2,066,702.98	5.00	否
8	511990	华宝添益货币 A	契约型开放式	20,085.00	2,008,660.68	4.86	否
9	512660	国泰中证军工 ETF	交易型开放式(ETF)	1,900,000.00	1,824,000.00	4.41	否
10	512670	鹏华中证国防 ETF	交易型开放式(ETF)	2,100,000.00	1,461,600.00	3.54	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

注：本基金本报告期末未持有公开募集基础设施证券投资基金。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 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）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	1,233.93	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	12,277.46	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	46,905.95	-
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	9,895.75	-

当期交易基金产生的转换费 (元)	4,055.97	-
当期交易基金产生的交易费 (元)	3,345.19	-

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	45,256,057.24
报告期期间基金总申购份额	214,487.08
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	45,470,544.32

§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	10,000,400.04
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	10,000,400.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.99

注：1、期间申购/买入总份额含红利再投份额。

2、基金管理人平安基金投资本基金适用的认（申）购/赎回费按照本基金招募说明书的规定执行。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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	10,000,400.04	21.99	10,000,000.00	21.99	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	10,000,400.04	21.99	10,000,000.00	21.99	3 年

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2023/10/01-2023/12/31	10,000,400.04	-	-	10,000,400.04	21.99
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20%的情况。当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5,000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

为更好地服务投资者，满足投资要求，根据《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》等法律法规的规定和《平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》（以下简称“《基金合同》”）的相关约定，经与基金托管人

平安银行股份有限公司协商一致，决定对平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）（以下简称“本基金”）的投资范围进行调整，并修改《基金合同》等法律文件相关条款。详细内容可阅读本公司于 2023 年 12 月 8 日发布的《关于平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）调整基金投资范围并修改法律文件的公告》。公告未尽事宜，敬请投资者参见《基金合同》、《托管协议》及其更新等相关的文件。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- （1）中国证监会准予平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）募集注册的文件
- （2）平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同
- （3）平安养老目标日期 2045 五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议
- （4）法律意见书
- （5）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

11.2 存放地点

深圳市福田区福田街道益田路 5033 号平安金融中心 34 层

11.3 查阅方式

- （1）投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- （2）投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安基金管理有限公司，客户服务电话：400-800-4800（免长途话费）

平安基金管理有限公司

2024 年 1 月 22 日