

平安养老目标日期 2040 三年持有期混合  
型发起式基金中基金（FOF）  
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	平安养老目标日期 2040 三年持有混合（FOF）
基金主代码	017755
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	186,477,412.35 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 2040 年 12 月 31 日以前，本基金侧重于资本增值，当期收益为辅；在 2040 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类别资产配置策略，注重风险与收益的平衡，即在股票型基金、混合型基金、债券型基金、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。具体包括 1、大类资产配置；2、基金品种的研究及评价标准；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为： $(90% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 10% \times \text{中证港股通综合指数（人民币）收益率}) \times X + \text{中债新综合（财富）指数收益率} \times (95\% - X) + \text{同期银行活期存款利率} \times 5\%$ （X 的取值范围为：基金合同生效日-2024 年，X=52%；2025-2026 年，X=51%；2027-2028

	年，X=50%；2029-2030 年，X=48%；2031-2032 年，X=46%；2033-2034 年，X=43%；2035-2036 年，X=40%；2037-2038 年，X=35%；2039-2040 年，X=25%）。	
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。 本基金若投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	平安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安养老目标日期 2040 三年持有混合（FOF）A	平安养老目标日期 2040 三年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	017755	021956
报告期末下属分级基金的份额总额	186,470,929.94 份	6,482.41 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	报告期（2024 年 8 月 16 日-2024 年 9 月 30 日）
	平安养老目标日期 2040 三年持有混合（FOF）A	平安养老目标日期 2040 三年持有混合（FOF）Y
1. 本期已实现收益	-2,207,955.00	-5.93
2. 本期利润	3,183,474.37	266.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0171	0.0842
4. 期末基金资产净值	183,394,682.30	6,376.74
5. 期末基金份额净值	0.9835	0.9837

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

平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A

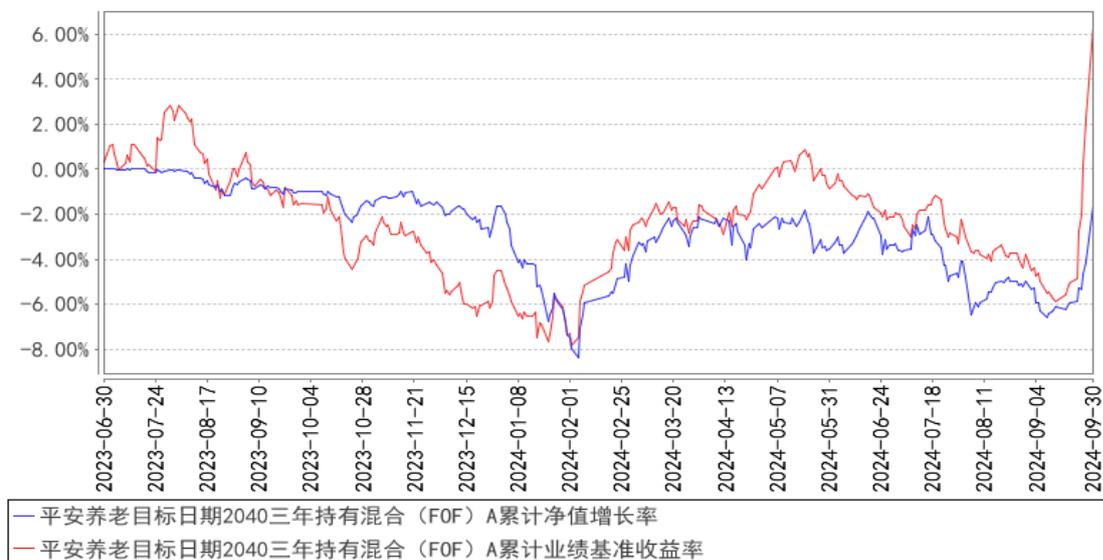
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.77%	0.53%	8.56%	0.77%	-6.79%	-0.24%
过去六个月	0.95%	0.48%	8.77%	0.61%	-7.82%	-0.13%
过去一年	-0.68%	0.44%	7.89%	0.55%	-8.57%	-0.11%
自基金合同 生效起至今	-1.65%	0.39%	6.27%	0.53%	-7.92%	-0.14%

平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y

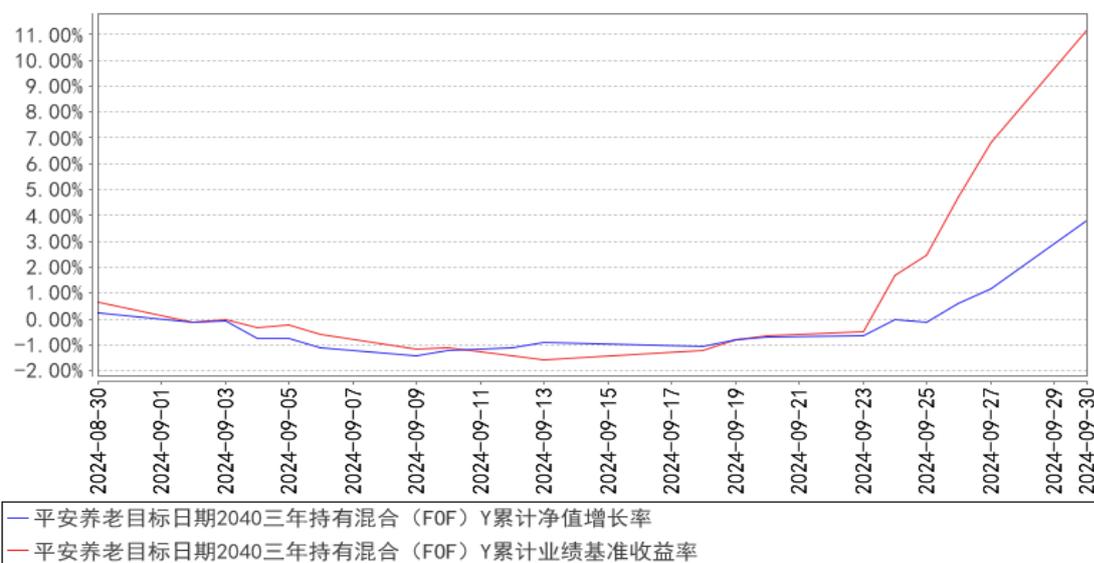
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同 生效起至今	3.80%	0.66%	11.15%	1.19%	-7.35%	-0.53%

### 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

平安养老目标日期2040三年持有混合 (FOF) A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



平安养老目标日期2040三年持有混合 (FOF) Y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 2023 年 06 月 30 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、本基金于 2024 年 8 月 16 日增设 Y 类份额，Y 类份额从 2024 年 8 月 30 日开始有份额，所以上 Y 类份额走势图从 2024 年 8 月 30 日开始。

### 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		
高莺	FOF 投资中心养老金投资团队投资执行总经理，平安养老目标日期 2040 三年持有期	2023 年 6 月 30 日	-	16 年	高莺女士，CFA，浙江大学经济学本硕，美国爱荷华州立大学经济学博士，曾先后担任联邦家庭贷款银行资本市场分析师、美国太平洋投资管理公司 (PIMCO) 养老金投资部投资研究岗。2019 年 1 月加入平安基金管理有限公司，现任 FOF 投资中心养老金投资团队投资执行总经理。同时担任平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金 (FOF)、平安养老目标日期 2025 一年持有期混合型

	混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理			发起式基金中基金（FOF）、平安稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）、平安盈禧均衡配置 1 年持有期混合型基金中基金（FOF）、平安养老目标日期 2030 一年持有期混合型基金中基金（FOF）、平安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）、平安盈瑞六个月持有期债券型基金中基金（FOF）、平安养老目标日期 2050 三年持有期混合型基金中基金（FOF）、平安盈欣稳健 1 年持有期混合型基金中基金（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。

#### 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遵规守信情况的说明

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

三季度,国内经济运行总体平稳,但当前外部环境变化带来的不利影响增多,国内有效需求依然不足,经济持续回升向好仍面临诸多困难挑战。从具体数据上看,7、8月份,工业增加值、服务业生产指数和社会消费品零售总额同比增速基本保持在合理范围之内,但增速有边际回落迹象;8月PPI同比降幅较7月有所扩大,CPI同比增速仍在低位徘徊。9月制造业PMI均为49.8%,较上月有所好转,但仍在50%下方,从该指标内部结构上看,生产端强于需求端的特征仍未改变。海外方面,9月的美联储议息会议,决定将联邦基金目标利率降低50bp,开启降息周期以继续支持经济运行。鉴于此,9月底的我国政治局会议也表达了对经济现状态度上的变化。

当季的大类资产表现中,A股市场在连续震荡下跌后迎来政策红利,9月底上演反转行情,行业方面,券商等行业涨幅居前,前期跌幅较大的消费类行业也有亮眼表现;另一方面,受到同样因素的影响,债市几乎与股市呈现出了相反的趋势,形成了冲高回落行情。国际方面,由于主要经济体的需求放缓,原油价格在三季度下跌较多;金价则创出了历史高点;海外权益市场表现偏强,但风格方面前期较强势的科技板块势头有所减弱。

权益方面,本基金以权益下滑线为主要参考,保持组合整体动态估值均衡。本季度组合权益仓位先降再升,结构方面逢高适度止盈红利、黄金,增加港股、科技、大盘蓝筹以及QDII型海外权益基金的配置;债基方面,降低短债配置。

展望后市,美联储首次降息50bp,但并没有引发进一步的衰退担忧,市场转向“软着陆”交易。国内9月26日政治局对经济定调全面转向,带来市场对政策预期的大幅修正。国内政策持续推动,预计经济将稳步增长,而债市可能维持震荡。风格方面,价值和成长均有机会,权益部分将继续保持“核心+卫星”的风格配置模式。核心部分以价值成长型均衡基金为主,兼顾估值与成长的匹配度,卫星部分重点关注低估值红利和科技创新及政策驱动板块。债市可能维持震荡,但稳健的信用债和短期债券仍有投资价值,目前组合债基部分维持短债搭配纯债为主的配置策略。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A 的基金份额净值 0.9835 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.77%,同期业绩比较基准收益率为 8.56%;截至本报告期末平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y 的基金份额净值 0.9837 元,本报告期基金份额净值增长率为-1.63%,同期业绩比较基准收益率为 10.30%。

#### 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	2,390,300.00	1.29
	其中：股票	2,390,300.00	1.29
2	基金投资	164,999,194.74	88.75
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	18,464,036.17	9.93
8	其他资产	54,426.76	0.03
9	合计	185,907,957.67	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	-	-
C	制造业	2,390,300.00	1.30
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	2,390,300.00	1.30

## 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	002475	立讯精密	55,000	2,390,300.00	1.30

## 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。

## 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	53,334.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,092.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,426.76

### 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	018998	景顺长城研究精选股票 C	契约型开放式	11,318,915.55	16,050,222.25	8.75	否
2	017090	景顺长城能源基建混合 C	契约型开放式	6,031,901.03	15,369,283.82	8.38	否
3	019518	富国全球债券(QDII)人民币 C	契约型开放式	9,647,551.88	12,397,104.17	6.76	否
4	003403	华商瑞丰短债债券 A	契约型开放式	8,809,721.50	10,106,512.50	5.51	否
5	006264	平安惠轩纯债 A	契约型开放式	9,450,608.44	9,981,732.63	5.44	是
6	005125	华宝红利基金 C	上市契约型 开放式 (LOF)	6,041,579.06	9,955,313.98	5.43	否
7	007295	天弘安益 A	契约型开放式	9,378,557.89	9,951,587.78	5.43	否
8	513500	博时标普 500ETF	交易型开放式(ETF)	5,000,000.00	9,540,000.00	5.20	否
9	002795	平安惠盈纯债 A	契约型开放式	7,805,465.10	9,374,363.59	5.11	是
10	512400	南方中证申万有色金属 ETF	交易型开放式(ETF)	8,000,000.00	8,944,000.00	4.88	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 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 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)	2,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	2,703.95	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费 (元)	61,155.06	-
当期持有基金产生的应支付管理费 (元)	234,223.68	23,894.75
当期持有基金产生的应支付托管费 (元)	50,065.72	7,421.80
当期交易基金产生的交易费 (元)	6,581.54	243.69
当期交易基金产生的转换费 (元)	19,567.52	-

## 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金所投资的基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A	平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y
报告期期初基金份额总额	186,464,361.03	-
报告期期间基金总申购份额	6,568.91	6,482.41
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	186,470,929.94	6,482.41

## §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

项目	平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) A	平安养老目标日期 2040 三年持有混合 (FOF) Y

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,888.98	-
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	10,000,888.98	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	5.36	-

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	10,000,888.98	5.36	10,000,000.00	5.36	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	10,000,888.98	5.36	10,000,000.00	5.36	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

注：无。

#### 10.2 影响投资者决策的其他重要信息

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信息披露管理办法》、《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》（以下简称“《暂行规定》”）等法律法规规定及基金合同的约定，经与基金托管人协商一致，并报中国证券监督管理委员会备案，平安基金管理有限公司（以下简称“本公司”）对平安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金

中基金 (FOF) (以下简称“本基金”) 增设 Y 类份额。详细内容可阅读本公司于 2024 年 8 月 14 日发布的《关于平安养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式 FOF 增设 Y 类份额及相关事项的公告》。

## §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 2040 三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 2040 三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 2040 三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 10 月 24 日