

大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型
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：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）
基金主代码	007297
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	49,413,135.92 份
投资目标	本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为 2040 年 12 月 31 日。本基金在严格控制风险的前提下，通过科学的大类资产配置，投资于多种具有不同风险收益特征的基金等金融工具，并随着目标日期的临近逐步降低本基金整体的风险收益水平，以寻求基金资产的长期稳健增值。目标日期到期后，本基金将在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准： $X \times \text{沪深 300 指数收益率} + (1-X) \times \text{上证国债指数收益率}$ （基金合同生效之日至 2030.12.31， $X=50\%$ ；2031.1.1-2035.12.31， $X=45\%$ ；2036.1.1-2040.12.31， $X=30\%$ ；2041.1.1 起， $X=15\%$ ）
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金，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	大成基金管理有限公司		
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	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）A	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）C	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）Y
下属分级基金的交易代码	007297	007298	017282
报告期末下属分级基金的份额总额	32,994,169.91 份	5,044,656.18 份	11,374,309.83 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）		
	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）A	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）C	大成养老 2040 三年持有混合（FOF）Y
1. 本期已实现收益	50,825.69	-742.23	25,790.43
2. 本期利润	1,116,195.45	163,285.16	415,425.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0360	0.0296	0.0372
4. 期末基金资产净值	36,131,741.65	5,409,445.03	12,539,526.41
5. 期末基金份额净值	1.0951	1.0723	1.1024

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

大成养老 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	3.27%	0.60%	8.66%	0.77%	-5.39%	-0.17%
过去六个月	3.28%	0.53%	8.57%	0.61%	-5.29%	-0.08%
过去一年	1.58%	0.52%	7.90%	0.54%	-6.32%	-0.02%

过去三年	-22.63%	0.58%	-1.73%	0.54%	-20.90%	0.04%
过去五年	3.72%	0.75%	16.58%	0.59%	-12.86%	0.16%
自基金合同生效起至今	9.51%	0.74%	17.73%	0.58%	-8.22%	0.16%

大成养老 2040 三年持有混合（FOF）C

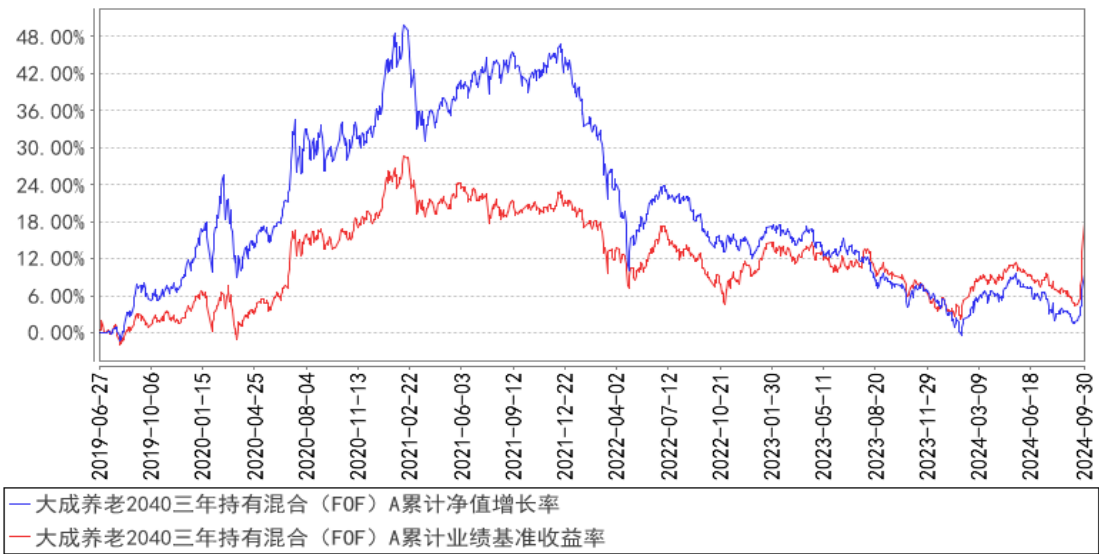
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	3.17%	0.60%	8.66%	0.77%	-5.49%	-0.17%
过去六个月	3.08%	0.53%	8.57%	0.61%	-5.49%	-0.08%
过去一年	1.17%	0.52%	7.90%	0.54%	-6.73%	-0.02%
过去三年	-23.55%	0.58%	-1.73%	0.54%	-21.82%	0.04%
过去五年	1.67%	0.75%	16.58%	0.59%	-14.91%	0.16%
自基金合同生效起至今	7.23%	0.74%	17.73%	0.58%	-10.50%	0.16%

大成养老 2040 三年持有混合（FOF）Y

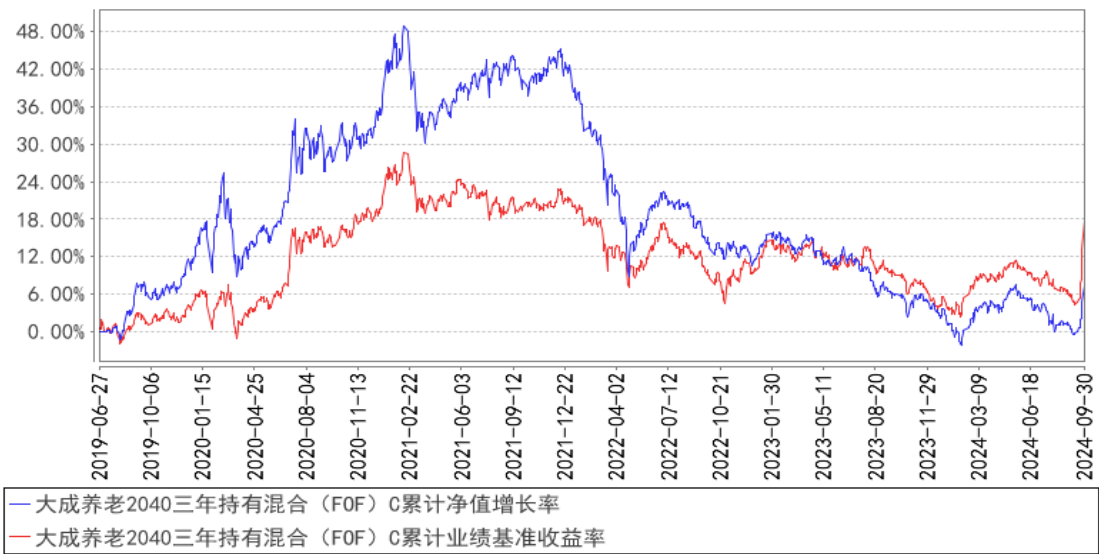
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	3.38%	0.60%	8.66%	0.77%	-5.28%	-0.17%
过去六个月	3.49%	0.53%	8.57%	0.61%	-5.08%	-0.08%
过去一年	2.03%	0.52%	7.90%	0.54%	-5.87%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-4.43%	0.48%	7.70%	0.49%	-12.13%	-0.01%

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

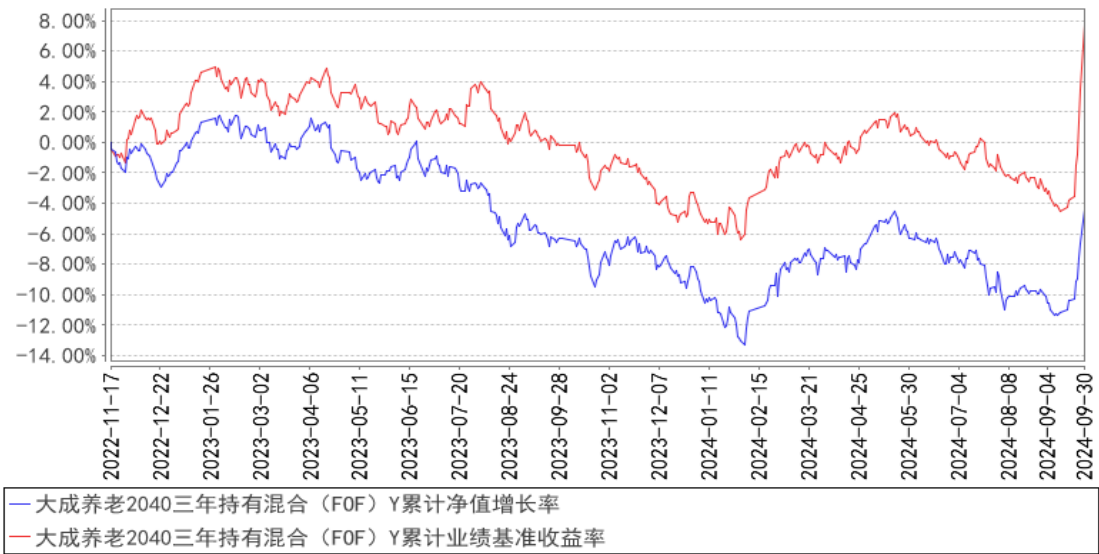
大成养老2040三年持有混合（FOF）A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



大成养老2040三年持有混合（FOF）C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



大成养老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。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

2、本基金自 2022 年 11 月 11 日起增设 Y 类基金份额类别，Y 类的净值增长率和业绩比较基准收益率自 2022 年 11 月 17 日有份额之日开始计算。

§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		
陈志伟	本基金基金经理	2024 年 3 月 14 日	—	8 年	北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士。证券、保险资管从业年限 8 年。2011 年 7 月至 2014 年 2 月任华润深国投信托有限公司证券投资部经理。2014 年 2 月至 2016 年 6 月任方正东亚信托有限公司对冲基金部总监。2016 年 6 月至 2020 年 4 月任鹏华资产管理有限公司投资管理部高级研究员。2020 年 5 月至 2023 年 6 月任生命保险资产管理有限公司组合管理部投资经理。2023 年 6 月加入大成基金管理有限公司，现任大类资产配置部基金经理。2023 年 8 月 4 日起任大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2024 年 3 月 14 日起任大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）、大成丰

					华稳健六个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、大成颐禧积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从中国证监会《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。

4.1.1 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

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

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

报告期内，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续 4 个季度的日内、3 日内、5 日内及 10 日内股票及债券交易同向交易价差进行分析，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易价差监控的分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于投资策略差异、市场因素（如个股当日价格振幅较高）及组合经理交易时机选择，同时结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合未发现存在异常交易行为。公司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 1 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度国内经济环境相对稳定，但政策变化较大。9 月份，中国制造业 PMI 指数为 49.8%，比上月上升 0.7 个百分点，制造业景气度略有回升。金融数据尚需改善，8 月末 M1 同比下降 7.3%，M2 同比增长 6.3%。政策层面发生明显变化，9 月份政治局会议强调要加大财政货币政策逆周期调节力度，促进房地产市场止跌回稳。同时央行宣布降准降息，降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例，并创设新的货币政策工具支持股票市场稳定发展。市场预计四季度还将有进一步的财政政策支持。这些政策落地显著改善市场风险偏好，促进经济企稳回升。海外方面，虽然市场一度交易美国衰退，但美国经济数据仍然有韧性，美联储在 9 月议息会议上宣布降息 50BP，也正式进入降息周期。美元指数下跌，海外流动性缓解。

从资产表现上来看，三季度国内权益资产先抑后扬，在经历两个多月的缓慢下跌后在 9 月份政策刺激下大幅反弹，反弹的速度在历史上也较为罕见。三季度沪深 300 指数上涨 16%，港股表现较强，恒生指数上涨 19%，恒生科技指数上涨超 30%。风格上，年内跌幅较大的成长、消费板块反弹力度更大，非银、房地产、计算机、电力设备等行业大幅上涨。国内债市则是先涨后跌，信用利差走阔。海外市场震荡向上，美股传统行业板块涨幅超过科技板块，道琼斯指数上涨 8.2%，纳斯达克指数上涨 2.6%。日本股市受日央行加息等因素影响表现较差。商品表现分化，黄金大幅上涨，原油价格下挫。

具体到本基金的投资运作上，三季度在市场调整期以防守为主，在政策出台前后提升了国内含权资产配置仓位。从效果上来看，增加的含权仓位提升了产品的弹性，但在市场大涨时组合整体贝塔不足，相对收益有限，市场罕见的大幅波动也增加了操作的难度，预计后期市场波动率将会下降，再根据市场环境变化做再平衡配置。商品的仓位小幅波动，整体变化不大。在海外资产上，维持了海外资产的仓位基本不变，结构上做了小幅调整。

本基金定位为平衡类风格，通过多资产多策略的配置实现较低回撤、适中收益的目标。本基金按照积极型资产配置策略，识别并适应市场环境的变化，保持战略资产配置的基本稳定，并根据市场变化战术性调整组合结构，在同等风险情况下选择预期收益较高的资产类别，在同等预期收益的情况下选择风险较低的资产类别，并通过选取优质基金产品表达配置观点。本基金属于养老型产品，目标是要帮助投资者实现养老需求，这需要在一定时间尺度内战胜通胀，实现稳定增值。本基金将致力于实现绝对收益目标，发挥资产配置的优势，以更广阔的视野寻找相关度低、预期收益较好的资产及策略进行组合配置。后续基金管理人将继续深化在大类资产和策略上的研究，争取为投资人实现绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末大成养老 2040 三年持有混合（FOF）A 的基金份额净值为 1.0951 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.27%，同期业绩比较基准收益率为 8.66%；截至本报告期末大成养老 2040 三年持有混合（FOF）C 的基金份额净值为 1.0723 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.17%，同期业绩比较基准收益率为 8.66%；截至本报告期末大成养老 2040 三年持有混合（FOF）Y 的基金份额净值为 1.1024 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.38%，同期业绩比较基准收益率为 8.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内，曾出现了连续 20 个工作日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	45,380,948.85	83.02
3	固定收益投资	2,537,677.40	4.64
	其中：债券	2,537,677.40	4.64
	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	1,258,942.54	2.30
8	其他资产	5,487,085.37	10.04
9	合计	54,664,654.16	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

无。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

无。

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	2,537,677.40	4.69
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	2,537,677.40	4.69

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	019733	24 国债 02	25,000	2,537,677.40	4.69

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

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 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

本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	4,575.52
2	应收证券清算款	2,410,060.11
3	应收股利	4.09
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,068,124.32
6	其他应收款	4,321.33
7	其他	—
8	合计	5,487,085.37

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	100058	富国产业债债券 A	契约型开放式	3,381,680.81	4,066,133.01	7.52	否
2	002086	大成景安短融债券 E	契约型开放式	2,622,211.00	3,438,505.28	6.36	是
3	011066	大成高新技术产业股票 C	契约型开放式	696,265.47	3,079,512.55	5.69	是
4	000342	嘉实新兴市场债券 (QDII) A1	契约型开放式	2,047,698.41	2,506,382.85	4.63	否
5	008682	富国中证红利指数增强 C	契约型开放式	2,085,691.93	2,212,919.14	4.09	否
6	486002	工银全球精选股票 (QDII)	契约型开放式	537,193.67	2,027,368.91	3.75	否
7	018413	大成竞争优势混合 C	契约型开放式	1,184,085.01	2,009,629.08	3.72	是
8	019197	大成国企改革灵活配置混合 C	契约型开放式	554,163.84	1,938,465.11	3.58	是
9	007361	易方达中短期美元债债券 (QDII) C	契约型开放式	1,559,392.00	1,757,278.84	3.25	否
10	009495	大成景轩中高等级债券 A	契约型开放式	1,372,118.55	1,497,804.61	2.77	是

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

无。

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

无。

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	其中：交易及持有基金管理人
----	---------------------------	---------------

	年 9 月 30 日	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)	3,595.94	—
当期交易基金产生的赎回费(元)	—	—
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	28,230.40	12,765.51
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	105,627.28	35,140.27
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	19,843.20	6,289.77
当期交易基金产生的交易费(元)	518.89	50.08
当期交易基金产生的转换费(元)	3,688.87	987.38

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	大成养老 2040 三年持有混合(FOF) A	大成养老 2040 三年持有混合(FOF) C	大成养老 2040 三年持有混合(FOF) Y
报告期期初基金份额总额	31,708,118.94	5,547,224.61	11,063,826.07
报告期期间基金总申购份额	2,896,951.98	6,853.12	310,483.76
减:报告期期间基金总赎回份额	1,610,901.01	509,421.55	—
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	32,994,169.91	5,044,656.18	11,374,309.83

§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	大成养老 2040 三年持有混合(FOF) A	大成养老 2040 三年持有混合(FOF) C	大成养老 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	5,415,790.94	—	—
报告期期间买入/申购总份额	473,390.15	—	—
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	5,889,181.09	—	—

报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例（%）	11.92	-	-
------------------------------	-------	---	---

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2024-07-02	473,390.15	500,000.00	-
合计			473,390.15	500,000.00	

注：1、申购或者购买基金份额的，金额为正；赎回或者卖出基金份额的，金额为负。

2、合计数以绝对值填列。

3、红利发放为期间合计数。

4、本基金相关费率均依照法律文件规定收取。

§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

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)的文件；
- 2、《大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在规定报刊上披露的各种公告原稿。

10.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日