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）
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 21 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 2026 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成颐禧积极养老目标五年持有混合发起式（FOF）
基金主代码	017768
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	10,162,100.15 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金运用动态资产配置策略，以定量和定性相结合的方法，通过积极主动的投资管理追求基金资产的长期稳健增值。
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长期稳健增值。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*65%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*3%+中证商品期货成份指数收益率*2%+中债综合全价（总值）指数收益率*25%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，是目标风险型基金，且投资风格为积极型，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、货币市场基金中基金、债券型基金及债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。本基金若投资港股通标的股票，则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	大成基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）
1.本期已实现收益	955,547.83
2.本期利润	-529,761.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0524
4.期末基金资产净值	12,213,747.09
5.期末基金份额净值	1.2019

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。

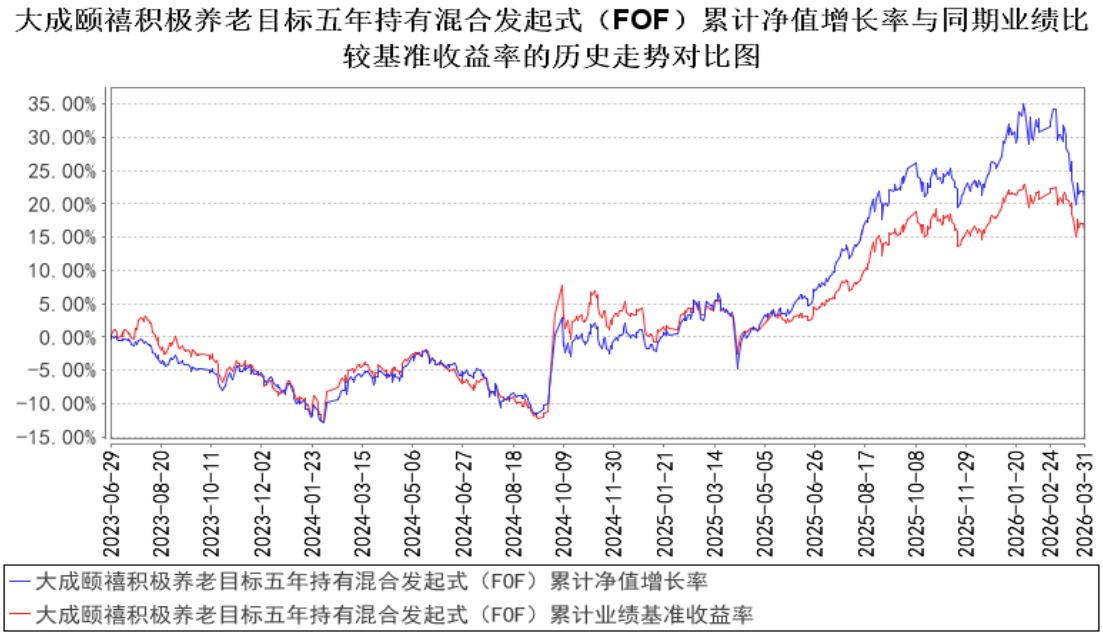
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.12%	1.30%	-1.40%	0.77%	-2.72%	0.53%
过去六个月	-4.08%	1.06%	-1.26%	0.72%	-2.82%	0.34%
过去一年	16.31%	0.99%	12.58%	0.72%	3.73%	0.27%
自基金合同生效起至今	20.19%	0.82%	16.10%	0.78%	4.09%	0.04%

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：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。

§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	-	10 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 10 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 日至 2025 年 9 月 26 日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 日至 2025 年 8 月 22 日任大成丰华稳健六个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）。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。2025 年 6 月 24 日起担任大成睿浦智选三个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2025 年 10 月 28 日起任大成多元配置三个月持有期混合型基金中基金（ETF-FOF）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
赵远飞	本基金基金经理，大类资产配置部执行总监	2025 年 11 月 7 日	-	12 年	中山大学经济学硕士。证券、保险资管从业年限 12 年。曾任广州富力地产股份有限公司投资者关系职员、天弘基金管理有限公司业务经理、天弘创新资产管理有限公司资产管理部/并购部部门总经理助理、恒大人寿保险有限公司权益投资部投资经理、鼎和财产保险股份有限公司投资部权益投资团队负责人。2025 年 8 月加入大成基金管理有限公司，现任大类资产配置部执行总监。2025 年 11 月 7 日起任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《中华人民共和国证券投资基金法》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间连续 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。公司旗下投资组合间存在证券同日反向交易，但不存在参与交易所公开竞价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 5%的情形。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

2026 年一季度大类资产的表现呈现分化格局，资产的贝塔属性继续向细分领域下沉。A 股市场冲高回落后整体震荡下行，波动率有所放大，结构也分化明显。30 年国债指数在过去一年录得负收益后在新的季度小幅上涨。黄金价格延续涨势，波动加大。

展望未来，资产价格的马太效应和周期效应使得未来的投资需要更加注重应对。一方面，部分行业景气度高，资产价格持续上行，估值处于中高水位，交易的聚集使得资产价格存在一定的脆弱性。另一面，部分行业景气度低，资产价格持续下行，估值处于中低水位，买在低估可能还有更低的价格。此外，外生变量的冲击，使得投资组合面临考验。在市场阶段调整的过程中，是优化结构还是控制仓位，同样需要向内求索。如果是用仓位应对，需要考虑市场变化后及时回补；如果是用结构应对，需要考虑市场变化后是否依旧。如果是两者皆用，需要做出更多维度的思考。相较指数而言，均衡才是防守，偏离都是进攻。投资面临着千万次的问，偏离指数后的有效性在事前看都是未知的。对于市场的一致预期和主流偏见，对于市场空间和确定性的选择，也是见仁见智。投资是认知在时间和空间维度上的变现。后续，本基金将在坚持大类资产配置策略的基础上，不断在细分领域寻找阿尔法机会。基于自上而下和自下而上相结合的方式积极挖掘投资机会，在结构转型的时代浪潮中，始终坚守专业、敬畏市场，努力拓宽组合的收益来源。

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 1.2019 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.12%，业绩比较基准收益率为-1.40%。

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	1,318,077.00	10.65
	其中：股票	1,318,077.00	10.65
2	基金投资	9,875,677.01	79.82
3	固定收益投资	603,644.96	4.88
	其中：债券	603,644.96	4.88
	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	150,758.42	1.22
8	其他资产	424,138.96	3.43
9	合计	12,372,296.35	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	1,060,987.00	8.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	257,090.00	2.10
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	1,318,077.00	10.79

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

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	600482	中国动力	7,200	225,576.00	1.85
2	300443	金雷股份	6,500	183,105.00	1.50
3	300751	迈为股份	700	160,090.00	1.31
4	300438	鹏辉能源	2,500	141,100.00	1.16
5	002039	黔源电力	7,000	130,130.00	1.07
6	000155	川能动力	8,000	126,960.00	1.04
7	002738	中矿资源	1,700	126,310.00	1.03
8	600989	宝丰能源	4,000	116,240.00	0.95
9	002637	赞宇科技	6,800	77,316.00	0.63
10	002480	新筑股份	5,000	31,250.00	0.26

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	603,644.96	4.94
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	603,644.96	4.94

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	019785	25 国债 13	3,000	302,852.88	2.48
2	019827	26 国债 01	3,000	300,792.08	2.46

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	2,636.63
2	应收证券清算款	419,499.14
3	应收股利	0.25
4	应收利息	-
5	应收申购款	209.79
6	其他应收款	1,793.15
7	其他	-
8	合计	424,138.96

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	511880	银华日利	交易型开放式(ETF)	11,000.00	1,103,381.40	9.03	否
2	003359	大成中证360 互联网+指数 C	契约型开放式	300,234.45	954,415.29	7.81	是
3	010372	大成成长进取混合 C	契约型开放式	532,527.73	928,089.33	7.60	是
4	000128	大成景安短融债券 A	契约型开放式	532,810.62	707,199.54	5.79	是
5	011584	大成港股精选混合(QDII)C	契约型开放式	509,863.81	567,682.37	4.65	是
6	015790	永赢高端装备智选混合发起 C	契约型开放式	314,805.42	438,523.95	3.59	否

7	005538	中航新起航灵活配置混合 C	契约型开放式	433,517.84	350,239.06	2.87	否
8	562550	华夏中证绿色电力 ETF	交易型开放式(ETF)	293,000.00	348,963.00	2.86	否
9	511360	海富通中证短融 ETF	交易型开放式(ETF)	3,000.00	339,771.00	2.78	否
10	006038	大成景恒混合 C	契约型开放式	80,870.49	289,516.35	2.37	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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 3 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）	152.20	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	8,438.43	5,603.78
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	22,778.83	12,003.03
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	3,961.83	1,929.45
当期交易基金产生的交易费（元）	98.81	12.78
当期交易基金产生的转换费（元）	2,957.57	14.44

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	10,083,765.48
报告期期间基金总申购份额	78,334.67
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	10,162,100.15

§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	10,000,450.04
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	10,000,450.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	98.41

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	10,000,450.04	98.41	10,000,450.04	98.41	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	10.90	0.00	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,460.94	98.41	10,000,450.04	98.41	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	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	期初	申购	赎回	持有份额	份额占比(%)

者类别		达到或者超过 20%的时间区间	份额	份额	份额		
机构	1	20260101-20260331	10,000,450.04	-	-	10,000,450.04	98.41
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险，甚至有可能引起基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立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）的文件；

2、《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）基金合同》；

3、《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）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。

11.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

11.3 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

2026 年 4 月 22 日