

平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型
基金中基金（FOF）
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 20 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 2020 年 07 月 17 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 2020 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	平安养老 2035
基金主代码	007238
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	373,621,242.99 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 2035 年 12 月 31 日以前，本基金侧重于资本增值，当期收益为辅；在 2035 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，即在股混类基金、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 2035 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。本基金的预期风险与收益在投资初始阶段属于较高水平；随着目标投资期限的逐步接近，本基金逐步降低预期风险与收益水平，转变成为中等风险的证券投资基金；在临近目标期限和目标期限达到以后，本基金转

	变成低风险的证券投资基金。本基金将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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	平安养老 2035A	平安养老 2035C
下属分级基金的交易代码	007238	007239
报告期末下属分级基金的份额总额	285,469,147.34 份	88,152,095.65 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）	
	平安养老 2035A	平安养老 2035C
1. 本期已实现收益	4,674,033.18	1,368,311.38
2. 本期利润	37,903,851.82	11,527,353.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1350	0.1342
4. 期末基金资产净值	349,506,136.44	107,649,000.06
5. 期末基金份额净值	1.2243	1.2212

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 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

平安养老 2035A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	12.35%	0.61%	7.70%	0.48%	4.65%	0.13%
过去六个月	13.11%	0.91%	3.61%	0.75%	9.50%	0.16%
过去一年	22.32%	0.68%	9.27%	0.59%	13.05%	0.09%
自基金合同	22.43%	0.66%	10.76%	0.59%	11.67%	0.07%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

平安养老 2035C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	12.28%	0.61%	7.70%	0.48%	4.58%	0.13%
过去六个月	12.98%	0.91%	3.61%	0.75%	9.37%	0.16%
过去一年	22.02%	0.68%	9.27%	0.59%	12.75%	0.09%
自基金合同生效起至今	22.12%	0.66%	10.76%	0.59%	11.36%	0.07%

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2035A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2035C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、本基金合同于 2019 年 06 月 19 日生效；

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		
高莺	资产配置事业部养老金投资中心投资执行总经理，平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理	2019 年 6 月 20 日	—	12 年	高莺女士，浙江大学硕士，美国爱荷华州立大学博士，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，任资产配置事业部养老金投资中心投资执行总经理。同时担任任平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理。

张文君	平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理	2019 年 6 月 19 日	-	12 年	张文君女士，厦门大学硕士。先后担任恒安标准人寿保险有限公司投资分析师、上海博鸿投资咨询合伙企业投研经理、上海苍石资产管理有限公司投资经理。2017 年 2 月加入平安基金管理有限公司，曾任资产配置事业部 FOF 投资中心 FOF 研究员。现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) 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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

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，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

二季度，在疫情高峰期过后，全国进入逐步复产复工，经济也从底部出现明显好转，两会中没有提出 GDP 全年总目标，但进一步强调六保+六稳，保就业仍然是关键，因此仍然需要 GDP 有较好的支撑。宽财政，稳货币仍是政策主方向，近期各种政策均鼓励流动性回流实体。通胀下半年

预计会进一步回落，政策受制的压力降低。两会中首提：两新一重，新老基建+旧改；稳就业、稳增长为下半年主旋律。

截至 6 月 30 日，WIND 全 A 处于历史 40%分位，WIND 全 A 收益水平与 10 年国债收益相差接近 2.2%，权益资产配置价值相对较好。固收市场在宏观持续走好，流动性回流实体的背景下，债券收益率从底部逐步上移，债市波动增加。

二季度产品运作期间，我们坚持均衡配置的原则。权益方面，在整体估值较低的背景下，本产品资产配置以下滑线合理区间为主要参考；在结构上坚持核心卫星原则，核心部分整体保持平衡风格，卫星部分在疫情带来市场大幅回调期间，适度增加了受益于未来复工复产、经济回暖的品种，配置上选择处于高景气度的科技、新能源、内需以及具有估值优势，且受益于经济复苏的泛周期等板块。固收方面，整体二季度维持均衡配置，并适度降低久期。

当前，在宏观环境持续回暖的背景下，货币政策以稳为主，以支持实体经济为主基调，整体有利于权益市场。今年以来，市场结构显著分化，部分疫情品种的估值吸引力逐渐下降，但与经济复苏相关的优质标的仍有较好的性价比。债券市场在供给增加，经济复苏的背景下，很难恢复趋势性上行走势，但下半年通胀相对较低，货币政策仍以稳为主，也为债市带来一定支撑，需要警惕未来收益率易上难下对债市带来的压力。

本基金在权益配置方面，继续维持较为稳健的投资策略，在下滑线配置指引下，适度偏向权益资产，结构方面以均衡为主，阶段性适度增加处于中长期景气度向上的科技、新能源等，同时以低估值、政策重点落实方向的泛周期板块进行一些平衡。固收配置方面，继续维持中性偏低久期结构。

基于本产品为长期目标日期养老型 FOF 产品，我们秉承价值投资理念，力争为投资者创造长期稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末平安养老 2035A 的基金份额净值为 1.2243 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.35%，截至本报告期末平安养老 2035C 的基金份额净值为 1.2212 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.28%，同期业绩比较基准收益率为 7.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5,000 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	13,011,775.00	2.80
	其中：股票	13,011,775.00	2.80
2	基金投资	394,810,148.36	84.83
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	10,000,000.00	2.15
	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	37,777,419.51	8.12
8	其他资产	9,794,103.30	2.10
9	合计	465,393,446.17	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	6,159,350.00	1.35
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	6,852,425.00	1.50
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	13,011,775.00	2.85

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 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	002142	宁波银行	140,000	3,677,800.00	0.80
2	600585	海螺水泥	65,000	3,439,150.00	0.75
3	601601	中国太保	116,500	3,174,625.00	0.69
4	600031	三一重工	145,000	2,720,200.00	0.60

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：本基金本报告期末无权证投资。

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股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,409.38
2	应收证券清算款	8,182,433.25
3	应收股利	817.12
4	应收利息	4,301.07
5	应收申购款	1,584,511.46
6	其他应收款	631.02
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,794,103.30

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不存在流通受限情况。

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	001410	信达澳银新能源产业股票	契约型开放式	11,080,394.62	34,980,805.82	7.65	否
2	166006	中欧行业成长混合 (LOF) A	上市契约型开放式 (LOF)	16,893,032.06	32,791,064.53	7.17	否
3	519772	交银新生活力灵活配置混合	契约型开放式	11,387,281.50	29,709,417.43	6.50	否
4	002864	广发安泽短债债券 A	契约型开放式	24,037,121.73	25,686,068.28	5.62	否
5	162703	广发小盘成长混合 (LOF)	上市契约型开放式 (LOF)	8,226,940.47	24,669,303.69	5.40	否
6	000751	嘉实新兴产业股票	契约型开放式	5,422,050.53	23,591,341.86	5.16	否
7	002168	嘉实智能汽车股票	契约型开放式	7,755,852.14	18,838,964.85	4.12	否
8	000404	易方达新兴成长混合	契约型开放式	4,489,001.22	18,440,817.01	4.03	否
9	180031	银华中小盘混合	契约型开放式	5,653,179.43	18,344,567.25	4.01	否
10	003465	平安金管家货币 A	契约型开放式	15,408,664.87	15,408,664.87	3.37	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 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)	5,000.00	—
当期交易基金产生的赎回费(元)	211,917.33	—
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	3,505.18	1,910.85
当期持有基金产生的应支付管理	946,985.64	21,477.99

费（元）		
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	178,145.24	5,492.27
当期交易基金产生的转换费（元）	68,796.63	—
当期交易所交易基金产生的交易费（元）	2,334.56	—

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，平安养老 2035 所投资的子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 2035A	平安养老 2035C
报告期期初基金份额总额	276,595,898.58	84,626,547.46
报告期期间基金总申购份额	8,873,248.76	3,525,548.19
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	285,469,147.34	88,152,095.65

§ 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

注：无

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 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

注：无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）设立的文件
- (2) 平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同
- (3) 平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）2020 年第 2 季度报告原文

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

10.3 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：4008004800（免长途话费）

平安基金管理有限公司

2020 年 7 月 20 日