

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 4 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 01 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 2020 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 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	398,059,426.24 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，本基金将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

	变成为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	299, 408, 765. 36 份	98, 650, 660. 88 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	平安养老 2035A	平安养老 2035C
1. 本期已实现收益	19, 531, 971. 59	6, 304, 440. 52
2. 本期利润	31, 541, 699. 95	10, 239, 670. 34
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 1064	0. 1052
4. 期末基金资产净值	418, 977, 296. 56	137, 519, 216. 71
5. 期末基金份额净值	1. 3993	1. 3940

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 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	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	8. 20%	0. 68%	4. 43%	0. 41%	3. 77%	0. 27%
过去六个月	14. 29%	0. 84%	7. 62%	0. 53%	6. 67%	0. 31%
过去一年	29. 28%	0. 87%	11. 51%	0. 64%	17. 77%	0. 23%
自基金合同	39. 93%	0. 73%	19. 20%	0. 57%	20. 73%	0. 16%

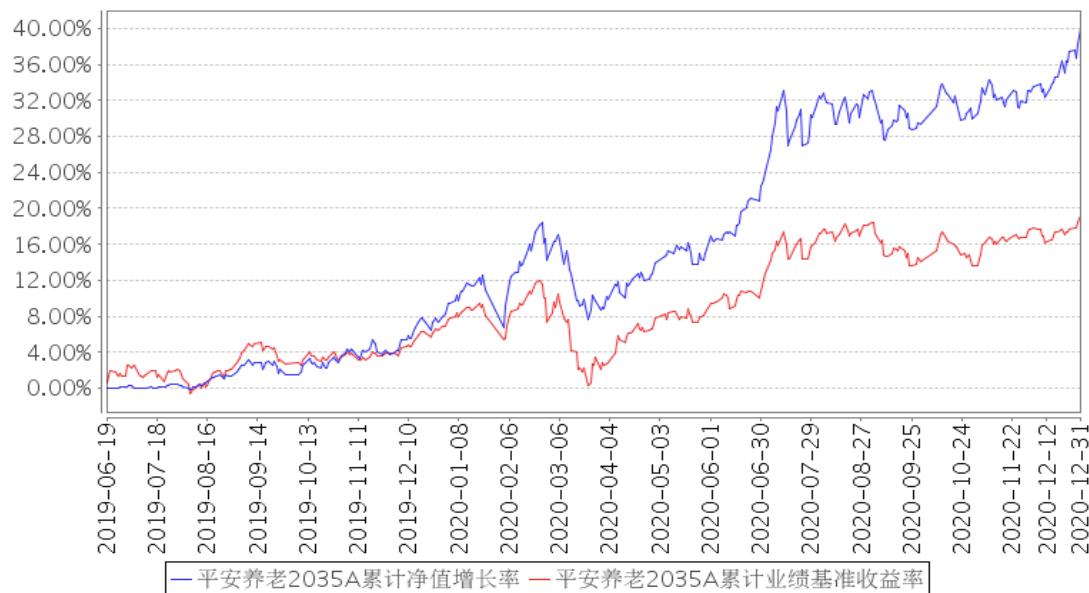
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

平安养老 2035C

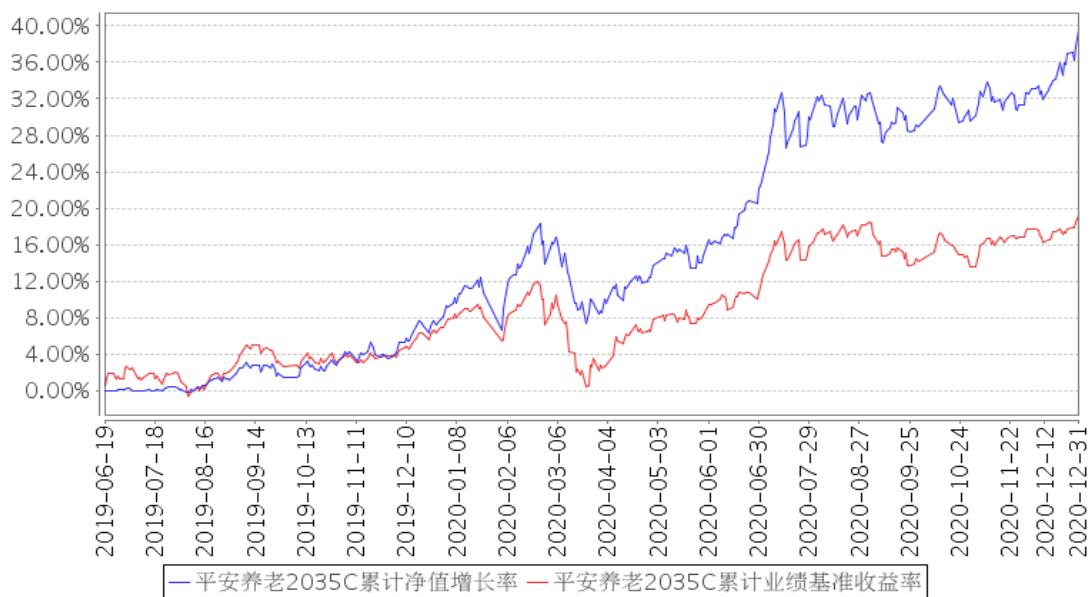
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.14%	0.68%	4.43%	0.41%	3.71%	0.27%
过去六个月	14.15%	0.84%	7.62%	0.53%	6.53%	0.31%
过去一年	28.97%	0.87%	11.51%	0.64%	17.46%	0.23%
自基金合同生效起至今	39.40%	0.73%	19.20%	0.57%	20.20%	0.16%

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、本基金基金合同于 2019 年 06 月 19 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	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 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 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 一年持有期混合型发起式基金中基金(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	-	13 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有限公司投研经理、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)、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。
-----	---	--------------------	---	------	--

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

四季度，国内经济出现显著复苏，工业、出口、投资等均持续改善，工业企业利润增速四季度继续保持 2 位数以上同比增速，CPI 呈现阶段性下行走势，预计未来一段时间内维持在较低水平，对货币政策扰动降低。宽财政，稳货币仍是政策主方向，11 月社融存量同比虽有所回落，但趋势较缓，且 M2 小幅上升，货币供给层面保持稳健，资金继续回流实体，支撑经济复苏。较稳健的货币政策也在一定程度上预示着，资本市场仍然以结构性行情为主。

截至 12 月 31 日，WIND 全 A 处于历史 60% 分位，整体合理，但结构分化严重。固收市场在年底货币政策较呵护的背景下出现一定反弹，但趋势性上行机会仍需等待。

四季度产品运作期间，我们坚持均衡配置的原则。权益方面，本产品资产配置以下滑线合理区间为主要参考，在市场整体估值水平合理、经济向上、有利于权益投资的环境下，小幅超配权益资产，取得了一定的超额回报；在结构上坚持核心卫星原则，核心部分保持平衡风格；卫星部分在经济回暖，货币政策正常化的背景下，保持以科技、新能源等长期品种为主的同时，适度增配了处于业绩拐点的汽车、军工、及部分顺周期等估值合理、成长性较好的品种，进一步平衡组合结构。固收方面，整体四季度维持均衡配置，保持中等偏低久期。

明年一季度，预计宏观环境进一步回暖，PPI 有望逐步转正，中央经济工作会议定调，“继续实施积极财政政策和稳健货币政策，精准有效，稳字当头，不急转弯”，货币政策在通胀没有显著抬头的情况下预计不会大幅度转向，为权益市场整体提供了较好的宏观政策环境。

权益市场，预计明年二季度为阶段性宏观增速高点，顺周期标的仍有一定空间，但鉴于长期经济增速降维的大背景下，周期标的持续性和空间都受到一定影响。因此在风格配置上，我们仍坚持核心以均衡品种为主，并兼顾估值与成长的匹配度；风格方面，保持部分泛科技、大消费、新能源等长期景气度向上的品种，并以军工、顺周期等品种进一步平衡结构及组合弹性；需警惕短期估值的快速提升加剧市场波动，并在后续经济持续修复下政策的逐步退出预期升温对估值提升空间带来的制约。

债券市场，在经济复苏的背景下，预计很难恢复趋势性上行走势，但下半年通胀相对较低，货币政策仍以稳健为主，也为债市带来一定支撑，需要警惕信用局部违约带来的阶段性冲击。

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，阶段性适度偏向权益资产，结构方面以均衡为主，阶段性适度增加调整较充分的处于中长期景气度向上的科技、新能源、大消费等，同时以部分顺周期、景气度出现拐点的标的做均衡。固收配置方面，继续维持中性偏低久期、高信用等级为主要配置品种，等待机会。

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 1.3993 元, 本报告期基金份额净值增长率为 8.20%, 截至本报告期末平安养老 2035C 的基金份额净值为 1.3940 元, 本报告期基金份额净值增长率为 8.14%, 同期业绩比较基准收益率为 4.43%。

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	12,111,600.00	2.17
	其中: 股票	12,111,600.00	2.17
2	基金投资	490,572,916.57	88.07
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中: 债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	0.00	0.00
6	买入返售金融资产	10,000,000.00	1.80
	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	39,745,240.72	7.13
8	其他资产	4,623,750.94	0.83
9	合计	557,053,508.23	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	5,509,600.00	0.99
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	5,454,000.00	0.98
K	房地产业	1,148,000.00	0.21
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	12,111,600.00	2.18

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 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	100,000	3,534,000.00	0.64
2	300433	蓝思科技	100,000	3,061,000.00	0.55
3	600031	三一重工	70,000	2,448,600.00	0.44
4	601601	中国太保	50,000	1,920,000.00	0.35
5	000002	万科A	40,000	1,148,000.00	0.21

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	45,670.98
2	应收证券清算款	4,022,165.55
3	应收股利	1,505.16
4	应收利息	5,483.31
5	应收申购款	548,266.21

6	其他应收款	659.73
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,623,750.94

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	001182	易方达安心回馈混合	契约型开放式	24,246,487.99	56,445,824.04	10.14	否
2	519704	交银先进制造混合	契约型开放式	11,311,407.15	47,604,056.99	8.55	否
3	519133	海富通改革驱动混合	契约型开放式	15,079,582.79	35,617,974.55	6.40	否
4	002168	嘉实智能汽车股票	契约型开放式	8,284,077.45	29,797,826.59	5.35	否
5	001043	工银美丽城镇股票	契约型开放式	11,217,954.57	27,910,270.97	5.02	否
6	000698	宝盈科技30混合	契约型开放式	7,802,226.08	24,608,221.06	4.42	否
7	519688	交银精选混合	契约型开放式	19,277,130.79	23,539,304.41	4.23	否
8	005754	平安短债债券A	契约型开放式	21,576,887.61	23,264,200.22	4.18	是
9	004965	泓德致远混合A	契约型开放式	11,163,469.66	22,497,740.41	4.04	否

10	180012	银华富裕主题混合	契约型开放式	2,638,441.61	17,760,933.54	3.19	否
----	--------	----------	--------	--------------	---------------	------	---

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020 年 10 月 1 日至 2020 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)	10,000.00	
当期交易基金产生的赎回费(元)	284,381.78	
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	9,173.17	1,953.38
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	1,206,977.95	70,992.06
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	236,689.16	16,293.05
当期交易基金产生的转换费(元)	268,106.37	
当期交易所交易基金产生的交易费(元)	2,922.78	

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	293,601,042.11	95,847,546.44
报告期期间基金总申购份额	5,807,723.25	2,803,114.44
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	299,408,765.36	98,650,660.88

§ 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）募集注册的文件
- (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) 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

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

2021 年 1 月 22 日