

平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型
基金中基金（FOF）
2019 年第 3 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	平安养老 2035
场内简称	-
交易代码	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	337,893,797.65 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
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	007238	007239
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	263,321,765.31 份	74,572,032.34 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	平安养老 2035A	平安养老 2035C
1. 本期已实现收益	3,850,602.95	1,026,460.88
2. 本期利润	3,739,409.30	969,200.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0134
4. 期末基金资产净值	267,343,462.71	75,657,607.83
5. 期末基金份额净值	1.0153	1.0146

- 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	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	1.44%	0.26%	1.30%	0.47%	0.14%	-0.21%

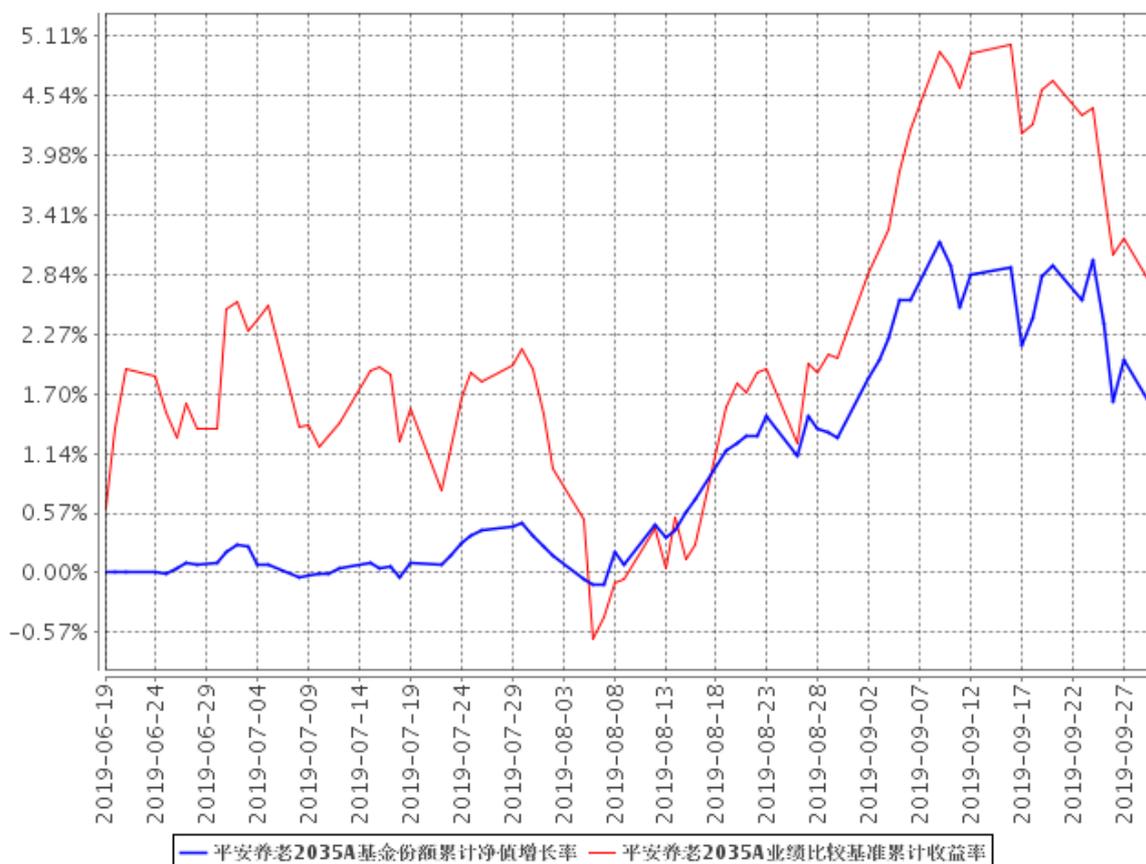
平安养老 2035C

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	1.38%	0.26%	1.30%	0.47%	0.08%	-0.21%

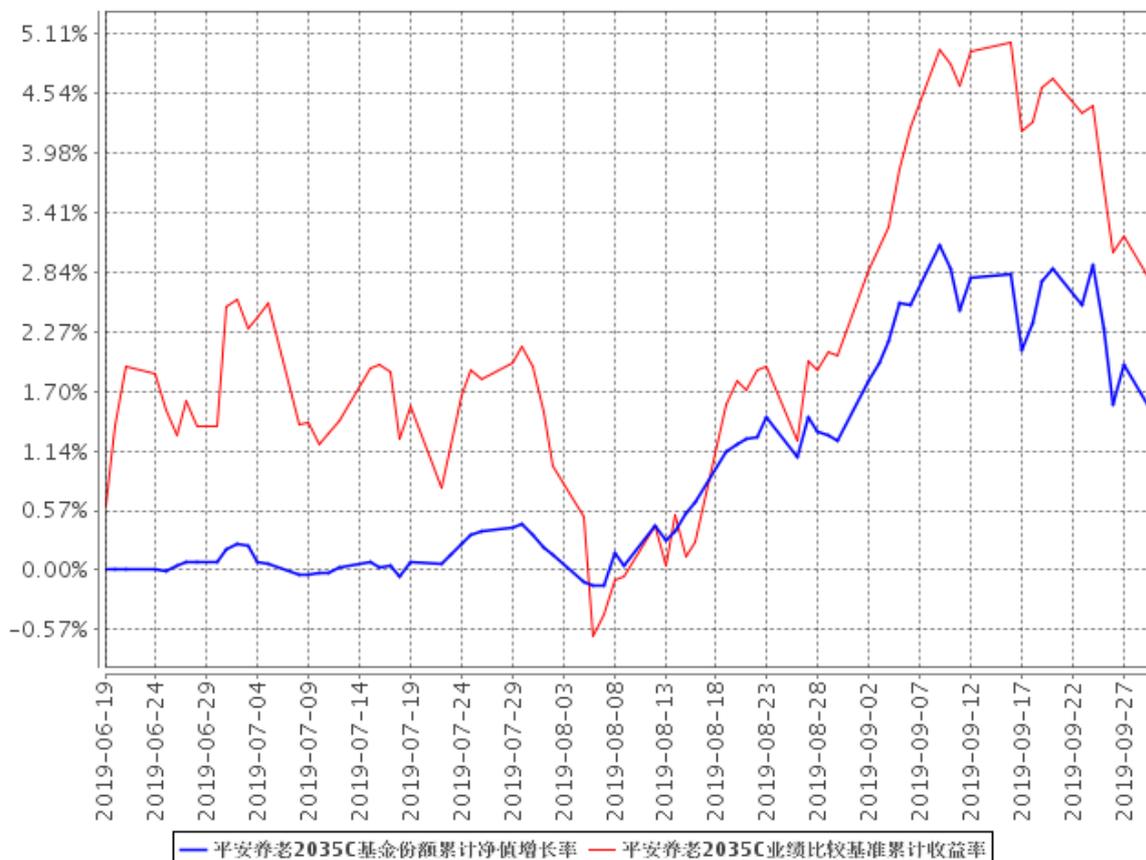
业绩比较基准：中证平安 2035 退休宝指数收益率*95%+同期银行活期存款利率*5%

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基金份额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基金份额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



- 1、本基金基金合同于 2019 年 06 月 19 日正式生效，截至报告期末未满半年；
- 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尚未完成建仓。

3.3 其他指标

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		
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）的基金经理	2019 年 6 月 19 日	-	12	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。
高莺	平安养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理；资产配置事业部养老金投资中心投资执行总经理；	2019 年 6 月 20 日	-	11	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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度宏观方面，国内经济进一步探底，三驾马车中消费、投资、出口均持续走弱。固定资产投资中，一直起到支撑作用的房地产投资在调控政策下开始走弱，制造业投资持续回落；分行业数据中，只有电子设备行业固定资产投资二季度以来显著回升；基建投资是三大投资领域中唯一的亮点，对经济托底起到稳定器的作用。从产能周期与库存周期来看，三季度产成品库存与原材料库存均进入主动去库存过程，经济周期逐步过度到后期阶段。

三季度，权益市场整体走势处于震荡行情，但结构性亮点突出，消费及科技表现相对强势，随着科创板的平稳落地，以电子制造业带动的硬科技在预期业绩显著改善的背景下，龙头标的表现较好；海外资金持续加大对 A 股投资，业绩增长稳定的 A 股龙头标的仍然是机构资金配置的主要品种。A 股权益市场整体估值水平仍处于历史较低水平，截止 9 月 25 日，沪深 300 处于历史 33% 分位、中证 500 处于历史 13% 分位、WIND 全 A 处于历史 25% 分位，具有较高配置价值。固收市场在较弱的经济环境中，配置价值仍然较强；在全球降息周期中，央行进一步实行金融市场化改革，启用 LPR 加点的货币政策引导市场资金利率逐步回落以支持实体经济发展，对债券市场均带来政

策性支撑。

三季度产品运作期间，我们坚持前期平稳建仓的原则。权益方面，在 8 月份指数显著回调阶段估值吸引力增加，操作上加快建仓节奏；在配置结构上坚持核心卫星配置原则，核心部分整体保持平衡风格，卫星部分在配置上选择未来与宏观经济逆周期调节，并受益于政策推动的成长类标的以及具有估值优势金融地产类相关标的。固收方面，基于对债券市场谨慎乐观的观点下，结构以中性久期、信用及利率相结合的配置策略。

四季度，本基金在权益配置方面，继续维持较为稳健的投资策略，在保持中性配置比例的基础上，结构方面以均衡为主，阶段性适度增加处于景气上行周期标的的配置；同时关注在利率下行阶段，具有估值优势且分红较高的前期滞涨标的投资价值。固收配置方面，基于整体市场从牛平逐渐过度到牛陡阶段的判断，因此在结构方面继续维持中性久期、兼顾信用及利率的均衡结构。

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 基金份额净值为 1.0153 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.44%；截至本报告期末平安养老 2035C 基金份额净值为 1.0146 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.38%；同期业绩比较基准收益率为 1.30%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	299,617,606.13	87.29
3	固定收益投资	19,994,000.00	5.82
	其中：债券	19,994,000.00	5.82
	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	23,239,588.76	6.77
8	其他资产	396,165.03	0.12
9	合计	343,247,359.92	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	央行票据	-	-
3	金融债券	19,994,000.00	5.83
	其中：政策性金融债	19,994,000.00	5.83
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	19,994,000.00	5.83

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	190206	19 国开 06	200,000	19,994,000.00	5.83

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

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

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

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

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

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

本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,419.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,115.39
4	应收利息	243,339.79
5	应收申购款	146,344.70
6	其他应收款	3,945.82
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	396,165.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	002864	广发安泽短债债券 A	契约型开放式	23,597,997.41	25,164,904.44	7.34	否
2	001811	中欧明睿新常态混合 A	契约型开放式	17,489,221.33	23,872,787.12	6.96	否
3	180031	银华中小盘混合	契约型开放式	9,353,179.43	20,969,828.28	6.11	否
4	166006	中欧行业成长混合 (LOF) A	契约型开放式	16,893,032.06	20,856,137.38	6.08	否
5	003465	平安金管家货币	契约型开放式	15,115,777.67	15,115,777.67	4.41	是
6	001178	前海开源再融资股票	契约型开放式	10,769,272.87	15,023,135.65	4.38	否
7	070009	嘉实超短债债券	契约型开放式	13,951,684.94	14,670,196.71	4.28	否
8	000191	富国信用债债券 A	契约型开放式	13,269,808.03	14,200,021.57	4.14	否
9	003376	广发中债 7-10 年国开债指数 A	契约型开放式	12,077,951.96	12,989,837.33	3.79	否
10	002920	中欧短债债券 A	契约型开放式	10,458,033.09	11,140,942.65	3.25	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2019 年 7 月 1 日 — 2019 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）	24,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	29,700.00	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	23,309.61	9,014.19
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	454,742.18	24,546.10

当期持有基金产生的应支付托管费（元）	97,897.09	6,011.38
当期交易所交易基金产生的交易费	1,556.06	228.97
当期交易基金产生的转换费	53,700.00	-

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	260,432,189.90	70,607,173.81
报告期期间基金总申购份额	2,889,575.41	3,964,858.53
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	263,321,765.31	74,572,032.34

§ 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

无

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准平安养老目标日期 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）2019 年第 3 季度报告原文

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

9.3 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，客户服务热线：4008004800（免长途话费）

平安基金管理有限公司

2019 年 10 月 25 日