

泰达宏利养老目标日期 2040 三年持有期混 合型发起式基金中基金 (FOF) 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：泰达宏利基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日。

§ 2 基金产品概况

基金简称	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF		
基金主代码	007688		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 2 月 27 日		
报告期末基金份额总额	14,739,299.21 份		
投资目标	通过借鉴海外成熟的目标日期策略，追求养老资产的长期稳健增值。		
投资策略	本基金主要投资于其他公开募集的基金，不参与被投资基金的投资管理。本基金为目标日期策略基金，基金将根据目标期限的临近和资本市场的变化情况，逐步适时调整基金资产在各类资产间的配置比例。		
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+ 中证综合债指数收益率×45%。		
风险收益特征	本基金为混合型目标日期 FOF，随着目标日期期限的接近，权益类投资比例逐渐下降，风险与收益水平会逐步降低。本基金风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金。		
基金管理人	泰达宏利基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF A	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF C	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF E
下属分级基金的交易代码	007688	007694	007695
报告期末下属分级基金的份额总额	12,330,659.53 份	1,581,620.86 份	827,018.82 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）		
	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF A	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF C	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF E
1. 本期已实现收益	193,741.00	22,460.65	4,588.02
2. 本期利润	576,249.12	68,608.64	1,399.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0471	0.0443	0.0027
4. 期末基金资产净值	13,603,764.48	1,740,804.33	912,434.17
5. 期末基金份额净值	1.1032	1.1006	1.1033

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

泰达养老 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	4.52%	0.82%	5.43%	0.88%	-0.91%	-0.06%
过去六个月	11.78%	0.66%	12.68%	0.72%	-0.90%	-0.06%
自基金合同生效起至今	10.32%	0.61%	7.24%	0.81%	3.08%	-0.20%

泰达养老 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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	4.42%	0.82%	5.43%	0.88%	-1.01%	-0.06%
过去六个月	11.55%	0.66%	12.68%	0.72%	-1.13%	-0.06%
自基金合同生效起至今	10.06%	0.61%	7.24%	0.81%	2.82%	-0.20%

泰达养老 2040 三年持有混合 FOF E

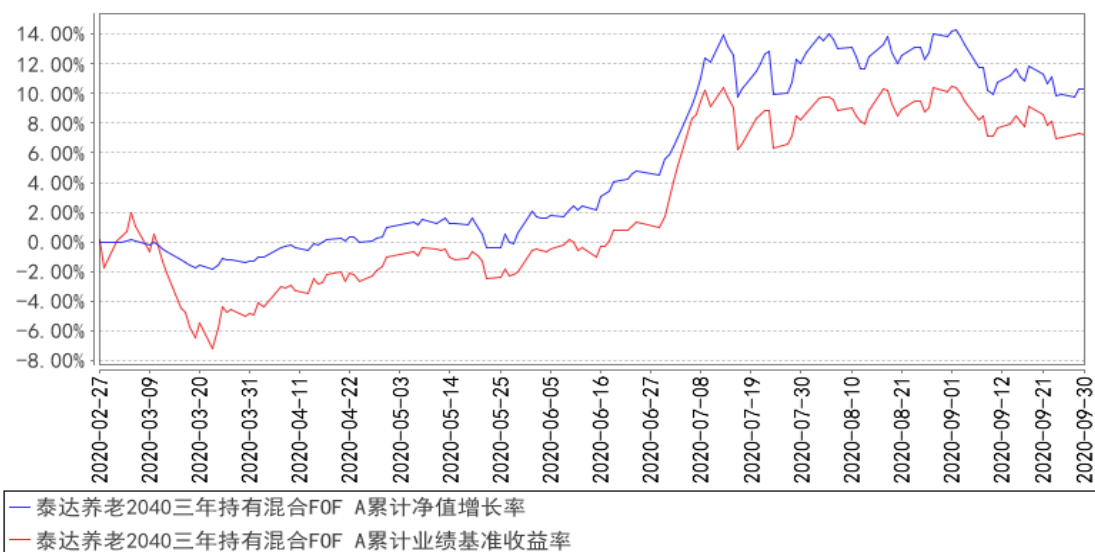
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.53%	0.82%	5.43%	0.88%	-0.90%	-0.06%
过去六个月	11.79%	0.66%	12.68%	0.72%	-0.89%	-0.06%
自基金合同生效起至今	10.33%	0.61%	7.24%	0.81%	3.09%	-0.20%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×55%+ 中证综合债指数收益率×45%。

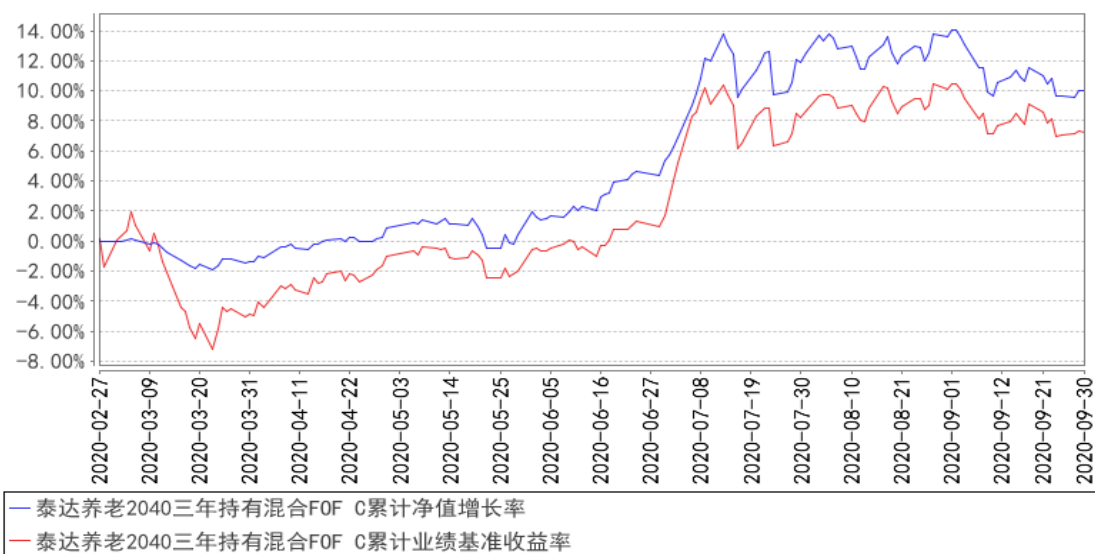
沪深 300 指数是由中证指数有限公司编制，从上海和深圳证券交易所中选取 300 只 A 股作为样本的综合性指数，具有良好的市场代表性。中证综合债券指数由中证指数有限公司编制，是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债等整体走势的跨市场债券指数，较全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势，为债券投资者提供更切合的市场基准。

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

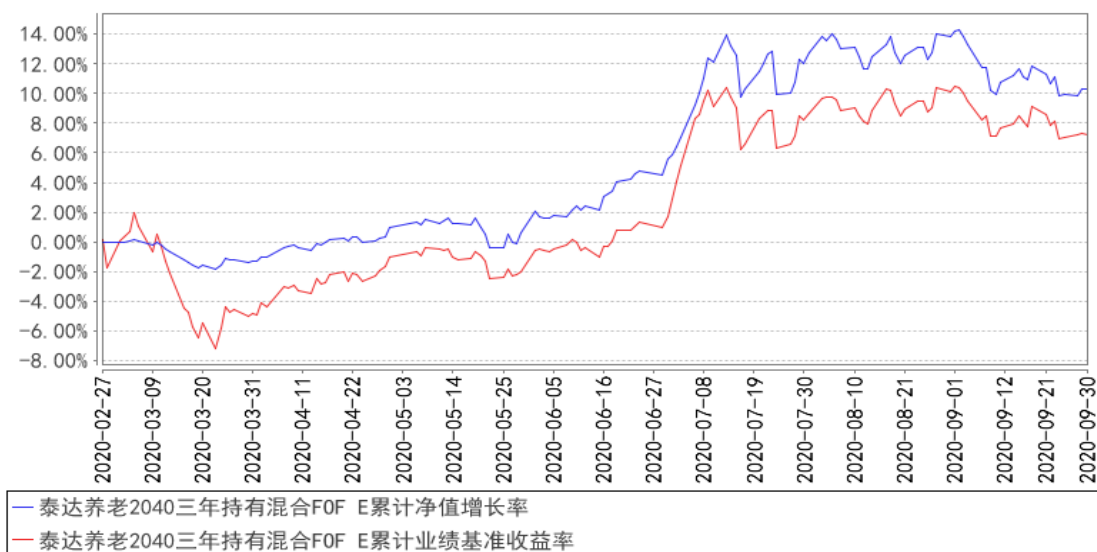
泰达养老2040三年持有混合FOF A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



泰达养老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



泰达养老2040三年持有混合FOF E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：本基金成立于 2020 年 2 月 27 日，截止报告期末本基金成立不满一年。按基金合同规定，自基金合同生效日起六个月内为建仓期。本基金在建仓期结束时及截止报告期末各项投资比例已达到基金合同规定的比例要求。

§ 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		
张晓龙	本基金基金经理	2020年3月16日	-	7	经济学博士；2013年8月加入泰达宏利基金管理有限公司，历任金融工程部助理研究员、研究员、基金组合部研究员、基金经理；具备7年证券基金从业经验，7年证券投资管理经验，具有基金从业资格。

注：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。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现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

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险管理部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控，风险管理部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估，向公司风险控制委员会提交公募基金和特定客户资产组合的交易行为分析报告。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%。在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

进入三季度以来，经济数据的强势走势验证了国内经济在不断回暖；同时在高基数效应下，CPI 数据持续降至 3% 以下，整个经济环境呈现弱复苏的特征。在货币政策方面，央行通过公开市场持续回笼资金使得资金情绪一度紧张，债券估值进一步下沉至接近疫情前水平；股债配置性价比天平开始逐渐由股票偏向债券市场。

本基金在三季度整体上维持了前期的资产配置策略，基于风险类资产本季度波动率的持续放大，产品除了保持相对均衡的风险敞口暴露之外，还对部分资产采取了动态的战术性策略，对产品回撤进行了控制。在基金优选方面，本基金采用了以主动基金打底，被动基金动态小幅度调整的策略进行组合管理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末泰达养老 2040 三年持有混合 FOF A 基金份额净值为 1.1032 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.52%；截至本报告期末泰达养老 2040 三年持有混合 FOF C 基金份额净值为 1.1006 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.42%；截至本报告期末泰达养老 2040 三年持有混合 FOF E 基金简称 A 基金份额净值为 1.1033 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.53%；同期业绩比较基准收益率为 5.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金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	15,063,605.32	91.66
3	固定收益投资	898,825.00	5.47
	其中：债券	898,825.00	5.47
	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	200,000.00	1.22
	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	255,625.03	1.56
8	其他资产	15,397.87	0.09
9	合计	16,433,453.22	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境内股票。

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

本基金报告期末未持有股票投资。

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	898,825.00	5.53
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	898,825.00	5.53

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	019627	20 国债 01	7,900	789,210.00	4.85
2	019640	20 国债 10	1,100	109,615.00	0.67

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券投资。

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。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在本报告期末投资于股指期货。该策略符合基金合同的规定。

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

本基金本报告期末投资于国债期货。该策略符合基金合同的规定。

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持仓和损益明细。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期没有投资国债期货。

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未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、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均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	1,357.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,378.78
5	应收申购款	661.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,397.87

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

本基金报告期末未持有股票投资。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	000171	易方达裕丰回报债券	契约型开放式	794,698.28	1,560,787.42	9.60	否
2	159928	消费 ETF	交易型开放式	320,000.00	1,395,520.00	8.58	否
3	110007	易方达稳健收益债券 A	契约型开放式	981,280.19	1,309,714.67	8.06	否
4	166008	中欧增强回报债券 (LOF) A	契约型上市开放式 (LOF)	1,222,621.44	1,302,091.83	8.01	否
5	510500	500ETF	交易型开放式	190,000.00	1,294,470.00	7.96	否
6	163812	中银双利债券 B	契约型开放式	876,494.02	1,101,752.98	6.78	否
7	511010	国债 ETF	交易型开放式	8,500.00	1,025,950.00	6.31	否
8	005206	南方优选成长混合 C	契约型开放式	221,685.13	942,161.80	5.80	否
9	004236	中欧新动力混合 (LOF) C	契约型上市开放式 (LOF)	287,281.96	861,817.15	5.30	否
10	003377	广发中债 7-10 年国开债指数 C	契约型开放式	646,245.75	700,013.40	4.31	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 7 月 1 日至 2020 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)	-	-
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)	7,528.51	-
当期持有基金产生的应支付管理费 (元)	28,083.48	5,571.44
当期持有基金产生的应支付托管费 (元)	5,901.35	928.57
当期交易基金产生的经手费(元)	133.80	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金

产生的应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。

根据本基金合同的约定，本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费，本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。本基金管理人运用本基金财产申购其自身管理的其他基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用。相关申购费、赎回费由本基金管理人直接减免，相关销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还。

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	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF A	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF C	泰达养老 2040 三年持有混合 FOF E
报告期期初基金份额总额	12,139,391.66	1,506,530.22	204,012.44
报告期期间基金总申购份额	191,267.87	75,090.64	623,006.38
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	12,330,659.53	1,581,620.86	827,018.82

§ 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	10,000,450.05
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	10,000,450.05

基金份额	
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例 (%)	67.85

注：本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金新增投资本基金。

§ 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	10,000,450.05	67.85	10,000,450.05	67.85	3年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	-	-	-	-	-
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.05	67.85	10,000,450.05	67.85	-

注：本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

§ 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 者 类 别	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 达到或者超过 20% 的时间区间	期初 份额	申购 份额	赎回 份额	持有份额	份额占比(%)
机 构	1	20200701-20200930	10,000,450.05	-	-	10,000,450.05	67.85

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，易发生巨额赎回的情况，存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险，以及基金份额净值出现大幅波动的风险。

注：报告期内，申购份额含红利再投资份额。

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本公司于 2020 年 8 月 15 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于变更高级管理人员的公告》，自 2020 年 8 月 14 日起，聂志刚先生不再担任公司督察长，由傅国庆先生代任公司督察长。

2、本公司于 2020 年 9 月 30 日发布《泰达宏利基金管理有限公司关于董事长变更的公告》，自 2020 年 9 月 29 日起，弓劲梅女士不再担任公司董事长，由刘轶先生担任公司董事长。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰达宏利养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）设立的文件；

2、《泰达宏利养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；

3、《泰达宏利养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》；

4、《泰达宏利养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、中国证监会要求的其他文件。

11.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

11.3 查阅方式

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）或者基金管理人互联网网站（<http://www.mfcteda.com>） 查阅。

泰达宏利基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日