嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2021年第1季度报告

2021年3月31日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021年4月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年4月19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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2021年1月1日起至2021年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实养老2040混合（FOF）
基金主代码	006307
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年3月6日
报告期末基金份额总额	111,556,391.51份
投资目标	本基金为满足养老资金理财需求，通过大类资产配置，随着目标日期临近逐渐降低权益资产的比重，力争实现基金资产的长期稳健增值。 目标日期后，本基金在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金所设定目标日期2040，是指本基金以2040年12月31日为目标日期，根据投资者在职业生涯中人力资本和金融资本的不断变化，加上中长期投资对投资风险的承受能力的变化，构建投资组合。本基金将采用目标日期策略，即基金随着所设定的目标日期2040年的临近，整体趋势上逐步降低权益类资产的配置比例，增加非权益类资产的配置比例。 除第1、7条另有约定外，本基金的投资策略适用于基金的转型前及转型后，具体包括：1、目标日期策略 2、资产配置策略 3、基金筛选策略 4、股票、债券资产投资策略 5、中小企业私募债券投资策略 6、资产支持证券投资策略 7、风险管理策略。
业绩比较基准	中债总财富指数收益率*(1-X*0.85） +中证800指数收益率*X*0.85 其中X为基于基金管理人开发的下滑曲线模型推导出的权益类资产年度目标配置比例；可以合理假设，本基金所投资的权益类资产平均股票仓位为85%，故将“X*0.85”设定为权益类资产部分的业绩比较基准权重，“1-X*0.85”设定为非权益类资产部分的业绩比较基

	准权重。本基金X值详见《招募说明书》及相关公告。
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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（2021年1月1日-2021年3月31日）
1.本期已实现收益	3,124,554.75
2.本期利润	-3,399,861.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0326
4.期末基金资产净值	165,300,673.49
5.期末基金份额净值	1.4818

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。

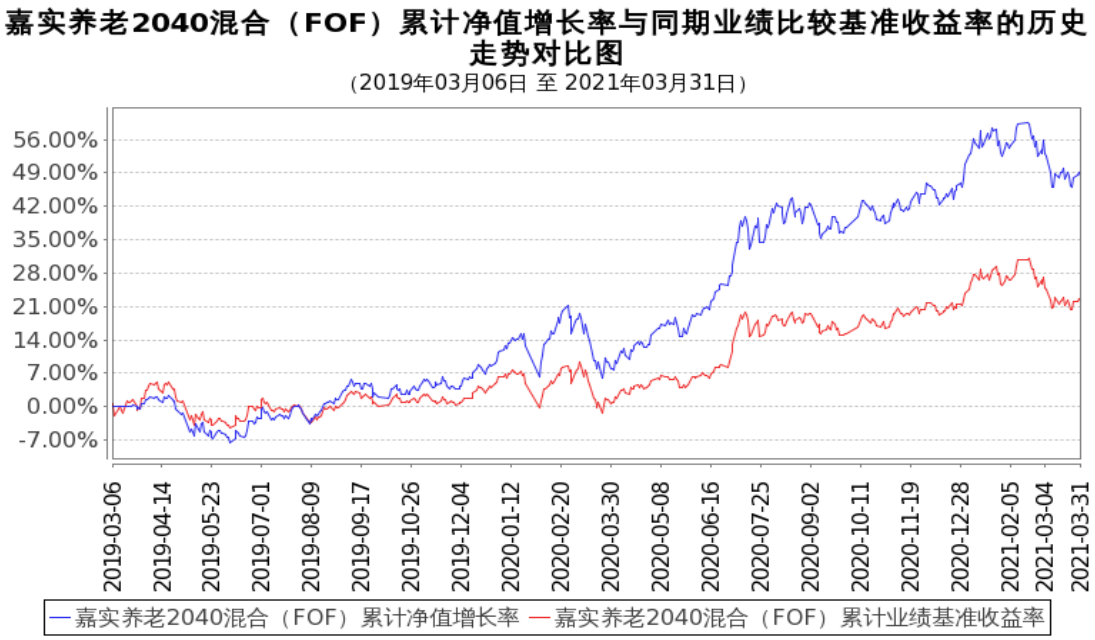
（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.66%	1.10%	-1.36%	0.92%	-0.30%	0.18%
过去六个月	7.75%	0.97%	6.03%	0.79%	1.72%	0.18%
过去一年	37.10%	1.04%	20.86%	0.80%	16.24%	0.24%
自基金合同生效起至今	48.18%	1.01%	22.08%	0.85%	26.10%	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



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.3 其他指标

无。

§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		
郑科	本基金、嘉实养老 2050 混合（FOF）、嘉实养老 2030 混合（FOF）、嘉实民安添岁稳健养老一年持有期混合（FOF）基金经理	2019 年 3 月 6 日	-	16 年	曾就职于天同证券有限责任公司任行业研究分析师、上海金信证券研究所有限责任公司任行业研究分析师、上海电气集团财务有限责任公司任投资经理、平安资产管理有限责任公司任投资经理，2016 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，担任 FOF 投资经理工作，现任资产配置投资部执行总监。上海财经大学金融统计专业硕士研究生，具有基金从业资格。

注：（1）首任基金经理的 “任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的 “任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从《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遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过IT系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

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参与交易所公开竞价交易中，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的5%的，合计1次，为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年一季度，随着新冠疫苗在全球主要经济体的陆续接种，疫情得以逐步控制。经济复苏带来的通胀预期，大幅推升了大宗商品的价格。美国民主党上台后，施政以处理国内疫情为主，一定程度延缓了中美战略对峙烈度上升的趋势。

A股市场中的机构抱团品种，经历了春节前估值大幅提升的疯狂，令市场结构分化达到极致。春节后，受美国国债利率水平大幅提升影响，抱团股票如我们去年四季度预期，出现大幅杀跌，市场开始进入负反馈。随着抱团股票的大幅杀跌，市场整体健康程度得以提升。金融板块呈现走出价值陷阱之势，部分制造业细分龙头依赖低估值和经济复苏实现独立行情。相对权益资产，债券市场受通胀预期影响，仍呈现不具吸引力的状态，股债的天平仍停留在股票一边。

2021年，本基金权益类资产年度目标配置比例为73%。截至本报告期末，本基金的权益类资产实际配置比例为75%，相对年度目标配置比例平配，主要原因是市场仍存在明显结构上的预期差，品种选择上仍存在大量阿尔法。报告期内，基金严格按照下滑曲线的要求运作，选择具有长

期战略价值的资产及管理人进行配置，通过对优秀基金经理及品种的遴选，超额收益呈现持续累积的态势。

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1.4818元；本报告期基金份额净值增长率为-1.66%，业绩比较基准收益率为-1.36%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	146,056,296.74	88.22
3	固定收益投资	8,606,006.10	5.20
	其中：债券	8,606,006.10	5.20
	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	10,210,173.59	6.17
8	其他资产	686,863.98	0.41
9	合计	165,559,340.41	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

无。

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 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

无。

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	6,181,745.60	3.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,424,260.50	1.47
	其中：政策性金融债	2,424,260.50	1.47
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	8,606,006.10	5.21

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	010107	21国债⑺	34,400	3,466,832.00	2.10
2	019640	20国债10	27,160	2,714,913.60	1.64
3	108604	国开1805	24,110	2,424,260.50	1.47

注：报告期末，本基金仅持有上述3支债券。

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

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

（1）2021 年 1 月 8 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚信息公开表（银保监罚决字【2020】67 号），对国家开发银行为违规的政府购买服务项目提供融资等违法违规事实，于2020 年 12 月 25 日作出行政处罚决定，罚款 4880 万元。

本基金投资于“国开 1805（108604）”的决策程序说明：基于对国开 1805 的信用分析以及二级市场的判断，本基金投资于“国开 1805”债券的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的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	6,728.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	117,592.15
5	应收申购款	562,543.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	686,863.98

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

无。

§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	512800	银行ETF	交易型开放式	22,000,000.00	27,742,000.00	16.78	否
2	512660	国泰中证军工ETF	交易型开放式	13,500,000.00	14,067,000.00	8.51	否
3	512880	证券ETF	交易型开放式	9,000,000.00	9,333,000.00	5.65	否
4	006551	中庚价值领航混合	契约型开放式	5,338,766.28	8,962,720.83	5.42	否
5	001758	嘉实研究增强混合	契约型开放式	4,076,310.27	7,679,768.55	4.65	是
6	450009	国富中小盘股票	契约型开放式	2,519,712.03	6,974,562.90	4.22	否
7	004958	圆信永丰优享生活	契约型开放式	3,200,491.03	6,953,066.76	4.21	否
8	519133	海富通改革驱动混合	契约型开放式	2,747,636.13	6,643,784.16	4.02	否
9	000991	工银战略转型股票A	契约型开放式	1,989,503.46	6,595,203.97	3.99	否
10	001054	工银新金融股票	契约型开放式	2,429,793.38	6,499,697.29	3.93	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2021年1月1日至2021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)	6,391.92	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	56,610.00	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	334,270.43	27,254.39
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	61,733.03	4,542.37
当期交易基金产生的交易费(元)	514.49	-
当期交易基金产生的转换费(元)	-	-

注：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、赎回其自身管理的其他基金（ETF除外），应当通过基金管理人的直销渠道且不得收取申购费、赎回费（按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费除外）、销售服务费等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，当期交易基金产生的赎回费为按规定应当收取并计入被投资基金其他收入部分的赎回费。交易及持有基金管理人所管理基金产生的应支付销售服务费为管理人当期应向本基金返还的销售服务费，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

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	92,058,090.73
报告期期间基金总申购份额	19,498,300.78
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	111,556,391.51

§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（%）	8.96

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额，赎回/卖出含转换出份额。

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	8.96	10,000,450.04	8.96	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	10,000,450.04	8.96	10,000,450.04	8.96	3年

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（1）中国证监会准予嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）注册的批复文件；

（2）《嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；

（3）《嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；

（4）《嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实养老目标日期2040五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）公告的各项原稿。

10.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街21号北京国际俱乐部C座写字楼12A层嘉实基金管理有限公司

10.3 查阅方式

（1）书面查询：查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

（2）网站查询：基金管理人网址：http://www.jsfund.cn

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话400-600-8800，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2021年4月21日