

**国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)**

**2022 年第 3 季度报告**

**2022 年 9 月 30 日**

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

## §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约定，于 2022 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合 FOF
基金主代码	投资策略 31
交易代码	007231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 16 日
报告期末基金份额总额	67,505,934.05 份
投资目标	通过在不同大类资产中进行配置和分散投资，目标日期前追求基金资产的增值，目标日期后追求基金资产的稳健收益。
投资策略	1、目标日期前：（1）大类资产配置；（2）基金投资策略；（3）股票投资策略；（4）存托凭证投资策略；（5）固定收益类投资工具投资策略；（6）资产支持证券投资策略。 2、目标日期后：（1）大类资产配置策略；（2）基金投资策略；（3）股票投资策略；（4）存托凭证投资策略；（5）固定收益类投资工具投资策略；（6）资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	（1）目标日期前：

	<p>① 本基金基金合同生效前的业绩比较基准为： 2019 年、2020 年：沪深 300 指数收益率*53%+中证综合债指数收益率*47%</p> <p>② 本基金基金合同生效后的业绩比较基准为： X*（沪深 300 指数收益率*95%+恒生中国企业指数收益率（估值汇率调整）*5%）+（100%-X）*中证综合债指数收益率</p> <p>其中：2020 年-2038 年，X 值分别为：53%、53%、53%、53%、51%、49%、45%、41%、35%、32%、30%、28%、27%、23%、22%、21%、20%、19%、18%</p> <p>2039 年（含）-目标日期前，X 值为 18%</p> <p>（2）目标日期后： 本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*14.2% + 恒生中国企业指数收益率（估值汇率调整）*0.8%+ 中证综合债指数收益率*85%</p>
风险收益特征	<p>本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金，是预期风险、收益水平中等的投资品种。目标日期前，本基金的预期风险与预期收益水平随着目标日期的临近而逐步降低。</p> <p>本基金投资港股通标的股票时，会面临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。</p>
基金管理人	国泰基金管理有限公司
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
	(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-456,545.94
2.本期利润	-8,606,065.23

3.加权平均基金份额本期利润	-0.1049
4.期末基金资产净值	78,359,580.91
5.期末基金份额净值	1.1608

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

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	-8.42%	0.55%	-7.72%	0.47%	-0.70%	0.08%
过去六个月	-5.14%	0.69%	-4.06%	0.63%	-1.08%	0.06%
过去一年	-11.77%	0.68%	-10.02%	0.63%	-1.75%	0.05%
过去三年	14.31%	0.72%	6.71%	0.67%	7.60%	0.05%
自基金合同生效起至今	16.08%	0.70%	7.12%	0.65%	8.96%	0.05%

注：自2020年8月21日起，本基金执行新的业绩比较基准。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019 年 7 月 16 日至 2022 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同生效日为2019年7月16日,在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定；

2、自2020年8月21日起，本基金执行新的业绩比较基准。

## §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		
周珞晏	国泰民安养老目标日期2040三年持有期混合FOF、国泰	2019-08-23	-	12年	硕士研究生。先后任职于石油价格信息服务公司（美国）、德意志银行（美国），从事原油、美股等投资品种的交易策略及相关系统的研发。2011年8月至2014年8月在莫尼塔（上海）投资发展有限公司任宏观研究员，从事宏观经济及全球投资策略的研究工作。2014年8月加入

	优选领航一年持有期混合(FOF)、国泰稳健收益一年持有混合(FOF)、国泰行业轮动一年封闭运作股票(FOF-LOF)、国泰瑞悦3个月持有债券(FOF)的基金经理、投资副总监(FOF)				国泰基金，历任高级研究员、投资经理，从事大类资产配置策略的研究以及专户产品的投资工作，任投资经理期间，负责研究、管理数只FOF策略专户产品。2019年8月起任国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理，2022年1月起兼任国泰优选领航一年持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理，2022年7月起兼任国泰稳健收益一年持有期混合型基金中基金(FOF)和国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金(FOF-LOF)的基金经理，2022年9月起兼任国泰瑞悦3个月持有期债券型基金中基金(FOF)的基金经理。2019年4月起任投资副总监(FOF)。
--	---	--	--	--	--

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内，A 股市场大体呈现单边下跌的走势。本轮下跌的重要导火索是 7 月楼市出现了“停贷风波”，使得 7 月社融出现塌方，经济增长预期下降。另外，美国通胀上行幅度持续超出预期，使得美联储等央行超预期紧缩，进而推动美元升值，新兴市场国家面临资金流出风险。当然，二季度 A 股开启的反弹也异常强劲，颇多成长股领域呈现交易过热的状态，使市场具备了下跌的基础。我们对后市持乐观的态度，从估值、政策、景气度等各维度来看，二季度的下跌又使 A 股处于中长期回报率较高的状态，极具配置价值。本基金在报告期内适度降低了仓位，权益水平维持标配。同时本基金继续配置了一定比例的港股权益基金、黄金基金、债券基金等资产以达到分散投资和稳健增值的目的。在 A 股内部，我们的配置较为均衡，持有了优质的成长股基金和具备价值风格的稳增长相关基金产品，以期通过均衡的风格适应短期和中长期市场。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为-8.42%，同期业绩比较基准收益率为-7.72%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下阶段，以美联储为代表的发达国家央行紧缩进程可能逐步进入尾声，我们预期本轮加息周期于明年一季度结束。尽管美债短端利率仍会随着后续有限的加息而上行，但长端利率阶段性已处于冲顶甚至筑顶的阶段。一方面前期快速的加息必然对美国乃至全球经济增长造成较大的抑制，另一方面美债长端名义和实际利率所处水平已具备了较强的配置价值。这意味着美债利率上行这一对新兴市场拖累较大的负面因素方向上会趋于缓和，同时美元持续上涨的动力也较为有限，相应缓解了人民币贬值的压力。当然，以上判断也需要随着后续经济、通胀数据的公布而进行动态跟踪和调整。

国内经济方面，二季度随着“停贷”风波的展开，经济增长预期一度下修幅度较大，同时 7 月份社融也出现了塌方。尽管决策层在房住不炒背景下没有采取强力刺激措施，但近期一系列“保交付”、因城施策等地产政策仍是以小步快跑的方式在落地。结合降息、财政工具等政策的同步推进，无论是地产市场或是整体经济都呈现企稳的局面，8、9 月份社融增速有所回升正是有效的验证。可以预见 4 季度社融增速在政策工具的支持下可以维持稳定。其他方面，出口增速可能随着海外经济转弱而有所下降，消费则在疫情可控背景下呈现缓慢弱复苏的状态，相比之下基建投资仍是托底经济的主要抓手。在经济增长大体稳定、政策呵护延续，全球流动性恶化势头缓解的背景下，处于低估值状态的 A 股具备较强的投资价值。

综上所述，我们在权益资产上会至少维持标配并根据市场情况择机小幅加仓，同时会维持品种分散，持有包括 A 股、以及少量港股、QDII、黄金等基金产品。在 A 股内部，我们会同时持有稳增长相关基金和“双碳”、军工等成长领域基金。债市方面，我们倾向于利率走势以震荡为主，因此在分散持有优质债基的同时适度进行波段操作。

#### 4.7 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	2,040,542.00	其中：股票
	其中：股票	2,040,542.00	2.60
2	基金投资	70,298,758.97	89.45
3	固定收益投资	4,234,143.21	5.39



	其中：债券	4,234,143.21	5.39
	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	599,312.54	0.76
	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	1,204,804.13	1.53
8	其他各项资产	211,250.83	0.27
9	合计	78,588,811.68	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
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	2,040,542.00	2.60
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	2,040,542.00	2.60

### 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	601688	华泰证券	27,000	327,240.00	0.42
2	601658	邮储银行	72,000	321,120.00	0.41
3	600036	招商银行	8,800	296,120.00	0.38
4	300059	东方财富	14,400	253,728.00	0.32
5	000001	平安银行	21,000	248,640.00	0.32
6	600030	中信证券	13,000	226,460.00	0.29
7	601166	兴业银行	11,600	193,140.00	0.25
8	000776	广发证券	12,200	174,094.00	0.22

### 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	4,234,143.21	5.40
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	4,234,143.21	5.40

### 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	019679	22 国债 14	25,000	2,511,043.84	3.20
2	019656	21 国债 08	15,000	1,521,202.60	1.94
3	38	20 国债 09	2,000	201,896.77	0.26

### 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

本基金本报告期内未投资股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金在报告期内投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资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	7,392.83

2	应收证券清算款	200,763.84
3	应收股利	153.85
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,336.41
6	其他应收款	603.90
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	211,250.83

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	004672	华夏短债债券 A	开放式	7,302,561.11	7,564,723.05	9.65%	否
2	006804	富国短债债券 A	开放式	4,832,765.45	5,432,511.64	6.93%	否
3	000251	工银金融地产混合 A	开放式	1,500,000.96	3,637,502.33	4.64%	否
4	004042	华夏鼎茂债券 A	开放式	2,944,655.95	3,634,883.30	4.64%	否
5	005739	富国转型机遇混合	开放式	1,600,623.05	3,151,466.72	4.02%	否

6	013619	华安动态灵活配置混合 C	开放式	730,245.15	3,123,258.51	3.99%	否
7	005730	国泰江源优势精选灵活配置混合 A	开放式	1,476,392.88	2,990,581.42	3.82%	是
8	002686	中欧丰泓沪港深灵活配置混合 C	开放式	2,599,123.01	2,958,061.90	3.77%	否
9	001473	建信大安全战略精选股票	开放式	1,009,448.52	2,954,857.71	3.77%	否
10	010964	鹏华可转债债券 C	开放式	2,550,378.13	2,902,330.31	3.70%	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	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）	27,906.88	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	81,401.73	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	39,734.21	2,932.37
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	218,413.47	30,444.04
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	39,813.56	6,001.42
当期交易基金产生的交易费（元）	1,915.49	480.87
当期交易基金产生的转换	10,827.10	-

费（元）		
------	--	--

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、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。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（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）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

### 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	115,334,501.32
本报告期期间基金总申购份额	9,275,487.49
减：本报告期期间基金总赎回份额	57,104,054.76
本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	67,505,934.05

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 6%1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

## 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §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

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	2022年07月01日至2022年07月03日，2022年07月21日至2022年09月30日	2,999,000.00	-	-	22,999,000.00	34.07%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）注册的批复
- 2、国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同
- 3、国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

### 10.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

基金托管人住所。

### 10.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇二二年十月二十六日