

大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型
发起式基金中基金（FOF）
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成颐享稳健养老目标一年持有混合发起式（FOF）
基金主代码	016197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 30 日
报告期末基金份额总额	52,670,808.59 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金运用动态资产配置策略，以定量和定性相结合的方法，通过积极主动的投资管理追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*20%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*5%+中债综合指数收益率*75%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，目标风险系列 FOF 产品中，风险系列根据不同风险程度划分为三档，分别是稳健、均衡、积极。本基金以风险控制为产品主要导向，定位为较为稳健的 FOF 产品。本基金相对股票型基金、股票型基金中基金和一般的混合型基金其预期风险较小，但高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。本基金若投资港股通标的股票，则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	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-538,262.24
2. 本期利润	-1,374,558.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0244
4. 期末基金资产净值	51,046,799.74
5. 期末基金份额净值	0.9692

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。

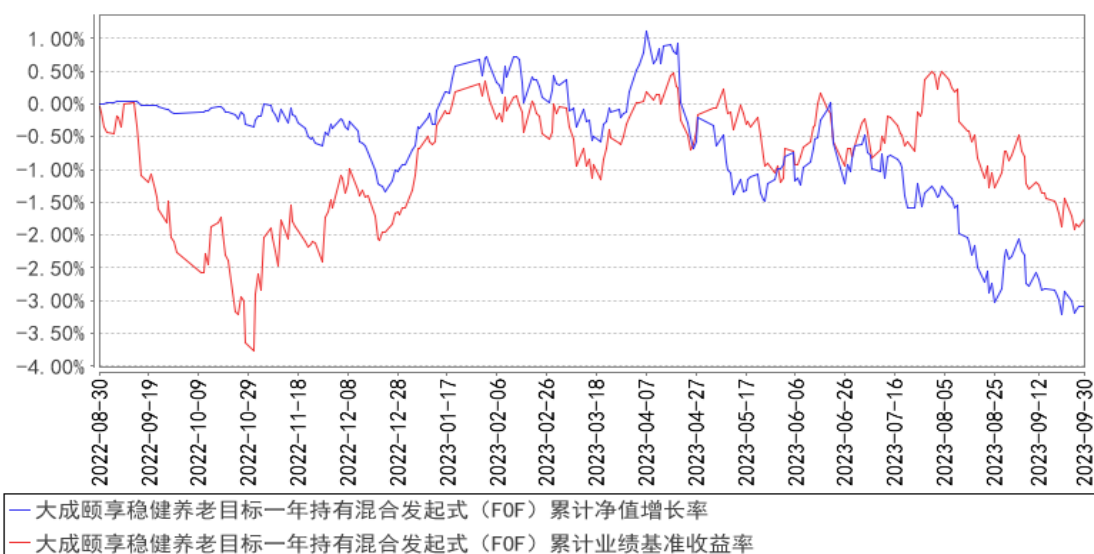
3.2 基金净值表现

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	-2.47%	0.20%	-1.12%	0.22%	-1.35%	-0.02%
过去六个月	-3.26%	0.23%	-1.56%	0.21%	-1.70%	0.02%
过去一年	-2.93%	0.20%	0.53%	0.24%	-3.46%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-3.08%	0.19%	-1.75%	0.24%	-1.33%	-0.05%

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

大成颐享稳健养老目标一年持有混合发起式（FOF）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。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
陈志伟	本基金基金经理	2023年8月4日	-	7年	北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士。2011年7月至2014年2月任华润深国投信托有限公司证券投资部经理。2014年2月至2016年6月任方正东亚信托有限公司对冲基金部总监。2016年6月至2020年4月任鹏华资产管理有限公司投资管理部高级研究员。2020年5月至2023年6月任生命保险资产管理有限公司组合管理部投资经理。2023年6月加入大成基金管理有限公司，现任大类资产配置部基金经理。2023年8月4日起任大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国
吴翰	本基金基金经理，大类资产配置部副	2022年8月30日	-	23年	浙江大学管理学博士。2000年12月至2002年6月任广东证券股份有限公司（现安信证券）研究发展中心高级研究员。2002年6月至2010年7月历任国

	总监			<p>投瑞银基金管理有限公司产品及业务拓展部高级经理、主管。2010 年 7 月至 2014 年 8 月先后担任大成基金管理有限公司产品研发与金融工程部首席产品设计师、副总监。2014 年 9 月至 2015 年 4 月任上海源实资产管理有限公司助理总经理。2015 年 4 月至 2017 年 3 月先后担任大成基金管理有限公司产品研发与金融工程部副总监、数量与指数投资部副总监。2017 年 3 月至 2021 年 9 月历任国投瑞银基金管理有限公司专户投资部投资经理、资产配置部基金经理。2021 年 9 月加入大成基金管理有限公司，现任大类资产配置部副总监。2022 年 8 月 2 日起任大成丰华稳健六个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2022 年 8 月 31 日起任大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2023 年 2 月 13 日起任大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金经理。2023 年 4 月 19 日至 2023 年 7 月 14 日任大成兴享平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。2023 年 6 月 29 日起任大成颐禧积极养老目标五年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国</p>
--	----	--	--	---

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，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，公司严格执行了公平交易的原则和制度。公司运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续 4 个季度的日内、3 日内、5 日内及 10 日内股票及债券交易同向交易价差进行分析，针对同一基金经理管理的多个投资组合及公私募兼任基金经理管理的多个投资组合的投资交易行为加强了公平交易监测与分析，包括对不同时间窗下（同日、3 日、5 日、10 日）反向交易和同向交易价差监控的分析。分析结果表明：债券交易同向交易频率较低；部分股票同向交易溢价率较大主要来源于投资策略差异、市场因素（如个股当日价格振幅较高）及组合经理交易时机选择，同时结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

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未发现存在异常交易行为。公司旗下投资组合间存在股票同日反向交易，但不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5% 的情形。主动投资组合间债券交易不存在同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，海内外宏观环境均出现较大变化。海外方面，美国紧货币+宽财政的政策组合使得尽管美国利率处在高位，但经济仍表现较好，加之在疫情期间居民积累的超额储蓄尚未耗尽，企业部门债务负担压力尚未显现，使得美国经济韧性较强。欧洲经济相对较弱，欧元表现较差，相对应地美元表现强势，三季度美元指数上涨 2.72%。国内方面最大的变化在于政策，7 月 24 日的政治局会议重提加强逆周期调节，强调把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。政策主要从调整优化房地产政策、防范化解地方债务风险、活跃资本市场等三个方面持续发力。随着政策的落地及经济自发增长动力显现，国内经济逐渐企稳，9 月中国制造业 PMI 重回荣枯线之上，价格指数自低位回升，8 月工业企业利润增速转正。

宏观环境的变化映射到资产上，使得资产价格波动较大。三季度海外流动性偏紧，成为影响全球资产的重要因素。受供需关系等因素影响，美债收益率高位上行，期限溢价回升，10 年美债收益率升至 4.6% 附近，美股调整，标普 500 指数下跌 3.65%。商品表现分化，国际原油价格上涨超 20%，黄金价格下跌。国内股、债均表现不佳。国内债券收益率先下后上，利率曲线平坦化。1 年国债收益率上行近 30BP 至 2.17%，10 年国债收益率上行 4BP 至 2.68%。股市则受政策预期及海外资金面的影响一波三折。三季度沪深 300 指数下跌 3.98%，创业板指数下跌 9.53%。风格上来看价值板块仍然表现较好，在下行市场中较为抗跌。港股冲高回落，恒生指数下跌

5.85%。

本基金定位为稳健类风格，通过多资产多策略的配置实现较低回撤、适中收益的目标。本基金投资策略为自上而下根据产品定位、宏观环境进行战略资产配置、战术资产配置，并优选底层基金形成组合。三季度本基金的主要操作是在组合中增加了资产和策略的种类，在债券资产上配置了约 10%的转债资产，小幅增加了商品 ETF 以及 QDII 债基持仓。在权益资产上，随着市场下跌，权益风险溢价提升逐渐提升了权益资产比例。但由于海内外流动性均有所收紧，大类资产之间的相关性提升，均出现一定下跌，本基金三季度表现不佳，没有实现绝对收益。

展望四季度，随着对美国经济有利的因素逐渐回落，美债收益率及美元指数预期将回调，海外流动性紧张局面得以缓解，四季度国内经济可能从主动去库存阶段过渡到被动去库存阶段，经济基本面改善，我们对国内权益市场保持乐观。风格上，相对看好对经济基本面正向相关的大盘风格。此外，本基金还将关注 QDII 债基、商品基金等另类资产，以实现低相关度的分散，达到较低回撤、适度收益的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期基金份额净值为 0.9692 元；本报告期大成颐享稳健养老目标一年持有混合发起式（FOF）份额净值增长率为-2.47%，业绩比较基准收益率为-1.12%。

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	40,095,819.16	77.52
3	固定收益投资	7,296,953.01	14.11
	其中：债券	7,296,953.01	14.11
	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	-683.83	-0.00
	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	1,024,542.13	1.98

8	其他资产	3,304,298.76	6.39
9	合计	51,720,929.23	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

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	2,497,934.93	4.89
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）	4,799,018.08	9.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,296,953.01	14.29

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	019709	23 国债 16	25,000	2,497,934.93	4.89
2	128135	洽洽转债	6,760	784,892.49	1.54
3	113053	隆 22 转债	6,500	689,362.93	1.35
4	128116	瑞达转债	6,000	647,154.25	1.27
5	127015	希望转债	5,000	538,263.84	1.05

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**

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

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	12,410.41
2	应收证券清算款	600,940.27

3	应收股利	2,720.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,686,984.74
6	其他应收款	1,243.34
7	其他	-
8	合计	3,304,298.76

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128135	洽洽转债	784,892.49	1.54
2	113053	隆 22 转债	689,362.93	1.35
3	128116	瑞达转债	647,154.25	1.27
4	127015	希望转债	538,263.84	1.05
5	123104	卫宁转债	493,528.15	0.97
6	123117	健帆转债	435,342.72	0.85
7	123056	雪榕转债	333,316.44	0.65
8	110076	华海转债	332,399.59	0.65
9	113584	家悦转债	212,515.89	0.42
10	110082	宏发转债	113,940.41	0.22
11	123064	万孚转债	110,608.63	0.22
12	110081	闻泰转债	107,692.74	0.21

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

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	530028	建信短债债券 C	契约型开放式	2,624,788.98	2,888,842.75	5.66	否
2	008647	天弘增利短债债券 C	契约型开放式	2,469,318.19	2,710,076.71	5.31	否

3	110052	易方达安源中短债债券 C	契约型开放式	2,525,752.12	2,705,585.67	5.30	否
4	009690	易方达瑞锦混合发起式 C	契约型开放式	2,000,000.00	2,239,200.00	4.39	否
5	006947	华宝中短债债券 A	契约型开放式	1,921,375.33	2,197,669.10	4.31	否
6	161115	易基岁丰	上市契约型开放式 (LOF)	1,301,000.00	2,070,151.20	4.06	否
7	007360	易方达中短期美元债债券 (QDII)A	契约型开放式	1,636,042.78	1,779,032.92	3.49	否
8	011658	汇添富中高等级信用债债券 A	契约型开放式	1,572,096.19	1,701,165.29	3.33	否
9	007014	嘉合磐泰短债债券 A	契约型开放式	1,376,928.33	1,501,264.96	2.94	否
10	003280	鹏华丰恒债券	契约型开放式	1,360,648.56	1,497,121.61	2.93	否

6.1.1 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公开募集基础设施证券投资基金投资明细

无。

6.1.2 报告期末基金持有的全部公开募集基础设施证券投资基金情况

无。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023 年 7 月 1 日至 2023 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）	4,004.28	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	24,714.01	3,217.08
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	65,578.75	10,016.58
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	14,039.27	1,731.83

当期交易基金产生的转换费 (元)	4,615.91	-
---------------------	----------	---

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	58,433,719.55
报告期期间基金总申购份额	2,846,727.87
减：报告期期间基金总赎回份额	8,609,638.83
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	52,670,808.59

§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	10,000,138.90
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	10,000,138.90
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	18.99

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	10,000,138.90	18.99	10,000,138.90	18.99	3 年
基金管理人高	10,000.13	0.02	-	-	-

级管理人员					
基金经理等人员	175,654.96	0.33	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,185,793.99	19.34	10,000,138.90	18.99	3 年

§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	20230925-20230927	10,000,138.90	-	-	10,000,138.90	18.99
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净值剧烈波动的风险，甚至有可能引起基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

10.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的文件；

2、《大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；

3、《大成颐享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；

4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；

5、本报告期内在规定报刊上披露的各种公告原稿。

11.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

11.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司

2023 年 10 月 25 日